



# WARBURG Global Fixed Income

Jahresbericht für die Zeit vom:  
01.10.2022 – 30.09.2023

# Management und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2022)

## Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)  
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

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## **TÄTIGKEITSBERICHT**

### **1. Anlageziele und -strategie**

Die Investmentstrategie des WARBURG Global Fixed Income fußt auf einem global ausgerichteten Rentenportfolio mit dem Schwerpunkt auf Staatsanleihen. Das Anlageziel ist die Outperformance gegenüber dem ICE BofA Global Government Index (EUR) bei temporär höheren Schwankungen sowie die Erzielung hoher laufender Erträge.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor – „Offenlegungsverordnung“). Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt stark überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht explizit die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (Verordnung über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen – „Taxonomie-Verordnung“).

### **2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Das Marktgeschehen in der Berichtsperiode stand neben der Notenbankpolitik dies- und jenseits des Atlantiks unvermindert unter dem Eindruck des russischen Angriffskrieges in der Ukraine und den daraus resultierenden Folgen. Die wesentlichen Belastungsfaktoren für den Rentenmarkt in der Berichtsperiode waren jedoch die „hawkishen“ Notenbanken infolge der hartnäckigen Inflation.

Der Offenmarktausschuss der Federal Reserve (Fed) reagierte sowohl auf die Inflationsentwicklung als auch auf den robusten Arbeitsmarkt in den USA mit weiteren Anhebungen für das Zielband für den Tagesgeldsatz auf 5,25 % - 5,50 %. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ebenfalls die Leitzinsen auf 4,50 % p.a. (Hauptrefinanzierungssatz).

Die Anlageklasse der Staatsanleihen verzeichnete weitestgehend Kursrückgänge. Dies begründete sich primär in dem Anstieg der Basiszinsen. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen kletterte zum Ende der Berichtsperiode auf ein Niveau von +2,84 % p.a. (Stand 30.09.2022 +2,11 % p.a.).

Im Berichtszeitraum reduzierte sich der Anteilwert des WARBURG Global Fixed Income in der Anteilklasse I um 0,14 % und in der Anteilklasse R um 0,46 %. Die Vergleichs-Benchmark reduzierte sich im Berichtszeitraum um 7,84 %. Der Anteilwert in der Anteilklasse S, welche zum 31.08.2023 aufgelegt wurde, reduzierte sich um 1,61 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

### **Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv. Es setzt sich primär zusammen aus Netto-Verlusten aus der Veräußerung von Anleihen und Netto-Gewinnen aus Futures-Transaktionen.

### **3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

#### Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der WARBURG Global Fixed Income ist entsprechend seinem Anlagekonzept in Rentenpapiere investiert und ist damit grundsätzlich den bondspezifischen Marktpreisrisiken (Zins- und Spreadrisiken) ausgesetzt.

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Anleihebestands im Fonds rund 6,9 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als hoch erachtet. Auf Basis eines durchschnittlichen Ratings von AA+ und dem Übergewicht in Staatsanleihen sind die Spreadrisiken als gering einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums lag das offene Währungsrisiko (nicht abgesichert) im Fonds bei rund 23,9 % des Fondsvermögens.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Aufgrund der vollumfänglichen Investition in Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen bestanden im WARBURG Global Fixed Income keine wesentlichen sonstigen Marktpreisrisiken.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Dies gilt insbesondere für die Anlageklasse der Staatsanleihen.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Anleihedirektbestand weist ein Durchschnittsrating von AA+ auf. Die oben genannten Risiken sind daher als gering einzustufen. Zudem nehmen wir unverändert ein tägliches marktnahes Risikocontrolling - u.a. der „Spreadveränderungen“ - vor.

#### Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine auf den WARBURG Global Fixed Income sind derzeit nicht abschließend identifizierbar. Auch wenn für das Sondervermögen keine direkten oder indirekten Anlagen in der Ukraine oder Russland gehalten werden, ergeben sich aus den schon eingetretenen wirtschaftlichen Folgen des Konfliktes - wie Energieverteuerung bzw.-verknappung, Lieferkettenprobleme und in Folge steigende Inflation und Zinssätze - sowie der allgemein stark erhöhten Unsicherheit Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch – in unterschiedlicher Intensität – Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte.

