

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND I

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Rückblick

Das bereits gute dritte Börsenquartal wurde von den letzten drei Monaten in 2020 nochmals deutlich übertroffen. Ein wesentlicher Grund für die Euphorie war die hohe Effizienzrate und Zulassung der ersten Corona-Impfstoffe. Hinzu kamen der Wahlsieg Joe Bidens, das Brexit-Abkommen sowie starke chinesische Konjunkturdaten. Das Momentum an den Kapitalmärkten setzte sich fort und so legten auch die wesentlichen deutschen Aktienindizes weiter zu. Die Performance von unserem Fonds (+14,7 %) wurde nur vom SDAX überflügelt (+18,2 %), während der MDAX um 14,0 % und der DAX um 7,5 % anstiegen.

In der Q4 Performance hervorzuheben sind IBU-Tec Advanced Materials, PVA TePla sowie flatexDEGIRO. Schwächer notierten im Betrachtungszeitraum unter anderem Secunet Security Networks, KWS Saat und Symrise.

Änderungen im Portfolio

- Neu gekauft wurden im dritten Quartal unter anderem 7C Solarparks, Nexus und Elmos Semiconductor.
- Mit 7C Solarparks beteiligten wir uns an einem unabhängigen Eigentümer und Betreiber von Photovoltaikkraftwerken mit Fokus auf Deutschland. Das Unternehmen erwirbt Bestandsanlagen und optimiert diese oder entwickelt neue Standorte für Solaranlagen.
- Neu gekauft wurde auch die Aktie von Nexus, einem der führenden Anbieter im Bereich von Software für Krankenhäuser und Pflegeeinrichtungen.
- Mit Elmos Semiconductor haben wir einen Entwickler und Produzenten von Halbleitern mit Fokus auf die Automobilindustrie in das Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen profitiert von Wachstumstrends wie autonomes Fahren, Elektromobilität, Emissionsreduktion und sicherer Vernetzung.
- Getrennt haben wir uns unter anderem von New Work und DIC Asset.
- Die Kassenposition Ende Dezember betrug 2,4 %.

Top 10 Positionen

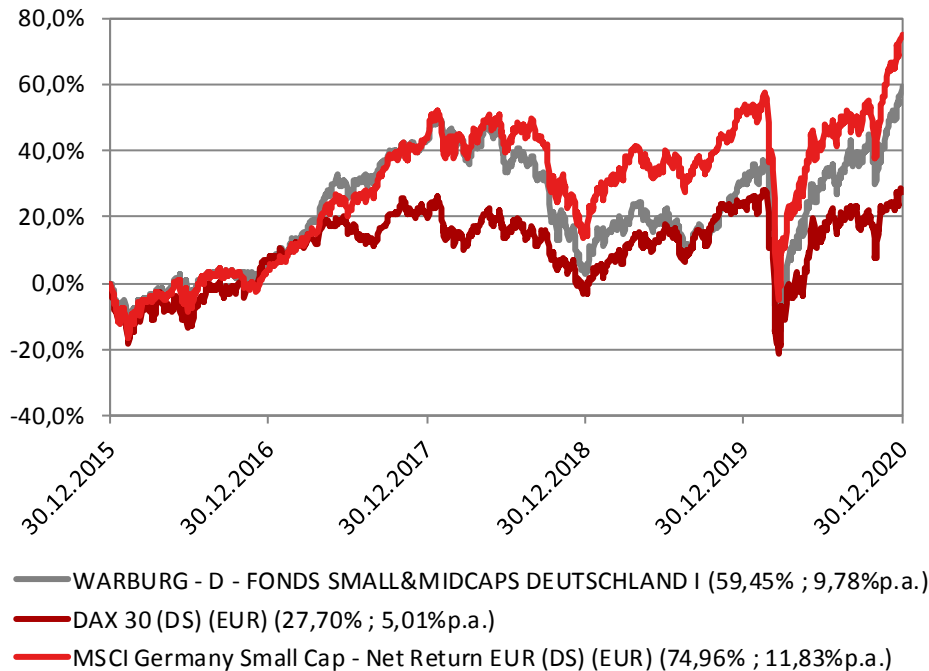
Atoss Software Ag
Fabasoft Ag
SÜSS MicroTec SE
flatexDEGIRO AG
IBU-tec advanced materials AG
PVA TePla AG
Bechtle AG
Sartorius AG VZ
secunet Security Networks AG
Evotec SE

Ausblick

Mit Bekanntwerden der hohen Effizienzrate der ersten Corona-Impfstoffe setzte im November eine massive Sektorrotation ein. Die Hoffnung auf nachhaltigere Lockerungen der Corona-Restriktionen befeuerte die Kursentwicklung besonders belasteter Branchen. Dieser Optimismus wird sich in den kommenden Wochen und Monaten jedoch immer wieder einem Realitätscheck unterziehen müssen, da die schnelle Verfügbarkeit von Impfstoffen und Impfbereitschaft der Bevölkerung Grundvoraussetzung für einen Aufschwung sind. Wir erwarten daher ein volatiles Marktumfeld, welches Chancen für unseren Ansatz der Einzeltitelselektion bietet.

Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf den Branchen Software, Technologie und Halbleiterindustrie. Dennoch sind einige Unternehmen auf unserer Watchlist, die konjunkturabhängiger sind, nun attraktiver geworden. Wir stehen hier im engen Austausch und beobachten vermehrt Chancen für Startpositionen. Unabhängig davon sehen wir uns mit dem Fokus auf strukturelles Wachstum und stabile Cashflows gut aufgestellt für 2021 und die Jahre danach. Aus unserer Sicht ist die Anlageklasse Aktien vor dem Hintergrund der weltweit aufgelegten Konjunkturprogramme und der weiter lockeren Geldpolitik nach wie vor sehr attraktiv.

Performance-Vergleich des WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND I Zeitraum 30.12.2015 - 30.12.2020



Seit Auflage (01.02.2012) I-Tranche	
Gesamtrendite	217,24 %
Rendite p.a.	13,83 %
Volatilität	17,72 %
Sharpe-Ratio	0,79
Tracking-Error	5,99 %
Beta	0,97

Wertentwicklung:	
I-Tranche	gesamt
YTD:	21,76 %
1 Monat:	6,75 %
3 Monate:	14,75 %
6 Monate:	24,16 %
1 Jahr:	21,76 %
3 Jahre:	11,59 %
5 Jahre:	59,45 %

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

30.12.2020

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 -