

# WARBURG PORTFOLIO ERTRAG

## ANTEILKLASSE 1

### Anlageziel

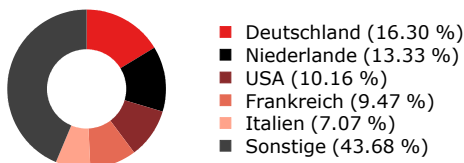
Ziel des Fonds ist, eine laufende Verzinsung bei kontinuierlicher Ausschüttung zu erreichen und die Substanz zu erhalten. Investitionsschwerpunkt sind internationale Staats- und Unternehmensanleihen vor allem aus Europa. Der Fokus liegt auf Investment-Grade-Emittenten mit stabilem Geschäftsmodell, Chancen im High-Yield- und Nachrang-Segment werden genutzt. Es erfolgt eine breite Streuung der Anleihen über Emittenten und die verschiedenen Segmente des Anleihemarktes.

### Entwicklungen

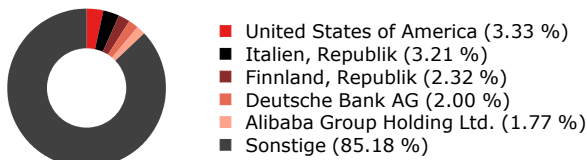
Anteilswert per 28.10.2022	86,97 EUR
Gesamtvolumen des Fonds	83.600.901,85 EUR
Volumen der Anteilsklasse	73.942.428,91 EUR
Value at Risk*	1,77%

\*10 Tage Haltdauer, 99% Konfidenz, Berechnet auf Basis: 27.10.2022

### Die Länder [%] am 28.10.2022



### Die Holdings [%] am 28.10.2022



### Fondsdaten

ISIN	DE000A2QMEB5
WKN	A2QMEB
Auflegedatum	15.10.2021
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	Bis 3,00% Z. Zt. 0,00%
Verwaltungsvergütung	0,23% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,03% p.a.
Verwaltungsvergütung p.a.	bis 30 Mio. 0,28%; bis 50 Mio. 0,26% bis 100 Mio. 0,23%; bis 150 Mio. 0,21% bis 200 Mio. 0,20%; bis 250 Mio 0,19% bis 500 Mio. 0,18%
Mindestanlage	250.000,-
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres
Vertriebszulassung	Deutschland
Verwahrart	Girosammel
Preisinformation:	<a href="http://www.warburg-invest-ag.de">www.warburg-invest-ag.de</a> Bloomberg Reuters

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

### Benchmark

60,00%	iBoxx € Eurozone 5-7 TR Index
40,00%	iBoxx € Corporates 3-5 TR Index

### Asset Allokation [%] am 28.10.2022

Corporates	65,22
Governments	19,18
Covered	7,71
Semi Governments	5,70
Gelder	1,51
Forderungen/Verbindlichkeiten	0,67

### Bericht des Fondsmanagements

Im 3. Quartal 2022 setzte sich die negative Entwicklung am Anleihemarkt fort. Hohe Inflationsraten und die darauf basierende restriktivere Geldpolitik der Notenbanken, die durch den russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine ausgelöste Energiekrise und eine sich immer deutlicher abzeichnende globale wirtschaftliche Abschwächung sind die Hauptursachen dieser Entwicklung. Staatsanleihen wiesen in diesem Umfeld die stärksten Kursrückgänge seit mindestens 40 Jahren auf. Deutsche und US-amerikanische Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 10 Jahren haben in diesem Jahr jeweils mehr als 17 Prozent an Wert verloren. Und auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen stiegen im 3. Quartal weiter an. Die Kosten für Kreditausfallversicherungen von HighYield Unternehmensanleihen stiegen auf 6,5 % und damit die Renditen auf nahe 10 % p.a.

Damit sind die Kurskorrekturen aufgrund einer möglichen Rezession schon zu einem gewissen Grad vorweggenommen worden. Sollten sich die Sorgen im Nachhinein als übertrieben erweisen, besteht ausgehend von der Bodenbildung wieder entsprechendes Aufwärtspotenzial.

### Marktausblick

Der dramatische Kursverfall geht an den Anleihemärkten immer mit deutlich steigenden Renditen einher. Für Anleger die stabile, laufende Ausschüttungen suchen, gibt dieses Marktumfeld wieder Gelegenheiten, auch bei geringer Risikotoleranz, hohe laufende Erträge einzukaufen. Diese Tatsache dürfte, spätestens in der mittleren Frist, dazu führen, dass die großen institutionellen Anleger (Pensionskassen und Versicherungen) an den Anleihemarkt zurückkehren. Sobald ein Ende, oder auch nur eine Verlangsamung des Ausmaßes weiterer Zinssteigerungen von Seiten der großen Zentralbanken, erkennbar wird, sollten sich die Anleihekurse stabilisieren.

### Chancen

- Auswahl qualitativ hochwertiger Anleihen gewährleistet eine regelmäßige und überdurchschnittliche Verzinsung
- Durch die Auswahl qualitativ hochwertiger Anleihen sind auch langfristige Kurssteigerungen möglich
- Portfoliomanagement kann aktiv auf Marktveränderungen reagieren
- Das Gesamtportfolio unterliegt einer breiten Diversifikation

### Risiken

- unvorhersehbare Unternehmensereignisse
- wirtschaftliche Schwäche einer Volkswirtschaft
- politischer Entwicklungen
- Handlungen der Notenbanken/Zinsänderungsrisiken
- Ein Totalverlust eines breit diversifizierten Portfolios ist eher unwahrscheinlich aber theoretisch nicht ausgeschlossen
- Bei einer sich verschlechternden Wirtschaftslage eines Unternehmens kann es passieren, dass dieses insolvent wird. Dadurch kann der Investor einen Totalverlust in dieser Anleihe erleiden
- Aufgrund der internationalen Diversifikation können Anleihen einem Währungsrisiko unterliegen

### Struktur nach Branchen [%] am 28.10.2022

Allgemeines Finanzwesen	30,10
Öffentlicher Emittent	20,33
Banken	19,75
Software- und Computer-Dienstleister	4,01
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,06
Sonstige	20,55
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,81</b>
<b>Derivate</b>	<b>0,00</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-0,03
Sonstige	0,71
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>	<b>0,67</b>
Anlagekonten	1,51
<b>Gelder</b>	<b>1,51</b>
<b>Fonds</b>	<b>100,00</b>

### KVG

Warburg Invest AG

An der Börse 7  
30159 Hannover

[www.warburg-invest-ag.de](http://www.warburg-invest-ag.de)  
[investment@warburg-invest-ag.de](mailto:investment@warburg-invest-ag.de)

Ansprechpartner:

Nils Essmann +49 40-3282-2135

### Verwahrstelle

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

Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

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 börsen-täglichen 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 Staats-angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben, sowie Personen-gesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besitztung der Vereinigten Staaten gegründet wurden).