

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Europäische Renten
Fondsberater	AGEVIS GmbH, Much
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	56,8 Mio. EUR
Ausgabepreis	60,43 EUR
Rücknahmepreis	58,67 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 %, 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 19.02.2019 lt. KIID (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 Genussscheinen 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.

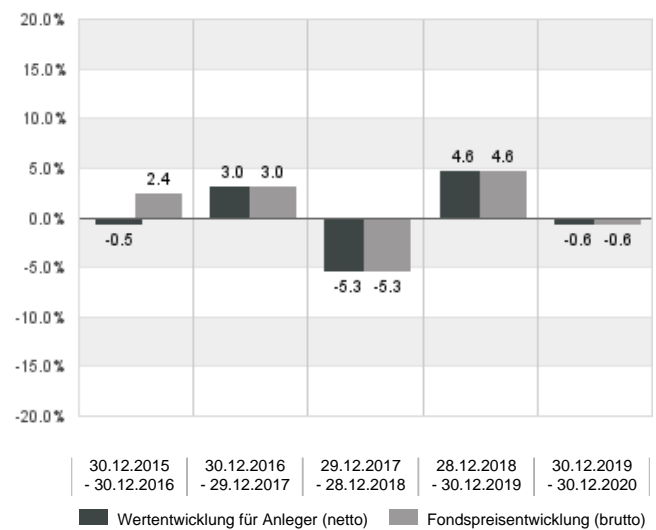
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Nach dem Corona-bedingten heftigen Einbruch an den Wertpapiermärkten im Februar/März schloss sich eine freundlichere Stimmung an, die bis zum Jahresende trotz steigender Covid-19 Fallzahlen anhielt. Im Herbst wurde der Wahlsieg der Demokraten in den USA begrüßt, mit dem die Marktteilnehmer zukünftig eine ruhigere und berechenbare US-Politik verbinden. Die Anleiherenditen der Bundesanleihen blieben durchgängig negativ und die der Unternehmensanleihen kamen deutlich zurück. Gold verteuerte sich um rund 20 % wohingegen der US-Dollar fast 10 % nachgab.

Mit Fälligkeiten, Kündigungen und Teilverkäufen von Anleihen insbesondere von Louis Dreyfus, UBM, Sixt Leasing, Ineos Styrolution verringerte sich der Anteil der Unternehmensanleihen um rund 3,5 %-Punkte. Dagegen stieg der Anteil der Länderanleihen um 2,2 %-Punkte im wesentlich durch den Erwerb kurzfristiger Anleihen der BRD. Bei den Hybridanleihen wurden Teilverkäufe der Lufthansa-Anleihe, der AT&S, AXA und Deutsche Postbank vorgenommen. Im Bereich der Wandelanleihen wurde die Aurelius bei Fälligkeit zurückgezahlt. Die Liquidität steigt deutlich um 2,4 %-Punkte auf einen Jahreshöchststand.

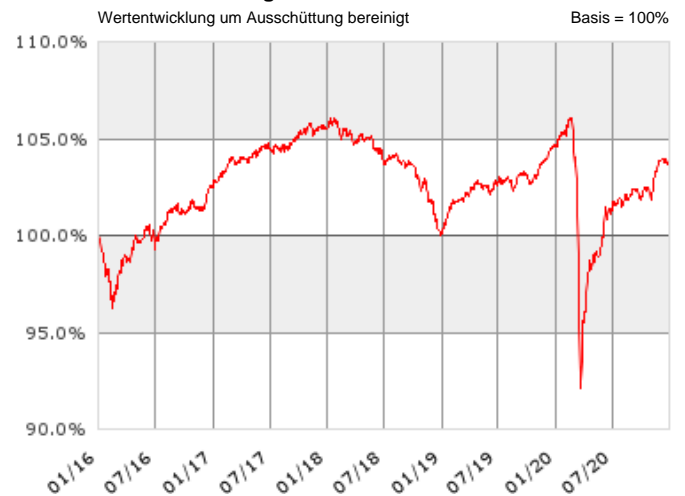
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-0,63 %
1 Monat:	0,10 %
3 Monate:	2,03 %
6 Monate:	2,52 %
1 Jahr:	-0,63 %
3 Jahre:	-1,54 %
5 Jahre:	3,91 %
seit Auflage (03.12.2007):	33,95 %

ANLAGESTRUKTUR

UNTERNEHMENSANLEIHEN	31,51 %
HYBRIDANLEIHEN	6,87 %
WÄHRUNGSANLEIHEN	9,86 %
WANDEL-/UMTAUSCHANLEIHEN	9,93 %
INVESTMENTFONDS/ETF	5,02 %
AKTIEN UND OPTIONEN	2,64 %
GENUSSSCHEINE	4,09 %
LÄNDERANLEIHEN	2,88 %
ZINSABGRENZUNG	0,71 %
LIQUIDITÄT	26,49 %

TOP 10 POSITIONEN

DWS FLOATING RATE NOTES INHABER-ANTEILE TFC O.N.	2,36 %
NORDEA 1-LOW DUR.EUROP.CO.V.BD ACTIONS NOM. BI-EUR	1,83 %
2,607% SÜDZUCKER INT FRN 2005/30.06.2099	1,79 %
0,000% GS RENTE DRÄGERWERK FRN 1992/31.12.2099 FLAT	1,77 %
3,500% PROKON REGENERA POOL 2016/25.06.2030	1,48 %
0,050% WA DT POST 2017/30.06.2025	1,33 %
5,338% SRLEV N.V. VRN 2011/31.12.2099	1,31 %
3,625% PHOENIX PIB 2014/30.07.2021	1,25 %
2,000% WA KLÖCKNER FIN 2016/08.09.2023	1,20 %
6,250% NORD LB GIRO 2014/10.04.2024	1,20 %

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.