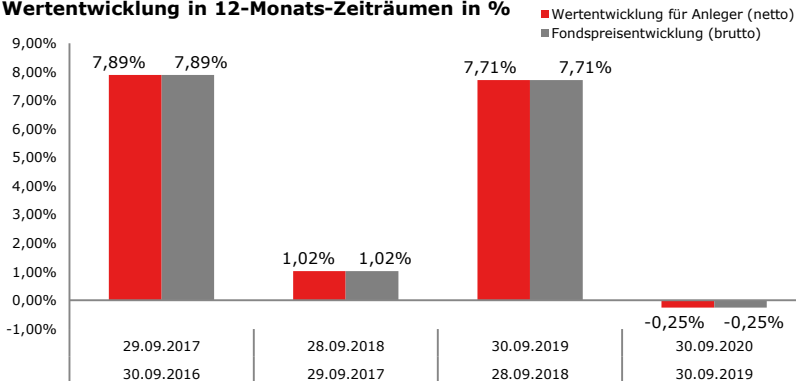


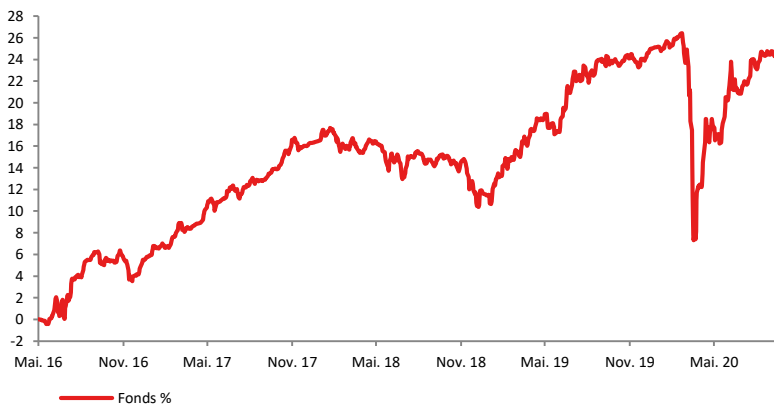
## Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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 des Fonds nach BVI-Methode seit Auflage: 03.05.2016-30.09.2020



### Anlageziel

Anlageziel des WI Hybrid Corporate Bonds ist, einen hohen Wertzuwachs sowie hohe Ausschüttungen mit der diversifizierten Anlage in nachrangige Unternehmensanleihen (auch Hybridanleihen) zu erzielen.

Zu diesem Zweck wird der Fonds in nachrangige Unternehmensanleihen investiert, von denen sich die Gesellschaft gegenüber anderen Wertpapieren, z. B. gedeckten Anleihen, höhere Renditen erwartet. Es werden keine Bonds erworben, die von Banken oder Versicherungen ausgegeben werden. Emissionen mit Rating unterhalb BB (Standard & Poor's) bzw. Ba2 (Moody's) werden nicht gekauft. Das Emissionsvolumen der Anleihen muss mindestens 500 Mio. Euro betragen.

### Marktausblick

Nach der schnellen Kurserholung weisen Hybrid Corporates auf aktuellem Niveau ein aus unserer Sicht angemessenes Sub/Senior Multiple als auch absolutes Spread-niveau aus. Belasten könnten neben vielen weiterhin erwarteten Neuemissionen eine schleppende konjunkturelle Erholung und die US-Wahlen. Aufgrund der massiven Kaufprogramme der Zentralbanken, die zwar Hybridanleihen nicht direkt betreffen, aber doch die Attraktivität zu Senioranleihen bestimmen, gehen wir aber von einer weiteren Spreadingeinengung im vierten Quartal aus.

