

# Der beste flexible Rentenfonds – WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS auf Platz 1

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS auf der Pole Position

Wer hätte vor einem Jahr gedacht, dass 2019 mit Anlagen in verzinslichen Wertpapieren (Rentenanlagen) Geld zu verdienen sein würde? Trotz negativen Renditen und zwischenzeitlich höheren Risikoprämien wurden in diesem Jahr sowohl Anleihen als auch Aktien gekauft. Bis Ende Oktober verzeichneten europäische Anleihen (alle Rentenklassen im Durchschnitt) in diesem Jahr ein Plus von 7,4 %. WARBURG INVEST war und ist davon überzeugt, dass durch aktives Management der unterschiedlichen Renditequellen ein Mehrwert in der Rentenanlage zu erwirtschaften ist. So steht im Vergleich der besten flexiblen Rentenfonds (lfd. Jahr, siehe Tabelle rechts) der **WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS mit +9,4 % ganz oben**.

Das Ergebnis speist sich vor allem aus zwei Quellen: der ausdrücklichen Übergewichtung einzelner **Rentenklassen** und der Einzeltitelauswahl. Das Portfoliomanagement hat gleich zu Jahresbeginn eine Veränderung der Risikoneigung der Anleger hin zu mehr Risikofreude erkannt und die Quote der Unternehmens- und Wandelanleihen erhöht sowie die Laufzeitstruktur nicht abschmelzen lassen. Rückläufige Risikoprämien und Basiszins lieferten relevante, positive Beiträge. Zu kurz investiert zu sein, war und ist mittelfristig fatal.

Die Fülle an **Einzeltiteln** liefern die wichtigen zusätzlichen Erträge. Dies sind **Bonitätsprämien** wie bei „Petroleos Mexicanos (endfällig) 2026“ oder nachrangigen VW-Anleihen, **Liquiditätsprämien** wie bei „Raffinerie Heide 2022“ oder „Katjes Int. 2022“ oder **Zeichnungsgewinne** innerhalb der ersten Wochen nach Emission wie bei „ZF Friedrichshafen 2026“. Stabilität bekommt der Fonds mit einer breiten Streuung der Einzeltitel hinzu sowie mit Anlagen höchster Bonität wie „Weltbank 2050“.

## Ausblick

Die erreichte Pole Position ist eine gute Startposition für das Jahr 2020. Die wichtigste Ertragsquelle ist für WARBURG INVEST die Risikoprämie, die Unternehmensanleihen bieten. Daher sind nachrangige Anleihen auf 15 % des Fondsvolumens erhöht worden. Die Erwartung an weiterhin positive Aktienmärkte spiegelt sich in der (noch) neutralen Gewichtung der Wandelanleihen wider. Für eine Stabilisierung im Bedarfsfall sorgen beigemischte Top-Bonitäten und eine offene US-Dollarquote von aktuell 15 % des Fondsvolumens. Unter genauer Beobachtung der Risikoneigung der Anleger und einer daraus folgenden Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen sollte die Ampel für eine auskömmliche Wertentwicklung auch in 2020 auf grün stehen.

Fondsname	Perf. in %		Jährl. Kosten <sup>2</sup>
	lfd. Jahr	seit 5 J. <sup>1</sup>	
<b>WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS R DE0009784736</b>	<b>9,4</b>	<b>2,8</b>	<b>1,4</b>
Acatris lfd. Value Renten A DE000A0X7582	9,4	3,3	1,1
MS Euro Strategic Bond A LU0073234253	9,2	3,3	1,0
UniEuroAnleihen LU0966118209	8,6	3,0	0,8
Nordea 1 – Europ. Cross Credit AP EUR LU0733671407	8,2	3,0	1,3
Russell Inv Euro Fixed Income P Income IE0031182565	7,7	2,3	1,1
FAM Renten Spezial DE000A14N878	7,7	neu	0,7
LO Funds Euro BBB-BB Fundament. PA LU563303998	7,4	2,2	1,3
iShares € Corp Bond BBB-BB ETF IE00BSKRRK281	7,2	neu	0,3
AB European Income A Inc LU0095025721	7,2	3,0	1,4
:			
Capitulum Rentenstrategie optimiert P DE000A2H7NT3	6,1	neu	1,2
Assenagon Credit Selection R LU1483615685	5,9	neu	0,9
Threadneedle (Lux) European Strat Bond LU0096354914	5,8	0,9	1,7
Liquid Stressed Debt Fund R LU0891017609	5,7	2,3	2,3

