

WARBURG Global Fixed Income I

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Rückblick

Der Berichtszeitraum stand unvermindert unter dem Eindruck des russischen Angriffskrieges in der Ukraine und den daraus resultierenden Folgen. Dazu zählte u.a. der Anstieg der globalen Verbraucherpreise. Dies veranlasste die Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks zu einer noch restriktiveren Gangart. In den USA griffen die Währungshüter im Rahmen ihres Zinserhöhungszyklus auf zwei „große Zinsschritte“ von 50 respektive 75 Basispunkte zurück. Das Zielband für den Tagesgeldsatz liegt nunmehr auf einem Niveau von 1,50 % - 1,75 %. Aufgrund eines zwischenzeitlich unkontrollierten Renditeanstiegs sah sich die Europäische Zentralbank (EZB) gezwungen, eine Ad-hoc-Sitzung einzuberufen. Dabei ging es u.a. auch um ein mögliches neues Hilfsprogramm für vermeintlich hoch verschuldete Staaten wie Italien.

Staatsanleihen waren dem Spannungsfeld zwischen einer möglichen konjunkturellen Abkühlung und den Inflationssorgen ausgesetzt. Unterm Strich verzeichnete das Staatsanleihe-segment unverändert spürbare Kursrückgänge. Ungeachtet von den anhaltenden hohen Inflationsraten gingen die Inflationserwartungen in der Berichtsperiode zurück, gleichbedeutend mit einer relativen Schwäche der inflationsgeschützten Anleihen.

Änderungen im Portfolio

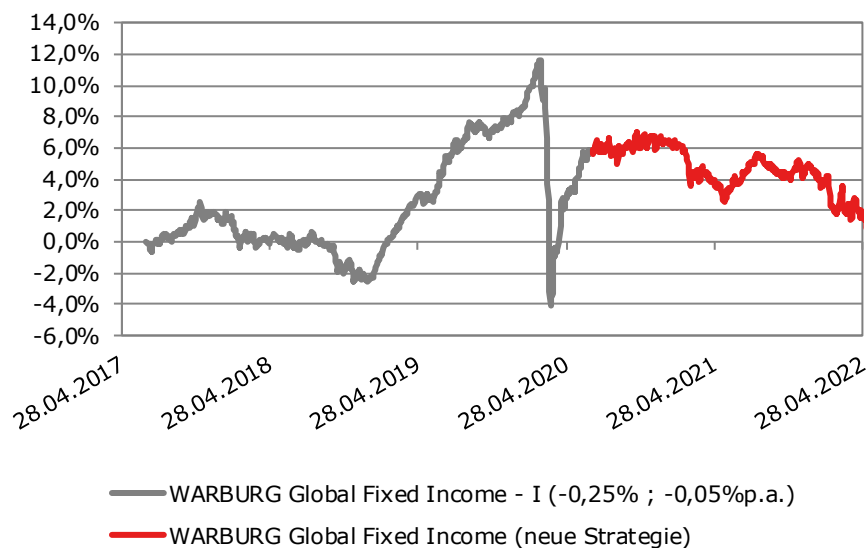
- In der Berichtsperiode wurde das Segment amerikanischer Staatsanleihen spürbar aufgebaut.
- Die Quote der inflationsgeschützten Anleihen wurde im Zeitverlauf weitestgehend konstant gehalten.
- Die Emerging Markets Quote wurde in der Berichtsperiode weiter reduziert.

Kennzahlen des Anleihedirektbestands	
durchschn. Kupon	1,39%
durchschn. Rendite	2,35%
Restlaufzeit**	8,49
Macaulay Duration**	7,25
Risikoaufschlag (in bp)	20
Rating	AA

** in Jahren

30.06.2022

Performance-Verlauf des WARBURG Global Fixed Income Zeitraum: 30.06.2017 - 30.06.2022



Wertentwicklung:	
I-Tranche	gesamt
YTD	-4,48%
1 Monat	-0,80%
3 Monate	-1,74%
6 Monate	-4,48%
1 Jahr	-3,90%
3 Jahre	-4,35%
seit Auflage*	1,49% p.a.

Risikokennzahlen:	
I-Tranche	gesamt
Volatilität (1 Jahr)	3,60%
Volatilität (3 Jahre)	4,35%

* Auflegedatum: 25.04.2014

30.06.2022

Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Daten zum Investmentvermögen

Fonds	WARBURG Global Fixed Income	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg	
Portfoliomanager	Martin Hattwig	
Anteilsklasse	I	R
ISIN	DE000A1W2BS3	DE0009784736
WKN	A1W2BS	978473
Auflage	25.04.2014	05.07.1999
Max. Ausgabeaufschlag	0,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,30 % p.a.	0,60 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,10 % p.a.	
Mindestanlagesumme	EUR 500.000	-
Erfolgsabhängige Vergütung	keine	
Vertriebsvergütung	Ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten	
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Risiko- und Ertragsprofil	Kategorie-Stufen 1 – 7 vorhanden, nähere Informationen zum Risiko- und Ertragsprofil finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Investmentvermögens.	

CHANCEN

- Ertragspotenzial: Chancenreiches Investment in globalen Staatsanleihen mit der Partizipation an globalen Zins- und Bewertungsdifferenzen
- Diversifikationspotenzial: Breit diversifiziertes Portfolio sorgt für ein ausgewogenes Rendite- / Risiko-Verhältnis
- Aktives Management: Der konsequente Managementansatz ermöglicht die Erwirtschaftung einer positiven aktiven Rendite

RISIKEN

- Marktbezogene Risiken: Entsprechend seinem Anlagekonzept unterliegt der Fonds den typischen Zins-, Währungs- und Spreadänderungsrisiken.
- Managementbezogene Risiken: Positive aktive Rendite gegenüber der Benchmark kann sich phasenweise oder dauerhaft nicht einstellen
- Wertsicherung: Keine explizite Wertsicherung

Rechtshinweise

Diese Ausarbeitung ist von WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (WARBURG INVEST) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von WARBURG INVEST zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds (KIID) sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

WARBURG INVEST
Kapitalanlagegesellschaft mbH
- Geschäftsführung -