



## WARBURG Global Fixed Income



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2022	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2022	9

## 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 2020)

## Aufsichtsrat

Manuela Better (seit dem 1. November 2021)  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzende -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## 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)

# WARBURG Global Fixed Income

---

## Vermögensübersicht zum 31. März 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>102,63 %</b>	<b>102,63 %</b>
1. Anleihen		
	Staaten, Länder und Gemeinden 88,26 %	USA 27,59 %
	Finanzsektor 5,59 %	Australien 8,32 %
		Canada 8,20 %
		Frankreich 6,13 %
		Luxemburg 5,59 %
		sonstige 38,01 %
	<b>gesamt 93,85 %</b>	<b>gesamt 93,85 %</b>
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,25 %	8,25 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,52 %	0,52 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,63 %</b>	<b>-2,63 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.  
 Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# WARBURG Global Fixed Income

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>9.178.969,25</b>	<b>93,85</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>9.178.969,25</b>	<b>93,85</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Deutschland 2022/16.04.2027 DE0001141851	EUR	200.000	200.000 0	EUR	97,4540	194.908,00	1,99
0% Dänemark 2020/15.11.2031 DK0009924102	DKK	1.870.000	0 0	DKK	91,5100	230.065,27	2,35
0% EIB Zero-Bond 2013/18.01.2033 XS0876282137	JPY	80.000.000	30.000.000 0	JPY	92,7740	547.016,51	5,59
0,1% EU 2020/04.10.2040 EU000A283867	EUR	200.000	0 0	EUR	79,7200	159.440,00	1,63
0,1% INFLAT Deutschland 2015/15.04.2026 DE0001030567	EUR	200.000	0 0	EUR	112,1880	248.884,90	2,54
0,25% US Treasury 2020/31.05.2025 US912828ZT04	USD	600.000	0 0	USD	93,1172	501.123,98	5,12
0,4875% Slowenien 2020/20.10.2050 SI0002104048	EUR	300.000	0 0	EUR	71,8400	215.520,00	2,20
0,5% Frankreich 2020/25.05.2040 FR0013515806	EUR	300.000	0 0	EUR	86,5800	259.740,00	2,66
0,5% US Treasury 2020/30.04.2027 US912828ZN34	USD	500.000	0 200.000	USD	90,7813	407.127,32	4,16
0,625% Island 2020/03.06.2026 XS2182399274	EUR	200.000	0 0	EUR	97,7800	195.560,00	2,00
0,7% INFLAT Frankreich 2013/25.07.2030 FR0011982776	EUR	250.000	0 0	EUR	123,2950	340.210,67	3,48
0,75% Schweden 2017/12.11.2029 SE0011281922	SEK	2.000.000	2.000.000 3.500.000	SEK	95,8395	185.487,43	1,90
1% CDN Gov 2017/01.09.2022 CA135087G732	CAD	400.000	0 0	CAD	99,9450	286.570,37	2,93
1% Slowakische Rep 2021/13.10.2051 SK4000019857	EUR	250.000	250.000 0	EUR	74,2000	185.500,00	1,90
1,125% US Treasury 2020/15.08.2040 US912810SQ22	USD	200.000	200.000 0	USD	78,2266	140.329,29	1,43
1,25% Andorra 2021/06.05.2031 XS2339399946	EUR	100.000	0 0	EUR	92,7050	92.705,00	0,95
1,25% CDN Gov 2019/01.06.2030 CA135087K379	CAD	350.000	0 0	CAD	91,3300	229.135,16	2,34
1,75% CDN Gov 2017/01.03.2023 CA135087H490	CAD	400.000	0 0	CAD	99,9500	286.584,71	2,93
1,75% US Treasury 2013/15.05.2023 US912828VB32	USD	900.000	0 0	USD	99,8828	806.301,29	8,24
1,875% US Treasury 2021/15.11.2051 US912810TB44	USD	300.000	300.000 0	USD	87,1641	234.543,18	2,40
1,875% US Treasury 2022/15.02.2032 US91282CDY49	USD	300.000	300.000 0	USD	95,8203	257.835,63	2,64
2% Italien 2018/01.02.2028 IT0005323032	EUR	150.000	0 100.000	EUR	102,4900	153.735,00	1,57
2% Norwegen 2012/24.05.2023 NO0010646813	NOK	3.000.000	0 0	NOK	100,3650	312.618,10	3,20
2% US Treasury 2016/15.11.2026 US912828U246	USD	400.000	0 0	USD	97,8203	350.956,36	3,59
2,252% PANAMA REPUBLIK 2020/29.09.2032 US698299BN37	USD	200.000	0 0	USD	88,4450	158.659,97	1,62
2,5% Common AUS 2018/21.05.2030 AU0000013740	AUD	400.000	0 0	AUD	98,0450	263.155,07	2,69
2,5% Schweden 2013/12.05.2025 SE0005676608	SEK	800.000	800.000 1.750.000	SEK	104,1200	80.605,39	0,82
3,25% Common AUS 2013/21.04.2025 AU3TB0000168	AUD	400.000	0 0	AUD	102,6200	275.434,48	2,82
3,25% Common AUS 2015/21.06.2039 AU000XCLWAP3	AUD	400.000	0 0	AUD	102,4600	275.005,03	2,81