<sup>1</sup> jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); <sup>2</sup> in Prozent vom Fondsvermögen, laufende Gesamtkosten ohne Ausgabeaufschlag; **Quelle:** Morningstar; Kategorie Rentenfonds EUR Flexibel, ab 10 Mio. Euro Fondsvolumen; Stand: 1.11.2019

Die WirtschaftsWoche Ausgabe 47 (8.11.2019) hat unter der Rubrik Geldwoche eine Auswertung zur Fondskategorie Rentenfonds EUR flexibel publiziert.

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

## Auszeichnungen

Morningstar Rating™ 3 Jahre

★★★★★

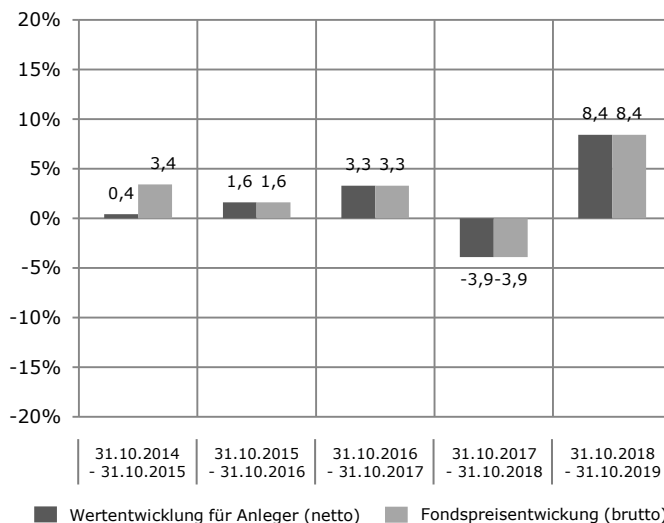
Scope Mutual Fund Rating

(B)

Lipper Leaders (I-Tranche)  
www.lipperleaders.com  
(Spitzenbewertung 5)

5 Gesamtertrag  
5 Konsistenter Ertrag  
5 Kapitalerhalt  
2 Kosten

## Ergebnisbetrachtung



Fondsdaten	
ISIN	DE0009784736
Lead Fondsmanager	Andreas Schubert
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,20 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,10 %
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

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.

Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung als auch in der Grafik nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

\*\* Benchmarkzusammensetzung: Exane Euro Convertibles Index (30 %), EB.REXX Gov. Bond TR EUR (30 %), REX 1 Jahr Perf (10 %), iBoxx € Corporates (30 %)

31.10.2019

## Chancen

- Attraktive, ausgewogene Anlagemöglichkeiten an den europäischen Rentenmärkten mit angestrebter stetiger Wertentwicklung (Total-Return-Ansatz)
- Die Beimischung von Wandelanleihen bietet Zusatzrenditen
- Breite Risikostreuung, dynamische Assetallokation und der Einsatz einer Absicherungssystematik ermöglichen attraktive Renditen bei begrenztem Risiko

## Risiken

- Der Fonds kann typische Marktschwankungen – insbesondere aus dem Zinsänderungsrisiko – der europäischen Rentenmärkte nicht vollständig vermeiden
- Das höhere Bonitätsrisiko der Anleihen im Portfolio im Vergleich zu Staatsanleihen des Euroraumes birgt gewisse Ausfallrisiken
- Währungsrisiken bei Anlagen in Wertpapieren außerhalb der Euro-Zone

## 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) 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.