

WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS

Ausgezeichnet von **Asset Standard** und **Morningstar** für ein ausbalanciertes Chancen-Risiko-Verhältnis mit herausragender Ausschüttungskontinuität sowie innovativem ESG-Ansatz.

Investmentphilosophie

Der **WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS** ist in Zeiten fallender und geringer Zinsen ein ertragsstarkes Produkt mit tolerierbarem Risikoverhalten. Der Fonds wurde am 26.04.2013 aufgelegt und sollte für Investoren geeignet sein, welche bislang in hohem Maße in Liquiditätsanlagen und Bankschuldverschreibungen investiert waren.

Bei der Konzeption des Fonds wurden die Erfahrungen der Krisen der Vergangenheit in Europa prominent berücksichtigt. Der Fonds setzt auf **Ertragskontinuität und Transparenz**. So wird allen institutionellen Anlegern im gleichen Maße Zugang zu dem Produkt mit attraktiven Kosten ermöglicht. In der Investmentstrategie werden Sicherheit, Rentabilität und Liquidität gleichermaßen gewichtet und Nachhaltigkeitsansätze als Wertvorstellung ins Risikomanagement implementiert.

Der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS setzt sich aus einem klugen Mix diverser Anlageklassen mit **Fokus auf Festverzinsliche Wertpapieren** und **Europa als Basisinvestment** zusammen. Er berücksichtigt bei jeder Investmententscheidung die **strengen ESG-Kriterien der Pax Bank eG**. Die strategische Beimischung von Aktien und Emerging-Markets Anleihen sorgen für Ertragssteigerung und Substanzerhalt.

Investmentstrategie

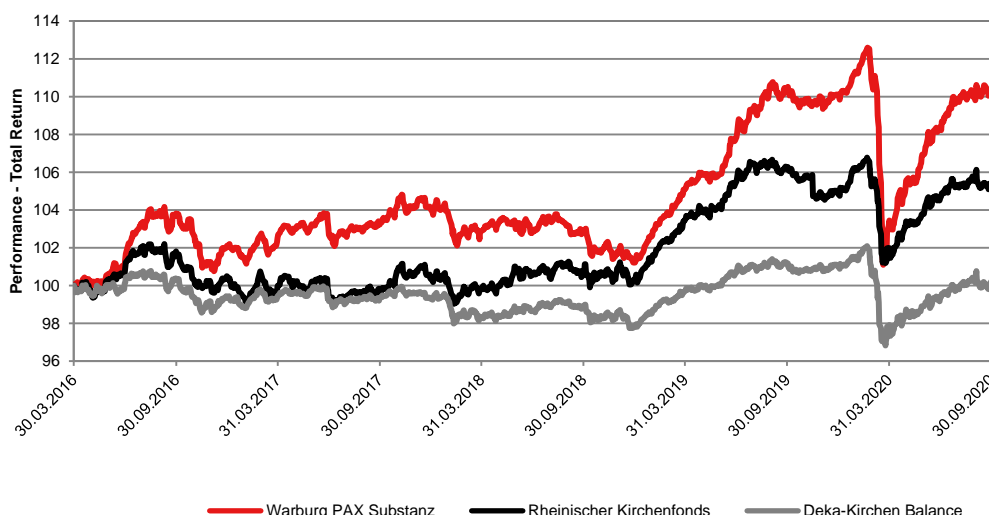
Unser aktiver Investmentansatz kombiniert quantitative Modelle mit qualitativer Fundamentalanalyse unter stetiger Berücksichtigung des **ethisch-nachhaltigen Anlagefilters der Pax-Bank eG**. Demnach investiert der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS nach bestem Wissen und Gewissen nur in solche Unternehmen und Staaten, die mit ihrem Sozial- und Umweltverhalten einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten.

Zusätzlich zu den ESG-Kriterien zeichnet sich der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS durch die **strategische Asset-Allokation** mit risikominimierenden Elementen wie z.B. der maximal 5 % Gewichtung eines Landes oder der Obergrenze für offene Fremdwährungsquoten von 10 % aus. Mit dem Ziel eines ausbalancierten Chancen-Risiko-Verhältnisses investiert der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS grundsätzlich mit einer Bandbreite von:

25 % - 50 %	in europäische Staatsanleihen / Covered Bonds
20 % - 40 %	in europäische Unternehmensanleihen / Investment Grade
5 % - 10 %	in Anleihen von Schwellenländern
5 % - 15 %	in Aktien

Das **stringente Risikomanagement** ist das zentrale Element des Investitionsprozesses und der Portfoliokonstruktion. Das tägliche Monitoring aller Sensitivitäten und Markteinflussfaktoren gewährleistet die Einhaltung aller anlegerspezifischen Anlagerichtlinien. Zusätzlich werden die aktiven Anlageentscheidungen von mehrfach ausgezeichnetem Research unterstützt. Der gelebte Teameinsatz mit klarer Zuordnung von Performance-Verantwortlichkeiten stellt zudem eine hohe Leistungskontinuität sicher.

