



# RP Global Absolute Return

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.01.2023 – 30.06.2023

# Management und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2022)

## Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.493.664,74</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien und aktienähnlich	238,84	0,00
2. Zertifikate	1.253.512,72	19,37
3. Investmentanteile	5.154.591,42	79,67
4. Derivate	-8.464,50	-0,13
5. Bankguthaben	93.786,26	1,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.463,56</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.470.201,18</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.253.512,72</b>	<b>19,37</b>	
<b>Zertifikate</b>										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	424	40	30	EUR	1.511,0500	640.685,20	9,90
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	608	0	0	EUR	1.007,9400	612.827,52	9,47
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>238,84</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktien</b>										
Charlemagne BRIC Plus Property Registered Shares DL -,01	IM00B2Q7GZ55		STK	520.000	0	0	USD	0,0005	238,84	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.154.591,42</b>	<b>79,67</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Algebris UC.Fds-A.Macro Credit Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BYT35D51		ANT	3.880	3.880	0	EUR	128,7000	499.356,00	7,72
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64		ANT	5.530	2.630	0	EUR	117,5700	650.162,10	10,05
HANETF-Sprott Uran.Mnrs ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0005YK6564		ANT	44.000	44.000	0	EUR	6,4480	283.712,00	4,38
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	300	0	0	EUR	1.665,2390	499.571,70	7,72
Kölner Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4		ANT	5.000	5.000	0	EUR	132,7300	663.650,00	10,26
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	6.920	6.920	0	EUR	99,3700	687.640,40	10,63
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. USD Acc. oN	LU2018762653		ANT	1.900	1.900	3.000	EUR	82,3440	156.453,60	2,42
MUL-Lyxor Fed Fds USD C.U. ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU1233598447		ANT	6.500	6.500	0	EUR	100,8000	655.200,00	10,13
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	1.125	0	0	EUR	312,6900	351.776,25	5,44
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	1.700	0	0	EUR	128,9700	219.249,00	3,39
M&G(L)F1-M&G(L)Episode Mac.Fd Act. Nom. TI(INE) USD Acc. oN	LU1797816466		ANT	37.500	37.500	0	USD	14,1611	487.820,37	7,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.408.342,98</b>	<b>99,04</b>	

## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	12.704,39	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
PUT S&P 500 Index 09.23 3800.00		359		Anzahl -500			USD 12,1000	-5.557,60	-0,09
PUT S&P 500 Index 09.23 4200.00		359		Anzahl 500			USD 39,7600	18.261,99	0,28
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-21.168,89	-0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,2 Mio.								-21.664,98	-0,33
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,2 Mio.								496,09	0,01

## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>93.786,26</b>	<b>1,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>93.786,26</b>	<b>1,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Kreissparkasse Köln			EUR	84.594,22		%	100,0000	84.594,22	1,31
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Kreissparkasse Köln			USD	10.006,45		%	100,0000	9.192,04	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-23.463,56</b>	<b>-0,36</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.211,38				-7.211,38	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-782,46				-782,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.279,72				-14.279,72	-0,22
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>6.470.201,18</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>RP Global Absolute Return</b>									
Anteilwert							EUR	83,24	
Anzahl Anteile							STK	77.726,000	

#### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

#### Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.  
Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

# Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.06.2023 1,0886000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

359 Chicago Merc. Ex.

OTC Over-the-Counter

## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	350	700	
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	STK	10.000	10.000	
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74	STK	0	1.300	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile I-USD o.N.	LU1163201939	ANT	1.100	2.000	
iMGP SICAV STABLE RETURN Act. Nom. R USD PR oN	LU1726319913	ANT	0	1.800	
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	ANT	0	143.390	
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	0	135.760	
Lyx.BTP Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	ANT	8.000	8.000	
Lyx.Bund Daily(-2x)Inver.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	ANT	19.200	19.200	
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT	0	2.200	
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Nam.-An. Acc o.N.	LU1390062245	ANT	0	3.100	
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	0	1.435	
Tabula ICAV-US Enh.ETF Reg. Shs CL-H EUR Acc. oN	IE00BKX90X67	ANT	2.000	2.000	
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	8.250	8.250	



## Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD		EUR			960
USD/EUR		EUR			2.166

##### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): OPT.ON CBOE VOLATILY IND)		EUR			13,41
--	--	-----	--	--	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			154,42
-------------------------	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): OPT.ON CBOE VOLATILY IND, S+P 500)		EUR			45,76
---	--	-----	--	--	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			17,42
-------------------------	--	-----	--	--	-------

# Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

## Sonstige Angaben

### RP Global Absolute Return

Anteilwert	EUR	83,24
Anzahl Anteile	STK	77.726,000

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 37,51% auf Basis von handelbaren Kursen.

Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 62,49% auf Basis von geeigneten Bewertungskursen.

# Halbjahresbericht für RP Global Absolute Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Im Berichtszeitraum vom 01. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

### Hinweis an die Anleger

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für RP Global Absolute Return**

**Hamburg, den 10. August 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel