

# WARBURG Global Fixed Income I

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

### Rückblick

Das Augenmerk der Kapitalmarktakteure war in der Berichtsperiode neben den Entwicklungen der Inflation sowie restriktiv werdender Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks auch auf den Bankensektor gerichtet. Insbesondere die Turbulenzen am US-Bankenmarkt sowie die Übernahme der Credit Suisse durch die zweite schweizerische Großbank UBS sorgten für einen Anstieg der Risikoaversion am Rentenmarkt. Ungeachtet hiervon reagierte der Offenmarktausschuss der Federal Reserve (Fed) sowohl auf die Inflationsentwicklung als auch auf den robusten Arbeitsmarkt in den USA mit weiteren Anhebungen für das Zielband für den Tagesgeldsatz auf 4,75 % - 5,00 %. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ebenfalls den Leitzins auf 3,50 % p.a.

Staatsanleihen waren dem Spannungsfeld zwischen einer möglichen konjunkturellen Abkühlung infolge einer Zuspitzung der "Bankenkrise" und den Inflationssorgen ausgesetzt. Unterm Strich verzeichnete das Staatsanleihesegment weitestgehend Kursgewinne. In der Berichtsperiode stiegen die Inflationserwartungen in der Berichtsperiode weiter leicht an, gleichbedeutend mit einer relativen Stärke der inflationsgeschützten Anleihen.

### Änderungen im Portfolio

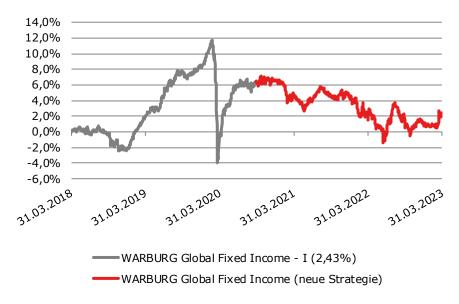
- In der Berichtsperiode wurde das Segment italienischer Staatsanleihen weitestgehend nicht allokiert.
- Die Quote der inflationsgeschützten Anleihen wurde im Zeitverlauf nahezu konstant gehalten.
- Im Berichtszeitraum erfolgte kein Aufbau der GBP-Quote.

Kennzahlen des Anleihedirektbestands		
durchschn. Kupon	1,40%	
durchschn. Rendite	3,01%	
Restlaufzeit**	7,82	
Macaulay Duration**	6,88	
Risikoaufschlag (in bp)	-13	
Rating	AA+	

31.03.2023

\*\* in Jahren

# Performance-Verlauf des WARBURG Global Fixed Income Zeitraum: 31.03.2018 - 31.03.2023



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.

Wertentwicklung:		
I-Tranche	gesamt	
YTD	1,70%	
1 Monat	1,60%	
3 Monate	1,70%	
6 Monate	1,87%	
1 Jahr	0,77%	
3 Jahre	3,21%	
seit Auflage*	1,65% p.a.	

Risikokennzahlen:		
I-Tranche	gesamt	
Volatilität (1 Jahr)	3,84%	
Volatilität (3 Jahre)	3,44%	

\* Auflagedatum: 25.04.2014 31.03.2023



### 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 4 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 -