#### **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Berichtszeitraum wurde am 31. August 2023 die Anteilklasse S neu aufgelegt. Abgesehen hiervon waren für den WARBURG Global Fixed Income keine weiteren, noch nicht genannten wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.599.579,88</b>	<b>100,15</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	12.659.130,63	93,22
2. Derivate	-36.601,90	-0,27
3. Forderungen	73.961,59	0,54
4. Bankguthaben	903.089,56	6,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.892,66</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.579.687,22</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.768.749,70</b>	<b>57,21</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168		AUD	400	0	0	%	98,5150	239.179,39	1,76
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2015(39)	AU000XCLWAP3		AUD	400	0	0	%	84,1800	204.376,19	1,51
2,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(30)	AU0000013740		AUD	800	400	0	%	89,3140	433.681,53	3,19
3,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561		CHF	900	900	0	%	107,6095	1.000.563,17	7,37
0,0000 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2031	DK0009924102		DKK	1.870	0	0	%	77,7932	195.069,77	1,44
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	DE0001135481		EUR	750	750	0	%	90,1650	676.237,50	4,98
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	250	0	0	%	78,6950	196.737,50	1,45
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007		EUR	250	250	0	%	94,7330	236.832,50	1,74
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	400	0	0	%	98,0000	484.931,44	3,57
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867		EUR	200	0	0	%	54,0379	108.075,80	0,80
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806		EUR	300	0	0	%	59,1100	177.330,00	1,31
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	400	400	0	%	98,7142	394.856,91	2,91
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(37)	DE000A3MP7K3		EUR	300	300	0	%	73,0105	219.031,50	1,61
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876		EUR	300	150	200	%	85,2210	255.663,00	1,88
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	200	200	0	%	94,5777	189.155,34	1,39
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037		EUR	300	200	200	%	46,8950	140.685,00	1,04
2,8750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Obl. 2022(32)	FR001400CKB2		EUR	200	0	0	%	91,5900	183.180,00	1,35
0,0000 % Tschechien EO-Bonds 2022(24) Ser.146	CZ0001006480		EUR	500	0	0	%	97,5620	487.810,00	3,59
1,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(28)	GB00BFXOZL78		GBP	250	250	0	%	87,5740	252.899,42	1,86
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(25)	GB00BPCJD880		GBP	350	350	0	%	97,1290	392.689,92	2,89
European Investment Bank YN-Zero Med.-T. Nts 2013(33)	XS0876282137		JPY	100.000	0	0	%	93,0920	590.198,44	4,35
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	3.000	3.000	0	%	96,4917	255.230,79	1,88
2,1250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	NO0012440397		NOK	6.000	3.500	0	%	85,8821	454.334,59	3,35
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.890.380,93</b>	<b>36,01</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(30)	CA135087K379		CAD	350	0	0	%	82,9030	203.624,26	1,50
0,2500 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.2020(2035)	DE000A3E45M6		EUR	400	0	0	%	68,4010	273.604,00	2,01
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	700	700	0	%	94,9648	629.561,42	4,64
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	550	0	0	%	55,1094	287.055,18	2,11
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CEZ05		USD	300	300	0	%	86,7029	259.143,04	1,91
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	400	0	0	%	91,7578	347.600,39	2,56
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	700	700	0	%	84,4609	559.926,67	4,12
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	300	0	250	%	92,1055	261.688,05	1,93
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	500	0	0	%	85,9375	406.939,58	3,00
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	600	0	0	%	56,3906	320.431,62	2,36
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	500	0	0	%	48,2344	228.404,09	1,68
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	550	0	0	%	80,7344	420.531,36	3,10
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CHQ78		USD	750	750	0	%	97,4063	691.871,27	5,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.659.130,63</b>	<b>93,22</b>	

