



RP Global Absolute Return

Jahresbericht

01.01.2023 – 31.12.2023

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
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-
zender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Fuhlent-
wiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

TÄTIGKEITSBERICHT

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die RP Rheinische Portfolio Management GmbH, Köln.

1. Anlageziele und -strategie

Der RP Global Absolute Return ist ein defensiver Multi-Asset-Fonds mit Fokus auf absoluten Erträgen. Als dynamisches Multi-Strategie Portfolio investiert der Fonds weltweit in verschiedene Anlageklassen, überwiegend abgebildet durch Investmentfonds. Das Fondsvermögen wird breit diversifiziert in Alternative Investments, Renten, Immobilien und Aktien angelegt. Dabei werden unter alternativen Investments alle Strategien verstanden, die nicht den traditionellen Anlagesegmenten Aktien, Renten oder Immobilien zuzuordnen sind, wie z.B. unterschiedliche Formen von Absolute Return Strategien.

Der Fonds strebt neben dem Kapitalerhalt eine möglichst schwankungsarme Wertentwicklung an. Darüber hinaus sollen Renditechancen in allen investierbaren Anlageklassen genutzt werden. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der dynamischen Allokation von unterschiedlichen Investmentstrategien mit dem Ziel, unabhängig von der Marktentwicklung einen positiven Ertrag (Absolute Return) zu erzielen.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Während des gesamten Berichtszeitraums war die Diversifikation des Portfolios insgesamt sehr hoch, und die Allokation bleibt weiterhin auf Alternative Investments und Absolute Return Strategien ausgerichtet. Die am zweithöchsten gewichtete Anlageklasse war Renten, die allgemein bedingt durch das veränderte Zinsumfeld an Attraktivität gewannen. In den Segmenten Alternativen Investments bzw. Renten waren zum Ende des Berichtszeitraums etwa 30 % bzw. 25 % des Portfolios allokiert.

Im Rahmen der dynamischen Allokation über alle Anlageklassen wurde die Quote aktienorientierter Investmentfonds im Schlussquartal deutlich erhöht, was sich rückblickend als eine gute Entscheidung herausstellte. Abgebaut wurden im Gegenzug Zertifikate auf Edelmetalle (Gold und Silber) sowie Managed Futures-Strategien (CTAs), die im Berichtszeitraum vor allem wegen der hohen Volatilität an den Rentenmärkten eine schwache Entwicklung verzeichneten. Die Nutzung taktischer Anlagemöglichkeiten hat ebenfalls einen deutlichen Mehrwert für das Portfolio geschaffen. Einen besonders starken Wertbeitrag lieferte hierbei etwa ein ETF-Investment in Minenaktien.

Zum Ende des Berichtszeitraumes waren in Renten etwa 25% des Fondsvermögens angelegt, auf den Aktienbereich entfiel ein Anteil von ca. 20%. Der Bereich Immobilien (abgebildet über zwei Verbriefungsstrukturen auf einen Immobilien-Dachfonds, der seinerseits in geschlossenen Immobilienfonds angelegt ist) blieb nahezu unverändert im Vergleich zum Vorjahresresultimo. Neue Bausteine im Portfolio waren (dargestellt über Zielfonds) Katastrophenanleihen („Cat Bonds“) und Makro-Anleihestrategien, die zu einer erhöhten Diversifikation beitragen konnten.

Der Anteilwert des RP Global Absolute Return erhöhte sich im Berichtszeitraum um 2,94%. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis des Berichtszeitraumes ist positiv setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen aus der Veräußerung von Zielfonds und Zertifikaten. Aus den zu Absicherungszwecken eingegangenen Devisentermingeschäften resultierte ein geringer Verlust. Ebenfalls zu Verlusten führte die im Rahmen des Risikomanagements im Aktienbereich durchgeführte aktive optionsbasierte Absicherung. Den Verlusten hieraus stehen jedoch Wertsteigerungen bei aktienorientierten Zielfonds gegenüber.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die Risikostruktur des RP Global Absolute Return bestimmt sich neben dem Einsatz von Derivaten im Wesentlichen durch die gehaltenen Zielfonds bzw. Zertifikate (im Wesentlichen Verbriefungsstrukturen von Immobilienfonds). Durch Unterschiede in der Anlagestruktur der gehaltenen Zielfonds bzw. Zertifikate ergibt sich dabei zusätzlich ein Risikominderungseffekt auf Ebene des Dachfonds.

