

WARBURG Global Fixed Income I

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Rückblick

Das abgelaufene Quartal stand u.a. unter dem Eindruck der Präsidentschaftswahl in den USA. Auch wenn Donald Trump nahezu erwartungsgemäß seine Niederlage lange Zeit nicht eingestehen wollte, konnte sein Herausforderer Joe Biden die Wahl letztendlich für sich entscheiden. Ob Joe Biden sein Reformpaket in vollem Umfang umsetzen kann, hängt vor allem davon ab, ob die Demokraten nach dem Präsidentenamt auch die Mehrheit im Senat erlangen können. Im Bezug auf die Corona-Krise gab es sowohl Licht als auch Schatten. Für Hoffnung sorgt vor allem der Corona-Impfstoff. Ungeachtet hiervon sahen sich viele Staaten mit einem spürbaren Anstieg der Neuinfektionszahlen konfrontiert, einhergehend mit einer deutlichen Verschärfung der Eindämmungsmaßnahmen.

Staatsanleihen erzielten in der Berichtsperiode eine divergierende Wertentwicklung. Dabei zeigten italienische Emissionen unvermindert relative Stärke, gleichbedeutend mit einem weiteren Rückgang der Risikoprämien. Amerikanische Staatsanleihen verzeichneten hingegen überwiegend Kursrückgänge. Die Aussicht auf ein steigendes Emissionsvolumen (im Zuge weiterer fiskalpolitischer Stimuli) belastete vor allem das (ultra-)lange Laufzeitensegment.

Änderungen im Portfolio

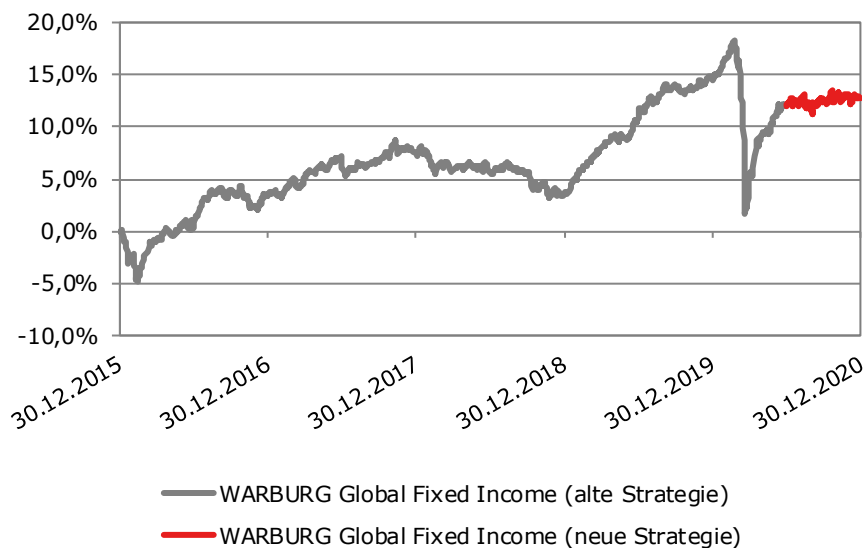
- In der Berichtsperiode wurde unverändert an dem Untergewicht amerikanischer Staatsanleihen festgehalten.
- Die Quote der inflationsgeschützten Anleihen wurde durch den punktuellen Kauf einer italienischen respektive französischen Emission erhöht. Die Aufstockung erfolgte u.a. vor dem Hintergrund einer günstigen Bewertung des Segments.
- Die Emerging Markets Quote wurde im Zeitverlauf konstant gehalten.
- Die Kassenposition Ende Dezember betrug 1,4 %.

| Kennzahlen des Anleihedirektbestands | |
|--------------------------------------|--------|
| durchschn. Kupon | 1,72 % |
| durchschn. Rendite | 0,33 % |
| Restlaufzeit** | 9,02 |
| Macaulay Duration** | 7,95 |
| Risikoaufschlag (in bp) | 46 |
| Rating | A+ |

** in Jahren

30.12.2020

Performance-Verlauf des WARBURG Global Fixed Income Zeitraum: 30.12.2015 – 30.12.2020



| Wertentwicklung: | |
|------------------|-------------|
| I-Tranche | gesamt |
| YTD | -1,66 % |
| 1 Monat | -0,12 % |
| 3 Monate | 0,34 % |
| 6 Monate | 0,66 % |
| 1 Jahr | -1,66 % |
| 3 Jahre | 4,96 % |
| seit Auflage* | 2,82 % p.a. |

| Risikokennzahlen: | |
|-----------------------|--------|
| I-Tranche | gesamt |
| Volatilität (1 Jahr) | 6,10 % |
| Volatilität (3 Jahre) | 3,99 % |

* Auflagedatum: 25.04.2014

30.12.2020

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 | RISIKEN |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 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 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 -