Wertentwicklung des WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS im Wettbewerbsvergleich



WERTENTWICKLUNG	
YTD	0,27 %
1 Monat	0,40 %
3 Monate	1,95 %
6 Monate	6,73 %
1 Jahr	-0,02 %
3 Jahre	6,95 %
Kalenderjahr 2019	8,79 %
RISIKOKENNZAHLEN	
Volatilität (1 Jahr)	4,49 %
Volatilität (3 Jahre)	3,07 %
Max. Drawd. (1 Jahr)	-10,21 %
Max. Drawd. (3 Jahre)	-10,21 %

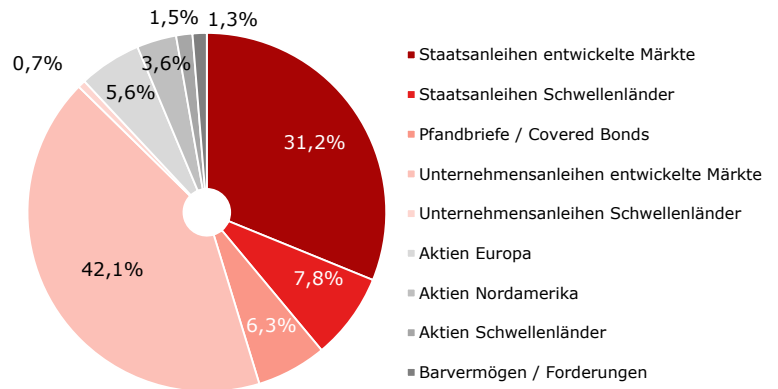
Stand: 30.09.2020

Aktuelle Portfoliostruktur

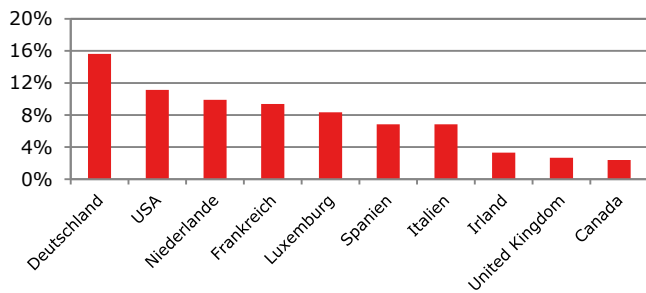
Portfoliokennzahlen (Anlehedirektbestand)

	Fonds
Kupon	1,60%
Rendite	0,44%
Restlaufzeit (Jahre)	7,6
Duration	6,2
Spread zu Swap	60,0
Anzahl Schuldner	220
Rating (Moody's)	A2 / A
Größte Einzelanlage	1,09 % des FV

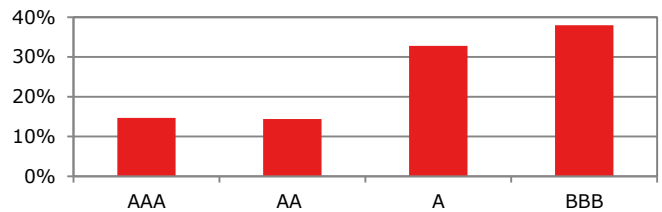
Asset-Allokation



Länderverteilung



Ratingverteilung



* Die Abbildung stellt nur Länder mit einer Gewichtung > 2% dar

Ausblick

Durch die anhaltende Niedrigzinspolitik der EZB rechnen wir nicht mit einem Anstieg des Basiszinses. Risikoaverse institutionelle Anleger müssen vermehrt auf chancenreichere Finanzvehikel zurückgreifen um ihren Renditeverpflichtungen gerecht zu werden.

Das erfahrene Asset Management Team der Warburg Invest im Verbund mit einer der größten Privatbanken Deutschlands hat dieses Problematik frühzeitig erkannt und bietet mit dem WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS seit Jahren einen effizienten Lösungsansatz an. Die **erfolgreiche Zusammenarbeit und Erfahrung mit der Pax-Bank eG** auf allen Ebenen der Geschäftsbeziehungen gewährleisten eine enge Betreuung der Kunden durch Experten über die gesamte Laufzeit des Investments. Durch die Kombination des innovativen ESG-Ansatzes in Zusammenarbeit mit der Pax-Bank eG und der risikominimierenden Asset-Allokation stellt der Fonds auch zukünftig ein kostengünstiges und etabliertes Investment für jeden Investor dar, der ein **ausbalanciertes Chancen-Risiko-Verhältnis** präferiert.

Auf Grund der herausragenden Performance und des besonders guten Risikoverhaltens im Wettbewerbsvergleich konnte der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS im Niedrigzinsumfeld der letzten Jahre sein Potential bestätigen und wurde dafür von **Asset Standard** und **Morningstar** über verschiedene Betrachtungszeiträume ausgezeichnet:



Ihre Ansprechpartner bei Warburg Invest

Matthias Mansel
Geschäftsführer

Telefon +49 40 3282 - 5112
matthias.mansel@warburg-invest.com

Mirco Himmel
stellv. Leiter Asset Management Markt

Telefon +49 40 3282 - 2528
mhimmel@mmwarburg.com

Rechtshinweise

Diese Ausarbeitung ist von WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (WARBURG INVEST) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von WARBURG INVEST zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds (KIID) sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

WARBURG INVEST
Kapitalanlagegesellschaft mbH
- Geschäftsführung -