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.601,90</b>	<b>-0,27</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Futures auf Währung</b>									
FUTURE Cross Rate EO/AD (AD-Preis fuer 1 EO) 12.23			AUD	Anzahl 8		AUD	1,6480	-13.110,38	-0,10
FUTURE Cross Rate EO/SF (SF-Preis fuer 1 EO) 12.23			CHF	Anzahl 8		CHF	0,9633	12.604,08	0,09
FUTURE Cross Rate EO/LS (LS-Preis fuer 1 EO) 12.23			GBP	Anzahl 5		GBP	0,8684	5.414,69	0,04
FUTURE Cross Rate EO/YN (YN-Preis fuer 1 EO) 12.23			JPY	Anzahl 5		JPY	156,2900	4.002,10	0,03
FUTURE Cross Rate EO/NK (NK-Preis fuer 1 EO) 12.23			NOK	Anzahl 6		NOK	11,3410	-6.943,40	-0,05
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 12.23			USD	Anzahl 18		USD	1,0595	-38.568,99	-0,28
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>903.089,56</b>	<b>6,65</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	63.326,84		%	100,0000	63.326,84	0,47
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	18.391,24		%	100,0000	2.466,14	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	931.758,27		%	100,0000	82.153,31	0,60
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	29.322,68		%	100,0000	2.533,96	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	231.694,82		%	100,0000	140.629,91	1,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	91.439,93		%	100,0000	64.169,27	0,47
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	47.048,36		%	100,0000	48.606,69	0,36
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	119.009,08		%	100,0000	137.471,51	1,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	18.481.539,00		%	100,0000	117.172,00	0,86
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	258.230,83		%	100,0000	244.559,93	1,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>73.961,59</b>	<b>0,54</b>
Zinsansprüche			EUR	73.961,59				73.961,59	0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-19.892,66</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.842,39				-4.842,39	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.093,09				-1.093,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.866,94				-11.866,94	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.090,24				-2.090,24	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.579.687,22</b>	<b>100,00 1)</b>



**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	41,15	
Anzahl Anteile							STK	157.063,000	
<b>WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	39,81	
Anzahl Anteile							STK	178.525,000	
<b>WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S</b>									
Anteilwert							EUR	9.838,53	
Anzahl Anteile							STK	1,000	

**Fußnoten:**

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Hinweise:**

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

# Jahresbericht 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 28.09.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6475500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8657000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4249800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4575000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7300000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3417000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5719000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9679400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0559000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

NAU Chicago Merc. Ex.

## Jahresbericht 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 Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	DE0001141851	EUR	0	200	
0,7000 % Frankreich EO-InfI.Index-Lkd OAT 2014(30)	FR0011982776	EUR	0	250	
1,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(39)	GB00BLPK7334	GBP	0	150	
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56	USD	0	300	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	0	200	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	EUR	500	500	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	0	350	
2,5000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2014(25) Nr. 1058	SE0005676608	SEK	0	800	
0,7500 % Schweden, Königreich SK-Loan 2018(29) Nr. 1061	SE0011281922	SEK	0	2.000	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25	USD	0	200	
--------------------------------------------------------------	--------------	-----	---	-----	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	500	500	
0,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	IT0005413684	EUR	0	400	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	0	3.000	
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284X55	USD	300	700	

**Jahresbericht  
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**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 2Y. US TREAS.NTS.SYNT.ANL., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)	EUR	41.697,47
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2Y. US TREAS.NTS.SYNT.ANL., EURO-BUND)	EUR	9.575,34
-------------------------------------------------------	-----	----------

**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, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE EO/YN)	EUR	20.263,21
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.561,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	89.559,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	583,78
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.138,98
5. Sonstige Erträge	EUR	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>88.565,95</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1781,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-39.228,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.934,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.867,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.686,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.497,83</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>30.068,12</b>
------------	------------------

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	658.227,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-302.254,55

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 355.972,48

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 386.040,60

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-375.639,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-70.752,26

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -446.391,84

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -60.351,24

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 7.660.290,98</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.181.509,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 85.152,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.266.661,38</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR 44.149,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -60.351,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -375.639,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -70.752,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.462.580,70</b>

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

insgesamt je Anteil <sup>1)</sup>

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	386.040,60	2,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

#### II. Wiederanlage

<b>EUR</b>	<b>386.040,60</b>	<b>2,46</b>
------------	-------------------	-------------

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.



