



WARBURG Global Fixed Income



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2021	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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
20095 Hamburg

WARBURG Global Fixed Income

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,26 %	100,26 %
1. Anleihen		
	Staaten, Länder und Gemeinden	USA
	Finanzsektor	Australien
		Canada
		Spanien
		Italien
		sonstige
	gesamt	gesamt
	92,84 %	24,29 %
	2,02 %	6,33 %
		5,80 %
		5,47 %
		5,02 %
		47,95 %
	94,85 %	94,85 %
2. Derivate	-0,63 %	-0,63 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,48 %	5,48 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,55 %	0,55 %
II. Verbindlichkeiten	-0,26 %	-0,26 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					12.836.571,65	94,85	
Börsengehandelte Wertpapiere					12.836.571,65	94,85	
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1% EU 2020/04.10.2040 EU000A283867	EUR	200.000	200.000 0	EUR	94,3350	188.670,00	1,39
0,1% INFLAT Deutschland 2015/15.04.2026 DE0001030567	EUR	200.000	0 0	EUR	110,2320	232.548,08	1,72
0,125% Estland 2020/10.06.2030 XS2181347183	EUR	350.000	200.000 0	EUR	100,8300	352.905,00	2,61
0,125% US Treasury 2020/31.05.2022 US912828ZR48	USD	300.000	0 400.000	USD	100,0508	255.840,73	1,89
0,25% Int Bank R&D 2019/10.01.2050 XS2063423318	EUR	300.000	0 0	EUR	90,9900	272.970,00	2,02
0,25% Niedersachsen I 2020/16.07.2035 DE000A3E45M6	EUR	100.000	0 0	EUR	97,9950	97.995,00	0,72
0,25% US Treasury 2020/31.05.2025 US912828ZT04	USD	600.000	250.000 300.000	USD	98,2344	502.391,96	3,71
0,4% Irland 2020/15.05.2035 IE00BKFVC345	EUR	250.000	0 0	EUR	101,7500	254.375,00	1,88
0,4875% Slowenien 2020/20.10.2050 SI0002104048	EUR	300.000	300.000 0	EUR	90,6650	271.995,00	2,01
0,5% Frankreich 2020/25.05.2040 FR0013515806	EUR	300.000	0 0	EUR	99,6550	298.965,00	2,21
0,5% NED Königreich 2019/15.01.2040 NL0013552060	EUR	200.000	0 0	EUR	105,6480	211.296,00	1,56
0,5% US Treasury 2020/30.04.2027 US912828ZN34	USD	700.000	0 0	USD	95,9844	572.699,14	4,23
0,6% Bonos Y Oblig del Estado 19/31.10.2029 ES0000012F43	EUR	175.000	0 0	EUR	103,8225	181.689,38	1,34
0,625% Island 2020/03.06.2026 XS2182399274	EUR	200.000	0 0	EUR	103,3800	206.760,00	1,53
0,625% Zypern 2019/03.12.2024 XS1989405425	EUR	100.000	0 100.000	EUR	101,3560	101.356,00	0,75
0,7% INFLAT Frankreich 2013/25.07.2030 FR0011982776	EUR	250.000	250.000 0	EUR	121,9750	320.056,18	2,37
0,75% Schweden 2017/12.11.2029 SE0011281922	SEK	3.500.000	0 0	SEK	103,6900	354.908,27	2,62
1% CDN Gov 2017/01.09.2022 CA135087G732	CAD	400.000	0 0	CAD	101,1650	273.770,38	2,02
1% Spanien 2020/31.10.2050 ES0000012G00	EUR	275.000	0 0	EUR	92,9200	255.530,00	1,89
1,125% US Treasury 2020/15.08.2040 US912810SQ22	USD	300.000	300.000 0	USD	81,7656	209.083,60	1,55
1,125% US Treasury 2021/15.02.2031 US91282CBL46	USD	400.000	400.000 0	USD	94,7266	322.968,16	2,39
1,25% CDN Gov 2019/01.06.2030 CA135087K379	CAD	350.000	0 0	CAD	98,0800	232.244,10	1,72
1,5% Israel 2017/18.01.2027 XS1551294256	EUR	200.000	0 0	EUR	108,0050	216.010,00	1,60
1,5% Marokko 2019/27.11.2031 XS2080771806	EUR	150.000	0 0	EUR	94,2550	141.382,50	1,04
1,75% CDN Gov 2017/01.03.2023 CA135087H490	CAD	400.000	0 0	CAD	102,8700	278.384,41	2,06
1,75% Ungarn 2020/05.06.2035 XS2181689659	EUR	300.000	0 0	EUR	106,9050	320.715,00	2,37
1,75% US Treasury 2013/15.05.2023 US912828VB32	USD	900.000	300.000 0	USD	103,3359	792.723,70	5,86
1,8% Italien 2020/01.03.2041 IT0005421703	EUR	375.000	375.000 0	EUR	106,9700	401.137,50	2,96
1,875% Griechenland 2020/04.02.2035 GR0128016731	EUR	130.000	0 0	EUR	108,4000	140.920,00	1,04