## Fondsdaten

ISIN	DE000A12BUV2
Auflage	03.05.2016
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5 % (z. Zt. 0 %)
Verwaltungsvergütung	0,40 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis 25 Mio. EUR 0,07 % p.a. >25 bis 70 Mio. EUR 0,04 % p.a. >70 Mio. EUR 0,035 % p.a.
Mindestanlage	EUR 250.000,-
Geschäftsjahr	01.08.-31.07.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres

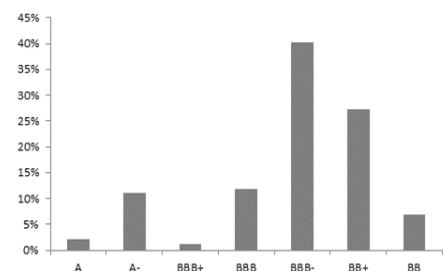
Vertriebszulassung Deutschland, Österreich

Verwahrart Girosammel

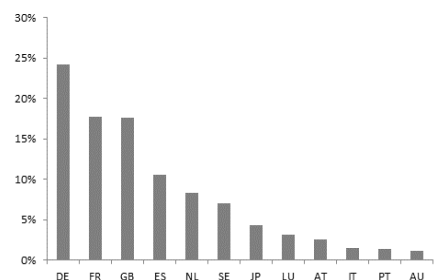
Preisinformation [www.warburg-invest-ag.de](http://www.warburg-invest-ag.de)  
Bloomberg, Reuters

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

## Ratingverteilung in %



## Länderverteilung in %



## Bericht des Fondsmanagements

Der WI Hybrid Corporate Bonds schloss das dritte Quartal 2020 mit einem Zugewinn von 2,27 % ab hat damit die Verluste seit Jahresbeginn nahezu ausgeglichen. Outperformer waren High-Yield Emissionen. Die Kurven blieben aber relativ flach. Das Quartal wurde von den zahlreichen Neuemissionen geprägt, die im Gegensatz zu den Senior Corporates zahlreich und über Erwartungen kamen. Den Anfang machte Vodafone in zwei Tranchen (NC6 und NC10), dann folgten in kurzer Abfolge OMV (NC6 und NC9), Solvay und Total (NC5,5 bzw. NC10 mit Tender). Es folgten Enel (NC6 mit Tender), Royal FrieslandCampina (non Benchmark), Merck KGaA (NC6 mit Tender) und EDF (NC6 und NC10). Dies alles waren Euro Emissionen, lediglich Scentre emittierte in USD. Der Markt konnte die Volumen gut aufnehmen, die Bücher waren jeweils deutlich überzeichnet. Die Sekundärmarktperformance der Deals war jedoch insgesamt eher verhalten. Dies änderte sich mit der Emission von Japan Tobacco (NC5,5 und NC8) zum Quartalsende, wobei die längere Emission am ersten Handelstag einen Zuwachs von über 5 % verzeichnen konnte. BHP überraschte mit einem Tender ohne Neuemission, so dass die ausstehenden Hybridanleihen den Equity Credit bei den Ratingagenturen verloren und sich der Emittent wohl mittelfristig vom Hybridmarkt zurückzieht. Die Ratingaktionen waren nicht so arg wie befürchtet in diesem Quartal, es gab Downgrades für Accor, EdF und Unibail. Der Fonds ist aktuell weiter ausschließlich in Euro denominateden Anleihen investiert. Das durchschnittliche Rating des Fonds liegt unverändert bei BBB-. Die Sektoren Öl & Gas sowie Telekom ist aktuell gegenüber dem Universum übergewichtet, während Utilities untergewichtet sind.

## 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  
Holger Feegel +49 511 12354 213

## Verwahrstelle: LBBW

Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart

Anteilwert am 30.09.2020	EUR 110,21
Volumina am 30.09.2020	EUR 100.782.702,72
Ausschüttung je Anteil am 14.09.2020	EUR 2,59
Wertentwicklung Fonds 3. Quartal 2020	2,27 %
Wertentwicklung Fonds seit Auflage	23,58 %
Value at Risk*:	3,06 %

\*10 Tage Haltedauer, 99% Konfidenz., Berechnungstag 30.09.2020

## Chancen

- Erzielung einer Risikoprämie gegenüber Senior Corporates
- Partizipation an der Verbesserung der Risikoeinschätzung der Unternehmen
- Hohe Ausschüttungen im Vergleich zu Senior Corporates

## Risiken

- Mögliche Performanceeinbußen gegenüber Senior Corporates
- Bonitätsverschlechterungen der Unternehmen
- Höhere Volatilität als vergleichbare Senior Corporate Bonds

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 zurückerhält, 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).