# Jahresbericht für **WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R**

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	EUR 11.311.084,71	EUR 43,92
2020/2021	EUR 10.668.810,22	EUR 43,10
2021/2022	EUR 7.660.290,98	EUR 41,34
2022/2023	EUR 6.462.580,70	EUR 41,15

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.915,95
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	98.566,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	647,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.645,97
5. Sonstige Erträge	EUR	0,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>97.483,38</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.960,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.590,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.635,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.667,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.775,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.628,74</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>54.854,64</b>
------------	------------------

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	731.027,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-338.902,85

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 392.124,85

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 446.979,49

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-34.198,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-352.437,83

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -386.636,76

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 60.342,73

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 3.123.836,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -23.197,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 4.039.735,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 7.384.088,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -3.344.353,10</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -93.448,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 60.342,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -34.198,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -352.437,83	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 7.107.267,99</b>

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.080.850,60	6,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	446.979,49	2,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	336.772,40	1,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.066.090,19	5,97
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung	EUR	<b>124.967,50</b>	<b>0,70</b>
a) Barausschüttung	EUR	124.967,50	0,70
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	EUR 2.356.493,47	EUR 43,81
2020/2021	EUR 1.435.864,28	EUR 42,49
2021/2022	EUR 3.123.836,34	EUR 40,36
2022/2023	EUR 7.107.267,99	EUR 39,81

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 31.08.2023 bis 30.09.2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1,69
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13,97</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,79
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,62</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 12,35**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	114,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-84,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>30,34</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 42,69**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	219,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-424,03

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -204,16**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -161,47**

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 10.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -161,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 219,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -424,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 9.838,53</b>



# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42,69	42,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	42,69	42,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	EUR	10.000,00	EUR	10.000,00
2023	EUR	9.838,53	EUR	9.838,53

\*) Auflegedatum 31.08.2023

**Jahresbericht  
für WARBURG Global Fixed Income**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

<b>Anteilsklasse</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Mindestanlage- volumen EUR</b>	<b>Verwaltungsvergütung in % p. a.</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,75 % p.a., derzeit</b>
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

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

6.249.205,03

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,22

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,27

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,89 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,57 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,75 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

203,18 %

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

100% ICE BofA Global Government Index

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	41,15
Anzahl Anteile	STK	157.063,000

#### WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	39,81
Anzahl Anteile	STK	178.525,000

#### WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S\*

Anteilwert	EUR	9.838,53
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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.  
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R**  
**Gesamtkostenquote**

**0,87 %**

**WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I**  
**Gesamtkostenquote**

**0,53 %**

**WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse S**  
**Gesamtkostenquote**

**0,27 %**

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nichtberücksichtigt.

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 Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Aufwendungen

#### WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
Kosten Versand dauerhafter Datenträger

EUR 1.088,48

#### WARBURG Global Fixed Income - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
Kosten Versand dauerhafter Datenträger

EUR 1.114,62

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten

EUR 15.801,72

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

	<b>Stand</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.370.428,31</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>37,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte</b>		
Mitarbeitergruppen:	<b>EUR</b>	<b>3.099.424,12</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	875.246,83
davon andere Risikoträger	EUR	666.656,82
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	349.751,35
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.207.769,12

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, „eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.“

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, das WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.



# **Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Höhe der Vergütung**

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden. Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

### **Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

### **Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

# Jahresbericht für WARBURG Global Fixed Income

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

#### **Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken**

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten**

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Umgang-mit-Interessenkonflikten/>

#### **Handhabung von Wertpapierleihgeschäften**

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

### 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

Angaben zu ökologischen und sozialen Merkmalen gem. Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU)2019/ 2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/ 852 genannten Finanzprodukten"

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen** Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
WARBURG Global Fixed Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code)**  
529900HRVKHRUDKXSU66

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 00,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie dieses Fonds verfolgte eine ganzheitliche Integration der Nachhaltigkeitsdaten des Anlageuniversums in den Investitionsprozess. Bei der Auswahl der geeigneten Vermögensgegenstände wurde darauf geachtet, dass Risiken aus Geschäftsfeldern, die erhebliche negative externe Effekte durch ökologische und/oder soziale Risikofaktoren mit sich bringen und damit die generellen Risikoparameter wie z. B. Marktpreis- oder Adressenausfallrisiken erhöhen, durch Ausschlüsse minimiert werden. Für den Bereich der Staatsanleihen bzw. staatsnahen Emittenten geht u. a. ein erhöhtes Adressenausfallrisiko für den Fonds von Investitionen in Emittenten aus, bei denen grundsätzliche Prinzipien z. B. im Bereich der Menschenrechte und/oder zur Bekämpfung der Korruption nicht eingehalten werden. Aus diesem Grund wurden Investitionen in Staaten,