WARBURG Global Fixed Income

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2% Italien 2018/01.02.2028 IT0005323032	EUR	250.000	0 0	EUR 111,3200	278.300,00	2,06
2% Norwegen 2012/24.05.2023 NO0010646813	NOK	3.000.000	3.000.000 0	NOK 103,1250	309.033,52	2,28
2% US Treasury 2016/15.11.2026 US912828U246	USD	400.000	0 0	USD 105,1016	358.341,50	2,65
2,252% PANAMA REPUBLIK 2020/29.09.2032 US698299BN37	USD	200.000	0 0	USD 94,6750	161.396,18	1,19
2,5% Common AUS 2018/21.05.2030 AU0000013740	AUD	400.000	0 0	AUD 107,2400	278.247,33	2,06
2,5% Schweden 2013/12.05.2025 SE0005676608	SEK	1.750.000	0 0	SEK 110,9570	189.890,81	1,40
2,55% Montenegro, Rep 2019/03.10.2029 XS2050982755	EUR	200.000	0 0	EUR 92,1150	184.230,00	1,36
3,25% Common AUS 2013/21.04.2025 AU3TB0000168	AUD	400.000	0 0	AUD 111,0500	288.132,84	2,13
3,25% Common AUS 2015/21.06.2039 AU000XCLWAP3	AUD	400.000	0 0	AUD 111,7000	289.819,35	2,14
3,375% Mexiko 2016/23.02.2031 XS1369323149	EUR	200.000	0 0	EUR 114,9500	229.900,00	1,70
3,5% Albanien, Repub 2020/16.06.2027 XS2010031990	EUR	100.000	0 0	EUR 106,6550	106.655,00	0,79
3,7% Usbekistan, Rep 2020/25.11.2030 XS2263765856	USD	300.000	300.000 0	USD 96,9100	247.809,41	1,83
3,85% Indonesien 2017/18.07.2027 USY20721BT56	USD	300.000	300.000 0	USD 109,8900	281.000,68	2,08
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	250.000	0 0	USD 109,4400	233.208,32	1,72
4,2% Spanien 2005/31.01.2037 ES0000012932	EUR	200.000	0 0	EUR 151,7380	303.476,00	2,24
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	200.000	0 0	USD 115,7450	197.315,04	1,46
4,8% Vietnam, Sozial 2014/19.11.2024 USY9384RAA87	USD	200.000	0 0	USD 112,1350	191.160,93	1,41
5,5% Dominikanische 2015/27.01.2025 USP3579EBD87	USD	250.000	0 0	USD 109,2300	232.760,83	1,72
6,875% Georgien 2011/12.04.2021 XS0617134092	USD	250.000	0 0	USD 100,2400	213.603,82	1,58

WARBURG Global Fixed Income

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-85.694,66	-0,63
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-85.694,66	-0,63
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-85.694,66	-0,63
DTG USD/EUR VERFALL 02.06.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.500.000,00		USD 99,9760	-39.747,01	-0,29
DTG USD/EUR VERFALL 02.06.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.500.000,00		USD 99,9760	-45.947,65	-0,34

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

WARBURG Global Fixed Income

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					741.741,95	5,48
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	124.501,78			124.501,78	0,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	NOK	39.682,23			3.963,84	0,03
Verwahrstelle	SEK	26.250,00			2.567,09	0,02
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	3.804,49			2.467,80	0,02
Verwahrstelle	CAD	7.687,50			5.200,93	0,04
Verwahrstelle	GBP	398.669,58			466.962,90	3,45
Verwahrstelle	USD	159.646,25			136.077,61	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände					75.047,80	0,55
Zinsansprüche	EUR	75.047,80			75.047,80	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten					-34.749,40	-0,26
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-34.407,33			-34.407,33	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	33,05			33,05	0,00
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-375,12			-375,12	0,00
Fondsvermögen				EUR	13.532.917,34	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	43,16	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	280.320	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	42,48	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	33.795	

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% NED Königreich 2020/15.01.2052 NL0015614579	EUR	300.000	300.000
0% Polen 2020/07.07.2023 XS2199493169	EUR	0	200.000
0,01% Flämische Gemei 2020/23.06.2027 BE0002718998	EUR	0	200.000
0,25% Ver. Königreich 2020/31.07.2031 GB00BMGR2809	GBP	200.000	200.000
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	0	200.000
0,75% Bpifrance Finan 2014/25.10.2021 FR0012243814	EUR	0	200.000
0,75% Frankreich 2019/25.05.2052 FR0013480613	EUR	0	250.000
0,75% Litauen 2020/06.05.2030 XS2168038847	EUR	0	200.000
1,25% INFLAT Ver. Königreich 2006/22.11.2027 GB00B128DH60	GBP	0	200.000
1,3% INFLAT Italien 2016/15.05.2028 IT0005246134	EUR	150.000	150.000
2% US Treasury 2020/15.02.2050 US912810SL35	USD	0	350.000
2,8% Italien 2016/01.03.2067 IT0005217390	EUR	0	150.000
3,5% Griechenland 2017/30.01.2023 GR0114030555	EUR	300.000	300.000
3,75% Italien 2006/01.08.2021 IT0004009673	EUR	0	300.000
4,125% Peru, Republik 2015/25.08.2027 US715638BU55	USD	0	300.000

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

Verkaufte Kontrakte

FUTURE US ULTRA BOND CBT DEC20 XCBT	USD	368
-------------------------------------	-----	-----

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 17.03.2021 XCME	STK	626
---	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 25.02.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	766
--	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 25.02.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	713
--	-----	-----

DTG USD/EUR VERFALL 25.02.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	545
--	-----	-----

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2021

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, rentenähnliche 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 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2021
Devisen	Kurse per 31. März 2021

- 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	1,541650
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,853750
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,478100
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,011050
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,225600
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,173200

- 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 01.10.2020 bis 31.03.2021 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	3,00 %	0,00 %
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

Mit Wirkung zum 2. November 2020 wurde das Sondervermögen umbenannt in "WARBURG Global Fixed Income".

Hamburg, den 27. April 2021

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com