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg. Bei der Auswahl der Rentenfonds wurde der Schwerpunkt auf Anlagen mit kurzlaufenden Anleihen bzw. kurzen Zinsanpassungsterminen gesetzt, so dass die Zinsänderungsrisiken als gering erachtet werden.

Währungsrisiken

In geringem Umfang lauten Einzelinvestments auch auf Fremdwährungen (USD). Eine Absicherung des Fremdwährungsrisikos auf Ebene des Dachfonds wurde im Berichtszeitraum zeitweise vorgenommen. Daneben können sich Fremdwährungsrisiken auch dadurch ergeben, dass die gehaltenen Zielinvestments ihrerseits Anlagen in Fremdwährung tätigen. Absicherungen erfolgen hier gegebenenfalls auf Ebene der Zielinvestments. Grundsätzlich bietet die Anlage in unterschiedlichen Währungen aber auch einen Diversifikationseffekt, so dass hieraus auch Chancen auf positive Kursentwicklungen erwachsen können.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben Anlagen in verzinslichen Wertpapieren erfolgen über Zielfonds auch Anlagen in alternativen Anlagestrategien und Aktien sowie Immobilien. Auch alternative Anlagestrategien können sich ungünstigen Entwicklungen an den Kapitalmärkten nicht entziehen. Durch die Verteilung der Anlagen auf unterschiedliche Märkte und unterschiedliche Strategien wird das individuelle Risiko der einzelnen Anlagen reduziert.

Der Immobilienmarkt war im Berichtszeitraum von allgemeinen Preisrückgängen betroffen. Der Umfang der Preisrückgänge hängt dabei sehr stark von der Lage und Struktur der Immobilie ab. Im Berichtszeitraum war bei den Immobilieninvestitionen im RP Global Absolute Return keine relevante Abwertung festzustellen. Wir weisen dennoch darauf hin, dass bei Immobilienanlagen über Zielfonds – wie hier indirekt über eine Verbriefungsstruktur – die bei den Immobilien gegebenenfalls eingetretenen Preisrückgänge erst verzögert abgebildet werden, da die Bewertung der Immobilien auf Fondsebene teilweise nur im jährlichen Turnus vorgenommen wird.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Bei dem vom Sondervermögen gehaltenen Zielfonds handelt es sich um OGAWs, die jeweils bewertungstäglich an die Fondsgesellschaft zurückgegeben werden können. Daneben werden in Höhe von 19% des Fondsvermögens zwei Zertifikate auf Immobilienfonds gehalten. Für die Zertifikate besteht ein Börsenlisting mit täglicher indikativer Preisfeststellung. Es ist allerdings nicht gewährleistet, dass eine börsentägliche Veräußerung erfolgen kann. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken betreffen den Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen von Anleihen. Wir bilden den Rentenanteil des RP Global Absolute Return über unterschiedliche Zielfonds ab, die ihrerseits unterschiedliche Rentenmärkte abbilden und auf Grund investimentrechtlicher Vorgaben ebenfalls eine Mischung ihrer Anlagen vornehmen. Insgesamt stufen wir daher die Bonitäts- und Adressenausfallrisiken für den RP Global Absolute Return als eher niedrig ein. Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten erachten wir ebenfalls als gering, da wir bei der Auswahl der Zertifikate darauf achten, dass der Anleger gegen den Ausfall des Emittenten abgesichert ist.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den RP Global Absolute Return zu verzeichnen.