- die als „unfrei“ nach der Einklassifizierung des Freedom House Index galten,
- die sowohl die UN-Biodiversitäts-Konvention nicht unterzeichnet als auch das Pariser Klimaabkommen nicht ratifiziert haben,
- die im Korruptionsindex von Transparency International einen Wert von unter 35 aufwiesen,
- die den Atomwaffensperrvertrag nicht unterzeichnet haben, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Für diesen ESG-Ansatz gab es keinen adäquaten Index, der als Referenzwert herangezogen werden kann.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zum Berichtsstichtag gestalten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt:

- Der MSCI ESG Quality Score (Skala 0 - 10), ermittelt von MSCI ESG Research, des Fonds wird anhand des gewichteten Durchschnitts der ESG-Bewertungen der Investitionen des Fonds berechnet. Der MSCI ESG Quality Score berücksichtigt zudem den Trend des ESG-Ratings der Bestände wie auch den Anteil der Bestände mit einem schwächeren Rating von „B“ oder „CCC“. Der MSCI ESG Quality Score des Fonds beträgt 6,61.
- Die zugrundeliegenden MSCI Scores können separat, in E-, S- und G-Säulen, betrachtet werden (ohne Betrachtung von Ratingentwicklung und schwächeren Ratings). Sie gestalten sich wie folgt: Environmental Score 5,2; Social Score 7,5; Governance Score 7,0.

Nähere Informationen zu der ESG Rating Methodologie von MSCI ESG Research können Sie folgender Seite entnehmen:

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

### Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die im Folgenden genannten, von MSCI ESG Research bezogenen, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden im Investmentprozess berücksichtigt. Berücksichtigung kann in Form eines direkten oder indirekten Ausschlusses stattfinden, bei dem Emittenten mit schlechten PAI-Ausprägungen oder Werten, die eine schlechte PAI-Ausprägung implizieren, nicht investierbar werden.

- **PAI 16 (Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen)** in Form von Ausschlusskriterien (bzgl. UN Zivilpakt)
- **PAI 19 (Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit)** in Form von Ausschlusskriterium (bzgl. Freedom House Global Freedom Status, UN Zivilpakt)
- **PAI 20 (Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte)** in Form von Ausschlusskriterium (bzgl. UN Zivilpakt)
- **PAI 21 (Durchschnittlicher Score für Korruption)** in Form von Ausschlusskriterium (bzgl. Corruption Perception Index)



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

1 Oktober 2022 -  
30 September 2023

In der Tabelle werden die größten Investitionen des Fonds mit dem jeweiligen Sektor und dem zugehörigen Land, sortiert nach Größe des prozentualen Anteils des Fonds aufgeführt. Der Portfolioanteil wurde als Durchschnitt des Anteils am Sondervermögen zu den vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums berechnet und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Größte Investitionen	Sektor	Fondsanteil	Land
Sonstige Vermögensgegenstände (inkl. Bankguthaben)	Sonstige	7.25%	DE
3,250% Schweizerische Eidgenossenschaft 07/27	Öffentlicher Emittent	5.50%	CH
0,000% European Investment Bank (EIB) 13/33	Banken	5.23%	EO
0,100% Deutschland, Bundesrepublik 15/26	Öffentlicher Emittent	3.98%	DE
0,000% Tschechien, Republik 22/24	Öffentlicher Emittent	3.97%	CZ
1,875% United States of America 22/32	Öffentlicher Emittent	3.57%	US
0,750% United States of America 21/24	Öffentlicher Emittent	3.39%	US
2,750% United States of America 18/23	Öffentlicher Emittent	3.36%	US
0,500% United States of America 20/27	Öffentlicher Emittent	3.32%	US
2,125% Norwegen, Königreich 22/32	Öffentlicher Emittent	3.17%	NO
1,625% United States of America 19/29	Öffentlicher Emittent	3.12%	US
2,500% Australia, Commonwealth of... 18/30	Öffentlicher Emittent	3.11%	AU
0,250% United States of America 20/25	Öffentlicher Emittent	3.07%	US
1,125% Kroatien, Republik 19/29	Öffentlicher Emittent	2.87%	HR
1,125% United States of America 20/40	Öffentlicher Emittent	2.87%	US



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nach den im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie erfüllen und somit der Kennzahl #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale zuzurechnen sind. Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug durchschnittlich über die Quartalsenden des Berichtszeitraums 92,96 Prozent des Brutto-Fondsvermögens.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

