

## WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS

Ausgezeichnet von **Asset Standard** und **Morningstar** für ein ausbalanciertes Chancen-Risiko-Verhältnis mit herausragender Ausschüttungskontinuität sowie innovativem ESG-Ansatz.

### Investmentphilosophie

Der **WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS** ist in Zeiten fallender und geringer Zinsen ein ertragsstarkes Produkt mit tolerierbarem Risikoverhalten. Der Fonds wurde am 26.04.2013 aufgelegt und sollte für Investoren geeignet sein, welche bislang in hohem Maße in Liquiditätsanlagen und Bankschuldverschreibungen investiert waren.

Bei der Konzeption des Fonds wurden die Erfahrungen der Krisen der Vergangenheit in Europa prominent berücksichtigt. Der Fonds setzt auf **Ertragskontinuität und Transparenz**. So wird allen institutionellen Anlegern im gleichen Maße Zugang zu dem Produkt mit attraktiven Kosten ermöglicht. In der Investmentstrategie werden Sicherheit, Rentabilität und Liquidität gleichermaßen gewichtet und Nachhaltigkeitsansätze als Wertvorstellung ins Risikomanagement implementiert.

Der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS setzt sich aus einem klugen Mix diverser Anlageklassen mit **Fokus auf Festverzinsliche Wertpapieren** und **Europa als Basisinvestment** zusammen. Er berücksichtigt bei jeder Investmententscheidung die **strengen ESG-Kriterien der Pax Bank eG**. Die strategische Beimischung von Aktien und Emerging-Markets Anleihen sorgen für Ertragssteigerung und Substanzerhalt.

### Investmentstrategie

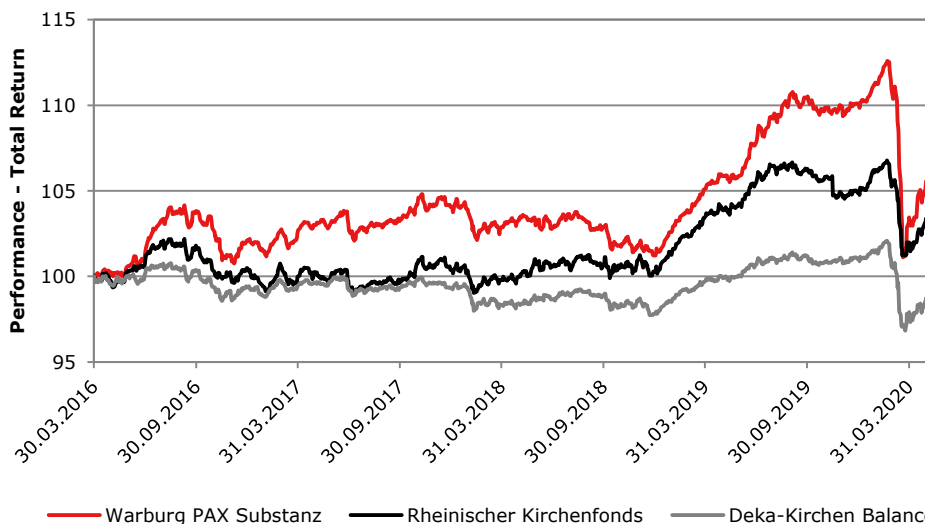
Unser aktiver Investmentansatz kombiniert quantitative Modelle mit qualitativer Fundamentalanalyse unter stetiger Berücksichtigung des **ethisch-nachhaltigen Anlagefilters der Pax-Bank eG**. Demnach investiert der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS nach bestem Wissen und Gewissen nur in solche Unternehmen und Staaten, die mit ihrem Sozial- und Umweltverhalten einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten.

Zusätzlich zu den ESG-Kriterien zeichnet sich der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS durch die **strategische Asset-Allokation** mit risikominimierenden Elementen wie z.B. der maximal 5 % Gewichtung eines Landes oder der Obergrenze für offene Fremdwährungsquoten von 10 % aus. Mit dem Ziel eines ausbalancierten Chancen-Risiko-Verhältnisses investiert der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS grundsätzlich mit einer Bandbreite von:

25 % - 50 %	in europäische Staatsanleihen / Covered Bonds
20 % - 40 %	in europäische Unternehmensanleihen / Investment Grade
5 % - 10 %	in Anleihen von Schwellenländern
5 % - 15 %	in Aktien

Das **stringente Risikomanagement** ist das zentrale Element des Investitionsprozesses und der Portfoliokonstruktion. Das tägliche Monitoring aller Sensitivitäten und Markteinflussfaktoren gewährleistet die Einhaltung aller anlegerspezifischen Anlagerichtlinien. Zusätzlich werden die aktiven Anlageentscheidungen von mehrfach ausgezeichnetem Research unterstützt. Der gelebte Teameinsatz mit klarer Zuordnung von Performance-Verantwortlichkeiten stellt zudem eine hohe Leistungskontinuität sicher.

