

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Europäische Renten
Fondsmanager	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., Luxemburg
Fondsberater	ASÄNTIS Finanzen AG
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	UBS Deutschland AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	51,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	59,06 EUR
Rücknahmepreis	57,34 EUR
ISIN / WKN	DE000A0MS7K3 / A0MS7K
Bloomberg / Reuters	AESREND GR / A0MS7KX.DX
Fondsauflage	03.12.2007
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,40 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 % p.a., min. 5.000 EUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,54 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRR1)	3

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

Die Auswahl der Werte für das Sondervermögen erfolgt mit der Zielsetzung, gute Ertrags- und Wachstumsaussichten durch ein breit diversifiziertes Portefeuille verzinslicher Wertpapiere zu generieren, ohne dabei geografische oder branchenmäßige Festlegungen vornehmen zu müssen. Das Anlageuniversum reicht von Unternehmensanleihen inkl. Fremdwährungsanleihen über Wandelanleihen, Hybridanleihen und Genussscheine bis hin zu einer Direktanlage in Aktien sowie der Nutzung von Finanz- und Devisenterminkontrakten. Auch bei täglicher Verfügbarkeit ist die Anlagestrategie mittel- bis langfristig ausgerichtet. Kurschwankungen werden zur Erzielung einer langfristig höheren Rendite in Kauf genommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Auf Jahressicht haben die großen Aktienindices überwiegend deutliche Verluste zu verzeichnen, wobei diese in den USA mit -7 % noch erträglich ausfallen. Damit greifen die Börsen einer erwarteten eingetrübten wirtschaftlichen Entwicklung vorweg, die uns auch in 2019 mit den Themen Handelskonflikte, Zinsentwicklung in den USA und in Europa, Ölpreisentwicklung sowie Brexit droht. Mit dem Streit um den US-Haushalt gibt es kurzfristig weitere politische Unsicherheiten und mit der Europa- sowie den Landtags- und Kommunalwahlen in Deutschland im Jahresverlauf zusätzliche Unsicherheitsfaktoren.

Bei den Unternehmensanleihen wurden die bestehenden Positionen in ThyssenKrupp, Kali + Salz und Dt. Bank deutlich um rd. EUR 1,3 Mio. abgebaut und im wesentlichen durch bis 2020 laufende Industriefinanzen ersetzt. Der Abbau der Hybridanleihen um rd. EUR 0,4 Mio. betrifft Positionen der Royal Bank of Scotland und der VTG. Teilverkäufe der SRLev (CHF) und die Auflösung der Positionen Alpiq (CHF), Hochdorf (CHF) und Dt. Bank (DKK) führten zu einer Reduzierung der Fremdwährungsanleihen um rd. EUR 0,6 Mio.. Die Aktienpositionen wurden weitgehend durch Puts abgesichert.

Die Liquidität verbleibt auf hohem Niveau.

AUSZEICHNUNGEN

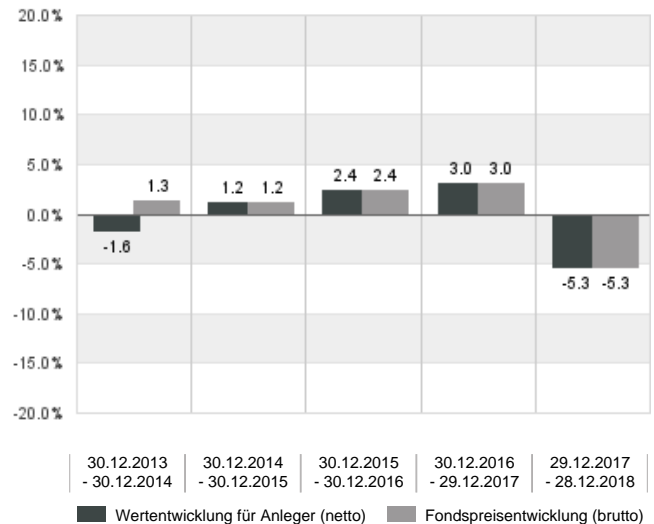
Morningstar Rating™ 3 Jahre
re
Scope Mutual Fund Rating

★★★

(C)

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindern- de Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (03.12.2007):

Fonds

-5,28 %

-1,68 %

-3,58 %

-3,61 %

-5,28 %

-0,03 %

2,50 %

28,86 %

ANLAGESTRUKTUR

UNTERNEHMENSANLEIHEN	37,05 %
HYBRIDANLEIHEN	11,14 %
WÄHRUNGSANLEIHEN	9,73 %
WANDEL-/UMTAUSCHANLEIHEN	9,39 %
AKTIEN UND OPTIONEN	3,74 %
GENUSSSCHEINE	1,77 %
LÄNDERANLEIHEN	0,90 %
ZINSABGRENZUNG	1,00 %
LIQUIDITÄT	25,28 %

TOP 10 POSITIONEN

4,625% DIC ASSET 8.9.2014/8.9.2019	2,18 %
6,25% NORD LB GIRO 2014/10.04.2024	1,70 %
2,625% K+S 2017/06.04.2023	1,65 %
0% WA RAG-STIFTUNG UL EVONIK IND ZERO-BOND 2014/31	1,56 %
2,781% SÜDZUCKER INT FRN 2005/30.06.2099	1,54 %
3,5% WA SGL 2015/30.09.2020	1,53 %
6% ACHMEA BV 2006/01.11.2199	1,50 %
5,338% SRLEV N.V. VRN 2011/31.12.2099	1,35 %
3,25% HEIDELBERGC SA 2013/21.10.2021	1,25 %
4% WIENERBERGER 2013/17.04.2020	1,21 %

CHANCEN

- ➔ besonderes Renditepotential hochverzinslicher Anleihen
- ➔ Nutzung eines breiten Anlageuniversums renditeorientierter Investments
- ➔ Risikoreduzierung durch Diversifizierung
- ➔ Chancen durch Einzelwertanalysen und aktives Management
- ➔ Nutzung von Spread-Bewegungen im Sektor Unternehmensanleihen

RISIKEN

- ➔ überdurchschnittliches Schwankungs- und Verlustrisiko hochverzinslicher Anleihen
- ➔ typisches Rentenrisiko (Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko)
- ➔ Währungsinvestments können zu erhöhtem Risiko führen
- ➔ keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalysen und aktives Management

Hinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater, der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST) oder der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA). Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

RECHTSHINWEIS

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.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds, 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.

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

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen 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 die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die WARBURG INVEST auf Anfrage zur Verfügung.