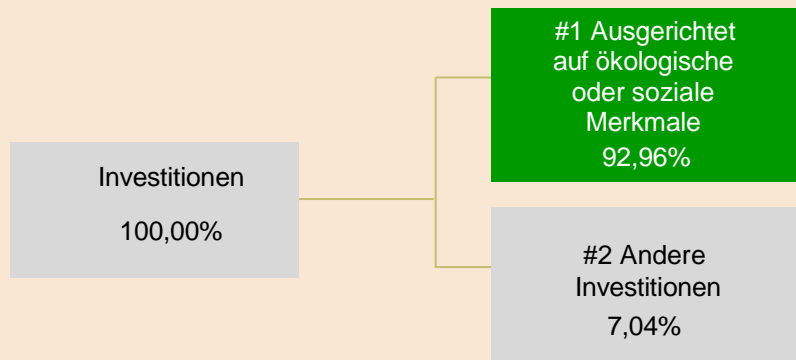
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

In dem Schaubild weiter unten haben wir eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen und erfolgt als Durchschnitt der Vermögensallokation zu den Quartalsenden im Berichtszeitraum, wobei die Nachhaltigkeitsklassifikation nach Art. 2 Nr. 17 SFDR sowie die Taxonomiekonformität im Sinne der Taxonomie-Verordnung - Verordnung (EU) 2020/852 der jeweiligen Unternehmen auf Stichtagsdaten beruht. Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 92,96 Prozent. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Kriterien erfüllen. Darüber hinaus wurden weder Nachhaltige Investitionen i.S.d. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung - Verordnung (EU) 2019/2088 - (SFDR) noch i.S.d. Taxonomie-Verordnung - Verordnung (EU) 2020/852 getätigt.

Nachhaltige Investitionen i.S.d. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung - Verordnung (EU) 2019/2088 - (SFDR) sind alle Investitionen in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Für die Ermittlung Taxonomie-konformer Investitionen werden gemäß Vorgaben der Europäischen Aufsichtsbehörden (ESA) die Investitionen anteilig auf Basis ihres Umsatzes, der zu den in der Taxonomie-Verordnung definierten Umweltzielen beiträgt, berücksichtigt.

Darüber hinaus hat der Fonds Andere Investitionen (#2) getätigt. Darunter fallen Investitionen, die den im Abschnitt: „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläuterten Mindestschutz gewährleisten sowie Bankguthaben und gegebenenfalls Derivate im Rahmen der in den Verkaufsunterlagen vorgegebenen Grenzen.



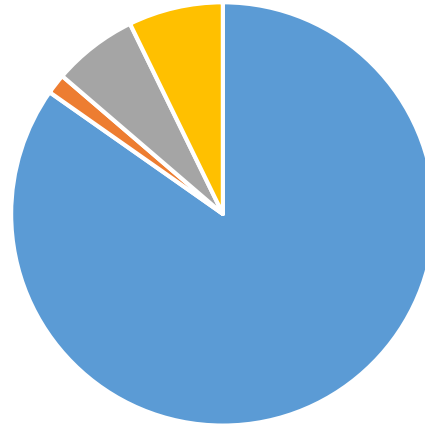
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

**Vermögensallokation in Wirtschaftssektoren**



- Öffentlicher Emittent
- Luftfahrt und Verteidigung
- Banken
- Sonstige Vermögensgegenstände (inkl. Bankguthaben)

Dieses Diagramm zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.





### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es wurden grundsätzlich keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden grundsätzlich keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ können Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung und Derivategeschäfte fallen. Hier findet kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz statt.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Investmentvermögens wird zunächst durch den implementierten ESG-Filter sichergestellt. Emittenten bzw. Titel des Anlageuniversums, die unter die Ausschlusskriterien fallen, werden auf Negativlisten aufgenommen. Neuinvestitionen in solche Titel sind ausgeschlossen und Bestände werden binnen 10 Tagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird durch die Einbeziehung der Negativlisten in die Anlagegrenzprüfung sichergestellt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

**Hamburg, den 16. Januar 2024**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## WIEDERGABE DES VERMERKS DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WARBURG Global Fixed Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## **VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT**

Die gesetzlichen Vertreter der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

## **VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 16. Januar 2024

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

gez. Butte  
Wirtschaftsprüfer