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.357.582,28	100,30
1. Aktien und aktienähnlich	234,42	0,00
2. Zertifikate	1.204.242,09	19,00
3. Investmentanteile	4.848.660,17	76,50
4. Derivate	7.851,67	0,12
5. Forderungen	17.506,97	0,28
6. Bankguthaben	279.086,96	4,40
II. Verbindlichkeiten	-19.149,87	-0,30
III. Fondsvermögen	6.338.432,41	100,00 ¹⁾

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

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.204.242,09	19,00	
Zertifikate										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	403	40	51	EUR	1.509,2300	608.219,69	9,60
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	608	0	0	EUR	980,3000	596.022,40	9,40
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	234,42	0,00	
Aktien										
Charlemagne BRIC Plus Property Registered Shares DL -,01	IM00B2Q7GZ55		STK	520.000	0	0	USD	0,0005	234,42	0,00
Investmentanteile							EUR	4.848.660,17	76,50	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aktienflex Protect US Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WS2		ANT	6.200	6.200	0	EUR	103,4800	641.576,00	10,12
Algebris UC.Fds-A.Macro Credit Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BYT35D51		ANT	2.400	3.880	1.480	EUR	138,6400	332.736,00	5,25
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3		ANT	100	100	0	EUR	1.034,3200	103.432,00	1,63
Gen.Inv.-Centr.&Eastern Eur.Bd Namens-Anteile CX EUR o.N.	LU0145481221		ANT	1.110	1.110	0	EUR	182,5500	202.630,50	3,20
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	300	0	0	EUR	1.744,3930	523.317,90	8,26
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44		ANT	40.200	102.200	62.000	EUR	3,3314	133.922,28	2,11
Kölnener Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4		ANT	5.000	5.000	0	EUR	140,9000	704.500,00	11,11
MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2018762653		ANT	3.600	3.600	3.000	EUR	84,1520	302.947,20	4,78
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	3.730	2.030	0	EUR	135,5700	505.676,10	7,98
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BD2B9827		ANT	2.600	2.600	0	EUR	118,1800	307.268,00	4,85
VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBTQ78		ANT	20.000	20.000	0	EUR	29,4652	589.303,04	9,30
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile C-USD o.N.	LU1373036638		ANT	1.950	3.390	1.440	USD	172,2500	302.846,90	4,78
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0254978488		ANT	9.940	9.940	0	USD	22,1490	198.504,25	3,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.053.136,68	95,50	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	32,46	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT S&P 500 Index 12.23 4500.00		361		Anzahl 300			USD	0,1200	32,46	0,00

**Jahresbericht
für RP Global Absolute Return**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	7.819,21	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,6 Mio.		OTC						7.819,21	0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	279.086,96	4,40
Bankguthaben							EUR	279.086,96	4,40
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	279.085,44		%	100,0000	279.085,44	4,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			USD	1,69		%	100,0000	1,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.506,97	0,28
Dividendenansprüche			EUR	2.598,81				2.598,81	0,04
Sonstige Forderungen			EUR	14.908,16				14.908,16	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.149,87	-0,30
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.772,49				-6.772,49	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-756,38				-756,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.493,56				-9.493,56	-0,15
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.127,44				-2.127,44	-0,03
Fondsvermögen							EUR	6.338.432,41	100,00 1)
RP Global Absolute Return									
Anteilwert							EUR	85,55	
Anzahl Anteile							STK	74.088,000	

Fußnoten:

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

Hinweis:

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

Jahresbericht 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 28.12.2023 1,1091000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCBO Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
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	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.Gl.Tr. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT	0	2.200	
Amundi Germ.Bd Dly(-2x)Inv.UE Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	ANT	19.200	19.200	
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	ANT	2.630	5.530	
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile I-USD o.N.	LU1163201939	ANT	1.100	2.000	
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	ANT	1.300	1.300	
HANETF-Sprott Uran.Mnrs ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0005YK6564	ANT	44.000	44.000	
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	IE00BMWXXKN31	ANT	30.000	30.000	
iMGP Stable Return Fund 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.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	0	135.760	
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	ANT	6.920	6.920	
M&G(L)IF1-M&G(L)Episode Mac.Fd Act. Nom. TI(INE) USD Acc. oN	LU1797816466	ANT	37.500	37.500	
MUF-Amundi Italy BTP -2x Inver Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	ANT	8.000	8.000	
MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1390062245	ANT	0	3.100	
MUL Amundi FedFund USDTF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1233598447	ANT	6.500	6.500	
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	0	1.435	
SPDR Bloom.UK Gilt UETF Registered Shares o.N.	IE00B3W74078	ANT	6.400	6.400	

Jahresbericht 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
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460	ANT	0	1.125	
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	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	11.000	11.000	

