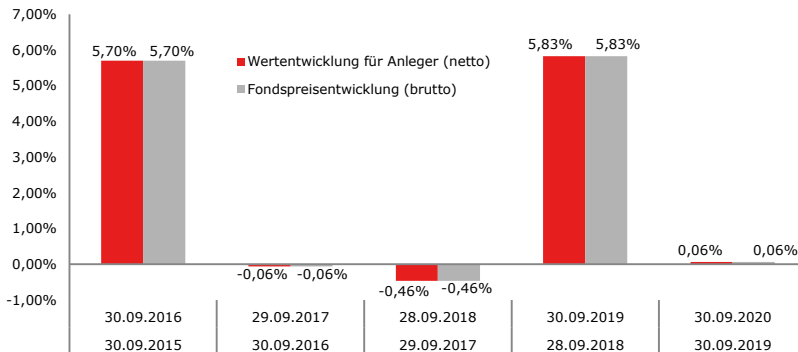


WI Corporate Bonds fix Anteilklasse I



Factsheet 30.09.2020

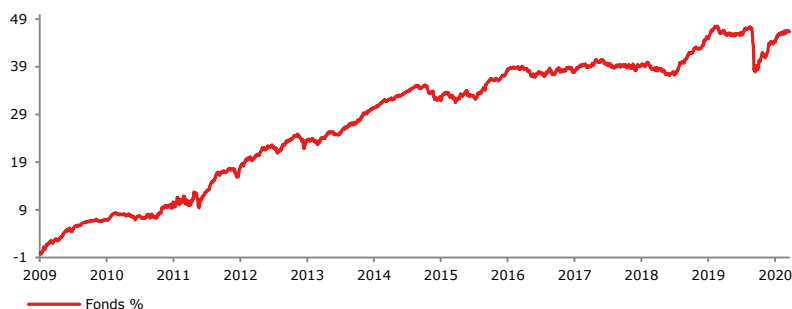
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden der Mindestanlagebetrag und der derzeit gültige Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können wertentwicklungsmindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Wertentwicklung der Anteilklasse 1 nach BVI Methode seit Auflage: 13.07.2009-30.09.2020



Anlageziel

Anlageziel des WI Corporate Bonds fix ist, eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Corporate Bonds zu erreichen. Zu diesem Zweck wird das Sondervermögen in verzinsliche Unternehmensanleihen europäischer Emittenten aus dem Bereich "Non-Financials" investiert, von denen sich die Gesellschaft gegenüber vergleichbaren Anleihen, z. B. gedeckten Bankschuldverschreibungen, höhere Renditen erwartet. Mindestens 51 % und bis 100 % des Wertes des Sondervermögens werden in verzinsliche Unternehmensanleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU, in Norwegen oder in der Schweiz investiert. Diese Emittenten müssen Mitglied eines marktüblichen Indexes sein. Innerhalb des Bereiches "Non-Financials" werden ausschließlich Schuldverschreibungen erworben, die von der Ratingagentur Standard & Poor's mindestens mit dem Rating "BBB-" oder von der Ratingagentur Moody's mindestens mit einem Rating von "Baa3" eingestuft werden.

Fondsdaten

ISIN Anteilklasse 1	DE000A0NA748
Auflage Anteilklasse 1	13.07.2009
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5 % (z. Zt. 0 %)
Verwaltungsvergütung Anteilklasse 1 (nur für Warburg Invest AG Kunden)	0,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,025 % p.a.
Mindestanlage	EUR 250.000,-
Geschäftsjahr	01.05.-30.04.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres
Vertriebszulassung	Deutschland
Verwahrart	Girosammel
Bloomberg	NORCPBD GR

NB: Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, und dem Ausgabeaufschlag können Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen an Dritte abgeführt werden.