## WARBURG Global Fixed Income

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7% Usbekistan, Rep 2020/25.11.2030 XS2263765856	USD	300.000	0 0	USD 85,4100	229.823,30	2,35
3,85% Indonesien 2017/18.07.2027 USY20721BT56	USD	300.000	0 0	USD 104,4500	281.056,60	2,87
4,375% Trinidad & Toba 2013/16.01.2024 USP93960AF25	USD	200.000	0 0	USD 101,0800	181.325,68	1,85
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	200.000	0 0	USD 108,8200	195.210,33	2,00
4,8% Vietnam, Sozial 2014/19.11.2024 USY9384RAA87	USD	200.000	0 0	USD 103,7050	186.034,62	1,90
5,5% Dominikanische 2015/27.01.2025 USP3579EBD87	USD	250.000	0 0	USD 102,9100	230.760,61	2,36

# WARBURG Global Fixed Income

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>807.030,54</b>	<b>8,25</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	540.313,66			540.313,66	5,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	18.387,79			2.472,13	0,03
Verwahrstelle	NOK	39.696,50			4.121,57	0,04
Verwahrstelle	SEK	58.933,59			5.702,99	0,06
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	22.326,15			14.980,98	0,15
Verwahrstelle	CAD	17.284,31			12.389,74	0,13
Verwahrstelle	GBP	85.375,95			100.572,45	1,03
Verwahrstelle	JPY	3.829.344,00			28.223,35	0,29
Verwahrstelle	USD	109.543,02			98.253,67	1,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>51.128,89</b>	<b>0,52</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	-168,80			-168,80	0,00
Zinsansprüche	EUR	51.297,69			51.297,69	0,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-256.930,73</b>	<b>-2,63</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-13.958,64			-13.958,64	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-242.684,07			-242.684,07	-2,48
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-288,02			-288,02	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>9.780.197,95</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>41,85</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>214.806</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>40,80</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>19.395</b>	

# WARBURG Global Fixed Income

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,125% US Treasury 2020/31.05.2022 US912828ZR48	USD	0	300.000
0,25% Int Bank R&D 2019/10.01.2050 XS2063423318	EUR	0	300.000
0,25% Niedersachsen I 2020/16.07.2035 DE000A3E45M6	EUR	0	100.000
0,4% Irland 2020/15.05.2035 IE00BKFVC345	EUR	0	250.000
0,6% Bonos Y Oblig del Estado 19/31.10.2029 ES0000012F43	EUR	0	175.000
0,625% Zypern 2019/03.12.2024 XS1989405425	EUR	0	100.000
1% Spanien 2020/31.10.2050 ES0000012G00	EUR	0	275.000
1,45% Italien 2017/15.11.2024 IT0005282527	EUR	0	200.000
1,5% Marokko 2019/27.11.2031 XS2080771806	EUR	0	150.000
1,75% Ungarn 2020/05.06.2035 XS2181689659	EUR	0	300.000
1,8% Italien 2020/01.03.2041 IT0005421703	EUR	0	175.000
1,875% Griechenland 2020/04.02.2035 GR0128016731	EUR	0	130.000
2,55% Montenegro, Rep 2019/03.10.2029 XS2050982755	EUR	0	200.000
3,375% Mexiko 2016/23.02.2031 XS1369323149	EUR	0	200.000
3,5% Albanien, Repub 2020/16.06.2027 XS2010031990	EUR	0	100.000
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	0	250.000



# WARBURG Global Fixed Income

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BOBL FUTURE DEC21 XEUR	EUR	2.026
------------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO-BOBL FUTURE MAR22 XEUR	EUR	2.613
------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC21 XEUR	EUR	1.025
------------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR22 XEUR	EUR	829
------------------------------------	-----	-----

FUTURE EURO-BUXL 30Y BND DEC21 XEUR	EUR	423
-------------------------------------	-----	-----

FUTURE EURO-SCHATZ FUT MAR22 XEUR	EUR	2.566
-----------------------------------	-----	-------

FUTURE LONG GILT FUTURE MAR22 IFL	EUR	745
-----------------------------------	-----	-----

FUTURE US 10YR NOTE (CBT)JUN22 XCBT	EUR	1.737
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE US 10YR NOTE (CBT)MAR22 XCBT	EUR	1.740
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE US ULTRA BOND CBT JUN22 XCBT	EUR	1.185
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE US ULTRA BOND CBT MAR22 XCBT	EUR	1.259
-------------------------------------	-----	-------

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate Eo/Cd 16.03.2022 XCME	EUR	625
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate Eo/Sk 16.03.2022 XCME	EUR	250
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 15.12.2021 XCME	EUR	504
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 16.03.2022 XCME	EUR	499
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate EUR/JPY 15.12.2021 XCME	EUR	125
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate EUR/JPY 16.03.2022 XCME	EUR	501
---	-----	-----

FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.03.2022 XCME	EUR	3.145
---	-----	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2022

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2022
Devisen	Kurse per 31. März 2022

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,490300
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,848900
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,438050
Japanischer Yen	1 EUR	= JPY	135,680000
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,395050
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,631400
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,333800
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,114900

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

## Angaben zur Transparenz

---

- 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 01.10.2021 bis 31.03.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,60 %	0,30 %
Ausgabeaufschlag	3,75 %	3,75 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend

## 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

---

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

Hamburg, den 19. Mai 2022

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)