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD	EUR	960
USD/EUR	EUR	4.175

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	2.545
---------	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	34,43
---	-----	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)	EUR	179,68
-------------------------	-----	--------

**Jahresbericht
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
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), S+P 500)		EUR			53,01
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			39,01

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	14.908,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.248,50
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	12.888,40
4. Sonstige Erträge	EUR	0,81
Summe der Erträge	EUR	43.045,87

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-83.397,44
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.088,25
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.853,84
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.377,51
Summe der Aufwendungen	EUR	-104.717,04

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -61.671,17

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	556.880,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-359.360,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	197.520,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 135.848,88

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.188,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.373,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.561,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	177.410,11

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 6.853.715,69
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -698.685,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 14.935,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -713.621,22</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR 5.991,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 177.410,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 32.188,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 9.373,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>EUR 6.338.432,41</u>

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	135.848,88	1,83
II. Wiederanlage	EUR	135.848,88	1,83

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	EUR	6.044.945,31	EUR	77,79
2021	EUR	6.658.251,19	EUR	83,91
2022	EUR	6.853.715,69	EUR	83,11
2023	EUR	6.338.432,41	EUR	85,55

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **542.930,10**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Koeln
Societe Generale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,50**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,12**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,75 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,82 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,59 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage 133,33 %

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global all Mat (TR) EUR	35,00 %
MSCI World Index	65,00 %

Sonstige Angaben

RP Global Absolute Return

Anteilwert	EUR	85,55
Anzahl Anteile	STK	74.088,000

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

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

RP Global Absolute Return Gesamtkostenquote

2,45 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Aktienflex Protect US Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WS2	0,800
Algebris UC-Fds-A.Macro Credit Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BYT35D51	0,900
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile C-USD o.N.	LU1373036638	0,700
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3	0,700
Gen.Inv.-Centr.&Eastern Eur.Bd Namens-Anteile CX EUR o.N.	LU0145481221	0,700
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	1,000
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0254978488	1,000
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	0,070
Kölner Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4	0,750
MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2018762653	0,300
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900	0,160

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BD2B9827	0,930
VanEck Gl.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBQT78	0,300

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.Gl.Tr. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	1,000
Amundi Germ.Bd Dly(-2x)Inv.UE Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010869578	0,200
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	0,950
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Anteile I-USD o.N.	LU1163201939	0,800
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	0,080
HANETF-Sprott Uran.Mnrs ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE0005YK6564	0,850
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	IE00BMWXXKN31	0,500
iMGP Stable Return Fund Act. Nom. R USD PR oN	LU1726319913	0,800
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BGR7L912	0,070
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	0,050
M&G(L)IF1-M&G(L)Episode Mac.Fd Act. Nom. TI(INE) USD Acc. oN	LU1797816466	0,750
MUF-Amundi Italy BTP -2x Inver Actions au Porteur Acc o.N.	FR0011023621	0,400
MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1390062245	0,250
MUL Amundi FedFund USDTF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1233598447	0,100
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	1,250
SPDR Bloom.UK Gilt UETF Registered Shares o.N.	IE00B3W74078	0,150
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460	1,500
Tabula ICAV-US Enh.ETF Reg. Shs CL-H EUR Acc. oN	IE00BKX90X67	0,340
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	0,100
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

RP Global Absolute Return

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision	EUR	0,78
-------------------	-----	------

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	917,41
Kosten für Steuer- und Rechtsberatung	EUR	714,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	10.488,69
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):

	EUR	4.370.428,31
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:

EUR	0,00
------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):

Anzahl	37,00
---------------	--------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:

	EUR	3.099.424,12
davon Geschäftsleiter	EUR	875.246,83
davon andere Risikoträger	EUR	666.656,82
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	349.751,35
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.207.769,12

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, das WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

Die Warburg Invest zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Sondervermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Da das Auslagerungsunternehmen, die Rheinische Portfoliomanagement GmbH Köln, mangels gesetzlicher Verpflichtung keine Vergütungsangaben veröffentlicht hat, entfallen Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Jahresbericht für RP Global Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Umgang-mit-Interessenkonflikten/>

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

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.

Hinweis an die Anleger

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Hamburg, den 18. April 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RP Global Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende we-

sentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 18. April 2024

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer