

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 28.02.2023	86,96 EUR
Ausschüttung je Anteil am 09.12.2022	1,31 EUR
Gesamtvolumen des Fonds	84.357.790,57 EUR
Volumen der Anteilsklasse	72.315.974,70 EUR
Value at Risk*	1,73%

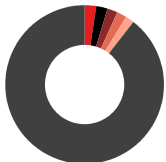
*10 Tage Haltdauer, 99% Konfidenz, Berechnet auf Basis: 27.02.2023

Die Länder [%] am 28.02.2023



- Deutschland (16.78 %)
- Niederlande (13.22 %)
- Frankreich (11.71 %)
- USA (5.94 %)
- Italien (5.93 %)
- Sonstige (46.43 %)

Die Holdings [%] am 28.02.2023



- European Investment Bank (EIB) (2.32 %)
- Caisse Francaise de Financement Local (2.29 %)
- Deutsche Bank AG (2.05 %)
- Italien, Republik (1.97 %)
- Commerzbank AG (1.74 %)
- Sonstige (87.92 %)

Fondsdaten

ISIN	DE000A2QMEB5
WKN	A2QMEB
Auflieddatum	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:

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.

Benchmark

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

Asset Allokation [%] am 28.02.2023

Corporates	65,87
Covered	13,34
Governments	11,11
Semi Governments	7,95
Forderungen/Verbindlichkeiten	0,91
Gelder	0,81

Bericht des Fondsmanagements

Im 4. Quartal 2022 setzte sich die negative Entwicklung am Anleihemarkt fort. Während sich die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen zu Beginn des Quartals noch volatil seitwärts bewegten, setzten diese zum Jahresende zum Schlusssprint an und beendeten das Jahr 2022 auf einem 10-Jahreshoch bei ca. 2,5%. Noch stärker stiegen die Renditen für kurzlaufende Staatsanleihen in Erwartung weiterer Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken. Die Renditekurve für Bundesanleihen invertierte erstmals seit 1992 wieder. Während die Staatsanleihen also deutliche Kursverluste verbuchten, entwickelten sich Unternehmensanleihen, zumindest in der relativen Betrachtung, freundlicher. Die Risikoaufschläge gingen über das gesamte Quartal deutlich zurück, so dass die Verluste aus der Zinsentwicklung, abhängig von Risikoklasse und Laufzeit, teilweise ausgeglichen oder sogar überkompensiert werden konnten.

Marktausblick

Auch wenn das Jahr 2022 als eines der schlechtesten für die Anleihemärkte in die Geschichte eingeht, hat sich nach vielen Jahren wieder ein attraktives Zinsniveau etabliert.

Für das Jahr 2023 erwarten wir, dass die geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken ein Ende finden und sich das Zinsniveau stabilisiert. Mit den gestiegenen Renditen sind auch risikoarme Anlageklassen wie z.B. Pfandbriefe wieder attraktiv geworden. Insbesondere die antizipierten weiteren Zinserhöhungen haben für eine Inversion der Zinskurve gesorgt, so dass auch kurzlaufende Anleihen interessante Erträge liefern. Die zusammenlaufenden Zinsdifferenzen lassen kein starkes Jahr für den US-Dollar erwarten, jedoch werden andere Währungen auch in 2023 wieder Chancen bieten. Insgesamt erwarten wir für 2023 ein deutlich freundlicheres Jahr an den Rentenmärkten.

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 28.02.2023

Banken	29,10
Allgemeines Finanzwesen	27,49
Öffentlicher Emittent	12,23
Software- und Computer-Dienstleister	4,51
Erdöl- und Erdgasproduzenten	3,18
Sonstige	21,77
Wertpapiervermögen	98,28
Derivate	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-0,04
Sonstige	0,94
Forderungen/ Verbindlichkeiten	0,91
Anlagekonten	0,81
Gelder	0,81
Fonds	100,00

KVG

Warburg Invest AG

An der Börse 7

30159 Hannover

www.warburg-invest-ag.de

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 Besetzung der Vereinigten Staaten gegründet wurden).