Fondsstruktur nach Assetkategorie per 30.09.2020

Assetkategorie	Anteil [%]
Automotive	4,01
Basic Industry	8,73
Capital Goods	1,90
Consumer Goods	8,74
Energy	12,03
Healthcare	6,51
Media	6,03
Retail	4,81
Services	2,40
Technology & Electronics	4,90
Telecommunications	12,90
Transportation	6,99
Utility	13,82
Corporates	93,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-0,01
Sonstige	0,56
Forderungen/ Verbindlichkeiten	0,55
Anlagekonten	5,68
Gelder	5,68
Fonds	100,00

WI Corporate Bonds fix Anteilklasse I



Bericht des Fondsmanagements

Im 3. Quartal standen die Unternehmensanleihen im Zeichen weiterer Spreadeinengungen. Vor diesem Hintergrund sanken die Spreads des IBOXX Corporates Non-Financials von 121,90 auf 96,73 Basispunkte und entfernten sich weiter von dem coronabedingten Höchstwert, der Anfang April bei 191,5 Basispunkten erreicht wurde. Bei einer abnehmenden Volatilität schwankte der Index seit dem 6. August in einer engen Bandbreite zwischen 90,6 und 99,5 Basispunkten.

Die deutlichsten Spreadeinengungen verzeichneten die Branchen, die am stärksten unter der Corona-Pandemie litten und seit einiger Zeit eine Gegenbewegung zeigen. Hierbei sind u. a. die Branche „Travel & Leisure“ (vor allem Fluggesellschaften) und der Sektor „Autos“ hervorzuheben. Auf der anderen Seite profitierten sogenannte defensive Sektoren wie der Bereich „Health Care“ nur unterdurchschnittlich von der günstigen Marktbewegung.

Unterstützend wirkte sich die sehr lockere internationale Notenbankpolitik (Zinssenkungen, Ankaufprogramme) aus. Positiv ist auch die Entwicklung des Primärmarktes hervorzuheben, wo nach der sogenannten Sommerpause eine Vielzahl von Neuemissionen an den Markt kamen. Die Orderbücher übertrafen hierbei deutlich die Emissionsvolumina.

KVG:

Warburg Invest AG

An der Börse 7
30159 Hannover

www.warburg-invest-ag.de
investment@warburg-invest-ag.de

Ansprechpartner:

Andreas Schapeit +49 511 12354 120
Ralf Patschull +49 511 12354 217

Verwahrstelle:

M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA

Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Marktausblick

Für das 4. Quartal ist im Hinblick auf die weitere Spreadentwicklung von einer fortgesetzten Seitwärtsbewegung mit einem Potential für leichte Spreadeinengungen auszugehen. Vor dem Hintergrund weiterer Meldungen zur Corona-Pandemie könnte allerdings die Volatilität wieder zunehmen. Die rege Emissionstätigkeit sollte anhalten und dürfte daher bezogen auf das Gesamtjahr zu einem Rekordniveau am Primärmarkt führen. Auch im 4. Quartal sollten defensive Branchen unter Chance-/ Risikobetrachtungen gegenüber zyklischen Branchen bevorzugt werden.

Anteilwert am 30.09.2020	EUR 110,45
Fondsvermögen am 30.09.2020	EUR 175.951.160,17
Ausschüttung je Anteil am 24.06.2020	EUR 1,37
Wertentwicklung Fonds	
3. Quartal 2020	1,60 %
seit Auflage	46,38 %
Value at Risk*	1,99 %
*10 Tage Haltdauer, 99 % Konfidenz. Berechnungstag 30.09.2020	

Chancen

- Erzielung einer nachhaltigen Risikoprämie gegenüber Staatsanleihen von Ländern bester Bonität
- Partizipation an der Verbesserung der Risikoeinschätzung der Unternehmen
- Partizipation an steigenden Rentenmärkten

Risiken

- Mögliche Performanceeinbußen gegenüber Staatsanleihefonds
- Bonitätsverschlechterungen der Unternehmen
- Steigende Zinsen

Diese Information stellt kein Kaufangebot dar. Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der z.Zt. gültige Verkaufsprospekt, den Sie bei der o.g. Gesellschaft und der Verwahrstelle erhalten, die darüber hinaus die wesentlichen Anlegerinformationen zur Verfügung stellen. Die Unterlagen stehen in deutscher Sprache zur Verfügung und sind zudem auf der Internetseite der Gesellschaft abrufbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert der Anteile von Investmentfonds sowie die Höhe der Erträge schwanken und können nicht garantiert werden. Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurs- sowie Währungsschwankungen der in den Sondervermögen befindlichen Vermögenswerte bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurück erhält, insbesondere dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Die im Factsheet genannten Informationen sind nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen bestimmt (dies betrifft Personen, die Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben, sowie Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründet wurden).