### Wertentwicklung des WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS im Wettbewerbsvergleich



#### WARURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS

Wertentwicklung	
YTD	-4,13 %
1 Monat	2,34 %
6 Monate	-3,74 %
1 Jahr	-0,28 %
5 Jahre	3,38 %
Kalenderjahr 2019	8,79 %
3 Jahre	2,47 %
Risikokennzahlen	
Volatilität (1 Jahr)	4,41 %
Volatilität (3 Jahre)	3,00 %
Max. Drawd. (1 Jahr)	-10,21 %
Max. Drawd. (3 Jahre)	-10,21 %

Stand: 30.04.2020

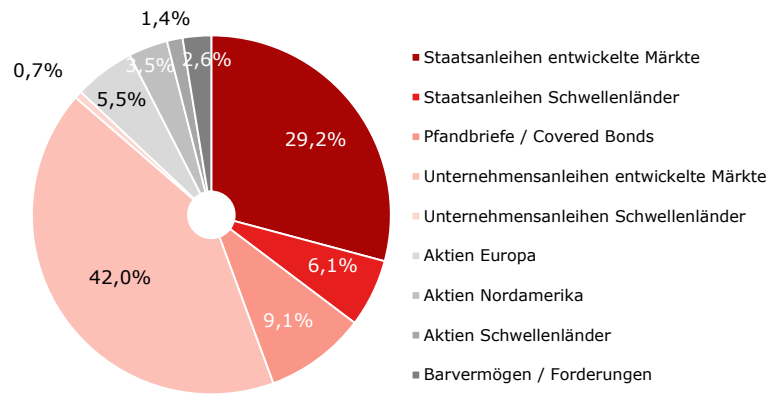
Quelle: Eigene Berechnungen; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

**Aktuelle Portfoliostruktur**

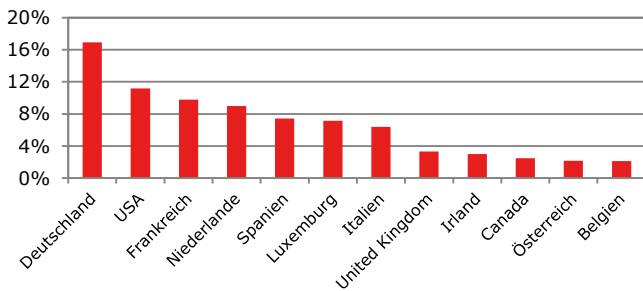
**Portfoliokennzahlen** (Anlehedirektbestand)

	Fonds
Kupon	1,64 %
Rendite	0,95 %
Restlaufzeit (Jahre)	7,74
Duration	5,50
Spread zu Swap	98
Anzahl Schuldner	226
Rating (Moody's )	A2/A
Größte Einzelanlage	1,12 % des FV

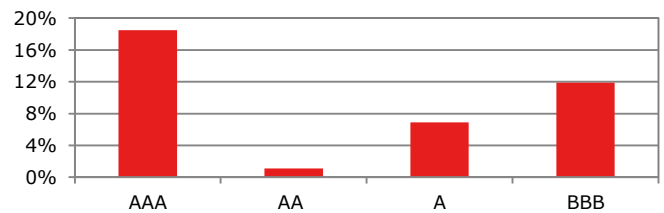
**Asset-Allokation**



**Länderverteilung**



**Ratingverteilung**



\* Die Abbildung stellt nur Länder mit einer Gewichtung > 2% dar

**Ausblick**

Durch die anhaltende Niedrigzinspolitik der EZB rechnen wir nicht mit einem Anstieg des Basiszinses. Risikoaverse institutionelle Anleger müssen vermehrt auf chancenreichere Finanzvehikel zurückgreifen um ihren Renditeverpflichtungen gerecht zu werden.

Das erfahrene Asset Management Team der Warburg Invest im Verbund mit einer der größten Privatbanken Deutschlands hat diese Problematik frühzeitig erkannt und bietet mit dem WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS seit Jahren einen effizienten Lösungsansatz an. Die **erfolgreiche Zusammenarbeit und Erfahrung mit der Pax-Bank eG** auf allen Ebenen der Geschäftsbeziehungen gewährleisten eine enge Betreuung der Kunden durch Experten über die gesamte Laufzeit des Investments. Durch die Kombination des innovativen ESG-Ansatzes in Zusammenarbeit mit der Pax-Bank eG und der risikominimierenden Asset-Allokation stellt der Fonds auch zukünftig ein kostengünstiges und etabliertes Investment für jeden Investor dar, der ein **ausbalanciertes Chancen-Risiko-Verhältnis** präferiert.

Auf Grund der herausragenden Performance und des besonders guten Risikoverhaltens im Wettbewerbsvergleich konnte der WARBURG - PAX-SUBSTANZ - FONDS im Niedrigzinsumfeld der letzten Jahre sein Potential bestätigen und wurde dafür von **Asset Standard** und **Morningstar** über verschiedene Betrachtungszeiträume ausgezeichnet:



**Ihre Ansprechpartner bei Warburg Invest**

**Matthias Mansel**  
Geschäftsführer  
  
Telefon +49 40 3282 - 5112  
matthias.mansel@warburg-invest.com

**Mirco Himmel**  
stellv. Leiter Asset Management Markt  
  
Telefon +49 40 3282 - 2528  
mhimmel@mmwarburg.com

**Rechtshinweise**

Den für dieses Infomaterial geltende Rechtshinweis finden Sie unter:  
<https://www.warburg-fonds.com/de/fonds/fondsliste/1001/index.html>