

# Warburg Portfolio Konservativ

Aktuelle Informationen \*  
Stand: 31. Dezember 2017

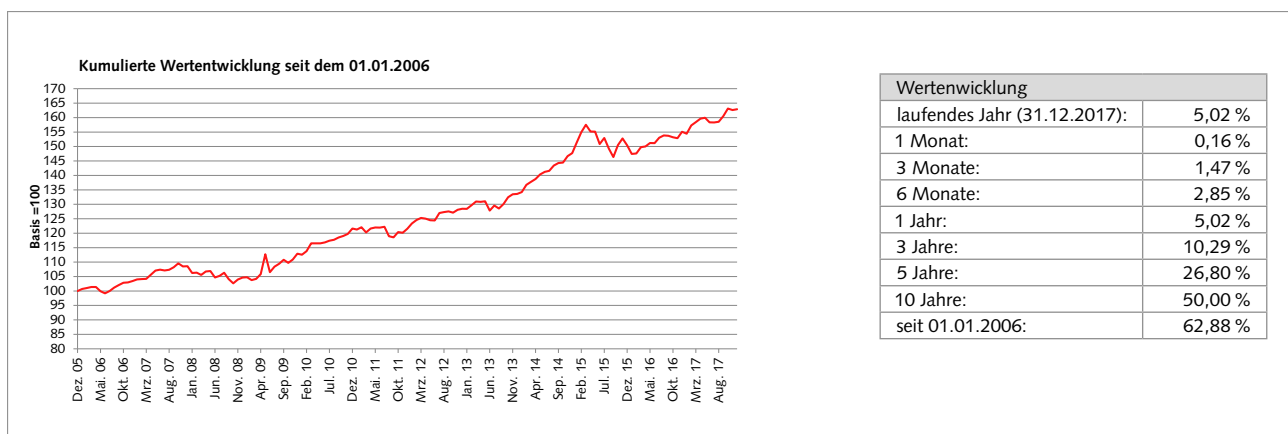
## STRATEGIE

Das als vermögensverwaltendes Investmentvermögen aufgelegte Warburg Portfolio Konservativ investiert in nationale und internationale Anleihen und Aktien. Das Portfolio wird aktiv gemanagt, d. h. die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird flexibel an die jeweilige Kapitalmarktsituation angepasst, um Chancen wahrzunehmen und Volatilitäten zu reduzieren. Der Aktienanteil am Investmentvermögen darf 30 % nicht übersteigen. Ziel des Warburg Portfolio Konservativ ist die Erzielung einer angemessenen Rendite und Ausschüttung bei realem Substanzerhalt. Dabei werden Nachhaltigkeitsaspekte mit berücksichtigt.

## AKTUELLE MARKTERWARTUNGEN UND STRATEGIE

- Weltwirtschaft: Globale Konjunkturdaten bleiben stark
- Deutschland: 2018 fast drei Prozent Wachstum möglich
- USA: Steuerreform beschlossen - Unternehmen und Privathaushalte optimistisch
- US-Geldpolitik: Drei Zinserhöhungen im Jahr 2018 wahrscheinlich
- EZB-Geldpolitik: Anleiheaufkaufprogramm reduziert, aber endgültiges Ende noch offen
- Rentenmarkt: Bundesanleihen mit kurzer Restlaufzeit bleiben unattraktiv
- Aktienmärkte: Konjunkturaufschwung beflügelt die Kurse
- Asset Allocation: Hohe Aktienquote beibehalten

## WERTENTWICKLUNG



## RENDITE- UND RISIKOKENNZAHLEN

Annualisierte Rendite **	6,29 %
Annualisierte Volatilität **	4,44 %
Sharpe Ratio **	0,95
Max. Drawdown **	7,08 %
Ø Restlaufzeit d. Anleihen	9,51 J.
Ø Coupon d. Anleihen	2,97 %
Ø Rendite d. Anleihen	1,72 %
Ø Duration d. Anleihen	3,3 J.

\* Wertentwicklung der Tranche T nach Kosten, vor möglichen Depotgebühren und Ausgabeaufschlägen. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft. Ausführliche produkt-spezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem monatlichen Factsheet der Warburg Invest, dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt 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, 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg) erhältlich.

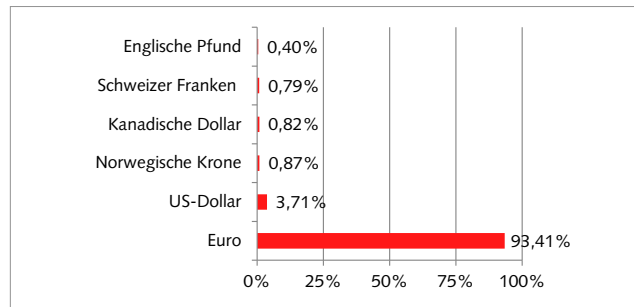
\*\* Wertentwicklung einer vergleichbaren Anlagestrategie vor Kosten, möglichen Depotgebühren und Ausgabeaufschlägen seit dem 01.01.2006

Aktuelle Informationen \*  
Stand: 31. Dezember 2017

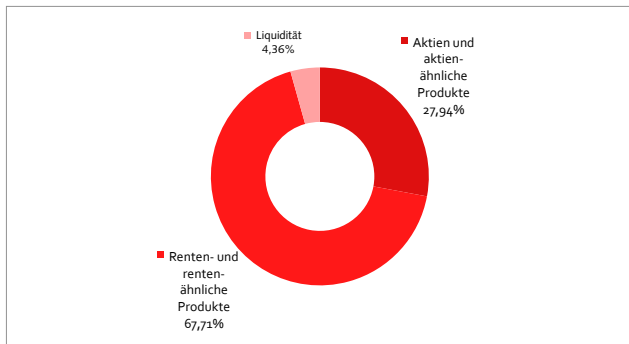
**TOP 10 LÄNDERALLOKATION**

Deutschland	46,47 %
Frankreich	14,08 %
USA	12,36 %
Italien	4,06 %
Südkorea	3,85 %
Norwegen	3,79 %
Irland	3,63 %
Kanada	3,58 %
Schweiz	3,45 %
Niederlande	2,96 %

**WÄHRUNGEN**



**ANLAGESTRUKTUR**



**TOP 10 BESTÄNDE**

M.M.Warburg Structured Equity Invest Fonds	1,80 %
Vontobel Sust. EM Leaders Fonds	1,71 %
Vontobel-Twenty Four AR Credit Fonds	1,68 %
Talanx AG Nachr.Anl 17/47	1,65 %
Stichting AK Ra 2013/Perpetual	1,37 %
VW Int Fin NR VRN 2014/31.12.2	1,26 %
Vale SA 2012/10.01.2023	1,26 %
TDC 2012/.02.03.2022	1,25 %
Iren 2015/02.11.2022	1,24 %
Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026	1,23 %

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>Sie partizipieren an der Entwicklung der internationalen Aktien- und Anleihemärkte über ein breit diversifiziertes Portfolio.</li> <li>Sie profitieren von der Erfahrung eines langjährigen und praxiserprobten aktiven Portfoliomanagements.</li> <li>Dank seiner flexiblen Anlagestrategie kann das Investmentvermögen jederzeit an sich verändernde Kapitalmarktbedingungen angepasst werden.</li> <li>Die langfristigen Chancen der Kapitalmärkte ermöglichen es, positive Renditen zu erzielen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bei Aktien sind markt-, branchen- und unternehmensspezifische Kursrückgänge möglich.</li> <li>Zins- und Bewertungsänderungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von verzinslichen Wertpapieren auswirken. Zudem bestehen Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten.</li> <li>Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich dem Risiko von Währungsschwankungen.</li> </ul>

\* Wertentwicklung einer vergleichbaren Anlagestrategie vor Steuern und Kosten, möglichen Depotgebühren und Ausgabeaufschlägen. Die laufenden Kosten des Warburg Portfolio Konservativ betragen 1,42% und werden dem Fonds im Laufe des Jahres abgezogen. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem monatlichen Factsheet der Warburg Invest, dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt 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, 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg) erhältlich.

**RECHTSHINWEISE**

Diese Produktinformation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die hierin enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Produktinformation Aussagen über Wertentwicklungen, Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Produktinformation und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Produktinformation stellt ferner keinen Rat und keine Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Produktinformation dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Die Inhalte dieser Produktinformation entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.