

WARBURG Global Fixed Income
Halbjahresbericht

01.10.2024 – 31.03.2025

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg -
Vorsitzender -

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)

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.170.121,93	100,22
1. Verzinsliche Wertpapiere	10.811.544,84	89,03
2. Derivate	42.962,31	0,35
3. Forderungen	87.601,47	0,72
4. Bankguthaben	1.228.013,31	10,11
II. Verbindlichkeiten	-26.153,46	-0,22
III. Fondsvermögen	12.143.968,47	100,00

Halbjahresbericht
für WARBURG Global Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	4.854.835,42	39,98
Verzinsliche Wertpapiere										
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168		AUD	400	0	0	%	99,9366	232.559,52	1,92
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2015(39)	AU000XCLWAP3		AUD	400	0	0	%	85,0560	197.931,24	1,63
2,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(30)	AU0000013740		AUD	800	0	0	%	93,3720	434.566,29	3,58
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	250	0	350	%	99,4630	315.446,90	2,60
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	300	0	300	%	95,6902	346.551,49	2,85
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084		EUR	250	250	0	%	100,6344	251.585,90	2,07
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(37)	DE000A3MP7K3		EUR	550	0	0	%	79,9990	439.994,50	3,62
2,5000 % Niederlande EO-Bond 2025(35)	NL0015002F72		EUR	150	150	0	%	96,0493	144.073,88	1,19
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	200	0	0	%	99,8028	199.605,60	1,64
1,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(28)	GB00BFX0ZL78		GBP	250	0	0	%	92,0306	275.128,87	2,27
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(25)	GB00BPCJD880		GBP	350	0	0	%	99,5300	416.568,11	3,43
4,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(31)	GB00BPSNBF73		GBP	225	450	225	%	97,6039	262.611,43	2,16
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(34)	GB00BQC82C90		GBP	225	450	225	%	96,9874	260.952,59	2,15
European Investment Bank YN-Zero Med.-T. Nts 2013(33)	XS0876282137		JPY	100.000	0	0	%	89,5540	550.762,61	4,54
2,1250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	NO0012440397		NOK	2.000	0	0	%	88,1729	155.639,50	1,28
5,0000 % Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(25)Reg.S	XS2717986876		USD	400	0	0	%	100,3539	370.856,99	3,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	5.956.709,42	49,05
Verzinsliche Wertpapiere										
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(30)	CA135087K379		CAD	350	0	0	%	92,9010	210.263,45	1,73
4,0000 % United States of America DL-Bonds 2022(52)	US912810TL26		USD	725	725	0	%	89,3203	598.274,45	4,93
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	400	0	0	%	96,9336	358.217,27	2,95
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	700	0	0	%	90,7969	587.193,39	4,84
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	300	0	0	%	99,3516	275.364,64	2,27
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	500	0	0	%	93,2109	430.575,29	3,55
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	600	0	0	%	62,2188	344.893,29	2,84
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(27) Ser. AA-2027	US91282CEW73		USD	600	0	0	%	98,6016	546.571,85	4,50
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	550	0	0	%	86,6133	440.108,14	3,62
3,6250 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CHE49		USD	600	0	0	%	99,1055	549.365,13	4,52
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CHQ78		USD	750	0	0	%	100,6328	697.289,44	5,74
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHR51		USD	700	0	0	%	99,9102	646.129,98	5,32
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59		USD	300	300	0	%	98,3047	272.463,10	2,24
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.811.544,84	89,03
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate								EUR	2.598,41	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten										

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsterminkontrakte									
FUTURE 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 06.25		362,00	USD	1.600.000				2.020,98	0,02
FUTURE Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe) 06.25		362,00	USD	-400.000				577,43	0,00
Devisen-Derivate						EUR		40.363,90	0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Währung									
FUTURE Cross Rate EO/AD (AD-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	AUD	Anzahl 7		AUD	1,7255	7.104,84	0,06
FUTURE Cross Rate EO/LS (LS-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	GBP	Anzahl 14		GBP	0,8401	2.802,69	0,02
FUTURE Cross Rate EO/YN (YN-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	JPY	Anzahl -2		JPY	161,9600	-4.604,86	-0,04
FUTURE Cross Rate EO/NK (NK-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	NOK	Anzahl 1		NOK	11,3525	-5.929,85	-0,05
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	USD	Anzahl 35		USD	1,0872	40.991,08	0,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds						EUR		1.228.013,31	10,11
Bankguthaben						EUR		1.228.013,31	10,11
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	40.516,30		%	100,0000	40.516,30	0,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	80.402,24		%	100,0000	10.776,48	0,09
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	316.320,83		%	100,0000	27.917,89	0,23
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	29.312,35		%	100,0000	2.710,67	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	108.849,90		%	100,0000	63.325,32	0,52
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	98.002,43		%	100,0000	63.374,16	0,52
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	20.281,20		%	100,0000	21.268,04	0,18
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	566.254,73		%	100,0000	677.135,70	5,58
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	9.125.454,00		%	100,0000	56.122,10	0,46
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	286.691,67		%	100,0000	264.866,65	2,18
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		87.601,47	0,72
Zinsansprüche			EUR	87.601,47				87.601,47	0,72

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.153,46	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.713,45				-4.713,45	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.051,34				-1.051,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00				-17.850,00	-0,15
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.538,67				-2.538,67	-0,02
Fondsvermögen							EUR	12.143.968,47	100,00
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	43,81	
Anzahl Anteile							STK	139.110,000	
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	41,02	
Anzahl Anteile							STK	147.225,000	
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	10.570,42	
Anzahl Anteile							STK	1,000	

Hinweise:

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

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7189000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8362500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5464100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4609000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	162,6000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3304000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8137000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9536000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0824000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME	Chicago Merc. Ex.
XCBT	Chicago Board of Trade

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

**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

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580	EUR	0	250	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2041)	DE000BU2F009	EUR	200	200	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	DE000BU2D004	EUR	600	600	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(54)	EU000A3K4EY2	EUR	0	150	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	FR001400FTH3	EUR	0	325	
4,1250 % Griechenland EO-Notes 2024(54)	GR0138018842	EUR	0	300	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	0	300	
3,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561	CHF	0	500	
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2014(26)	CH0224396983	CHF	0	550	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	0	3.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CEZ05	USD	0	300	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	DE000BU0E139	EUR	400	400	
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	0	825	

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y. US TREAS. NTS. SYNT. ANL.)		EUR			3.906,90
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ULTRA 10Y. US TR. NT. SYN. AN)		EUR			978,89

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF)		EUR			9.158,12
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			372,62

Halbjahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.*	Ausgabeaufschlag bis zu 3,75% p.a., derzeit
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R	Thesaurierung	0,00	0,600	3,000
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I	Ausschüttung	500.000,00	0,300	0,000
WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S	Ausschüttung	5.000.000,00	0,200	0,000

*bis zu 1,00 % p.a.

Halbjahresbericht
für WARBURG Global Fixed Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,35

Sonstige Angaben

WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	43,81
Anzahl Anteile	STK	139.110,000

WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	41,02
Anzahl Anteile	STK	147.225,000

WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	10.570,42
Anzahl Anteile	STK	1,000

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.

**Halbjahresbericht
für WARBURG Global Fixed Income**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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 Aufwendungserstattungen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:
Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für WARBURG Global Fixed Income**

Hamburg, den 22. April 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel