

# Warburg Portfolio Flexibel

Aktuelle Informationen \*  
Stand: 31. Dezember 2017

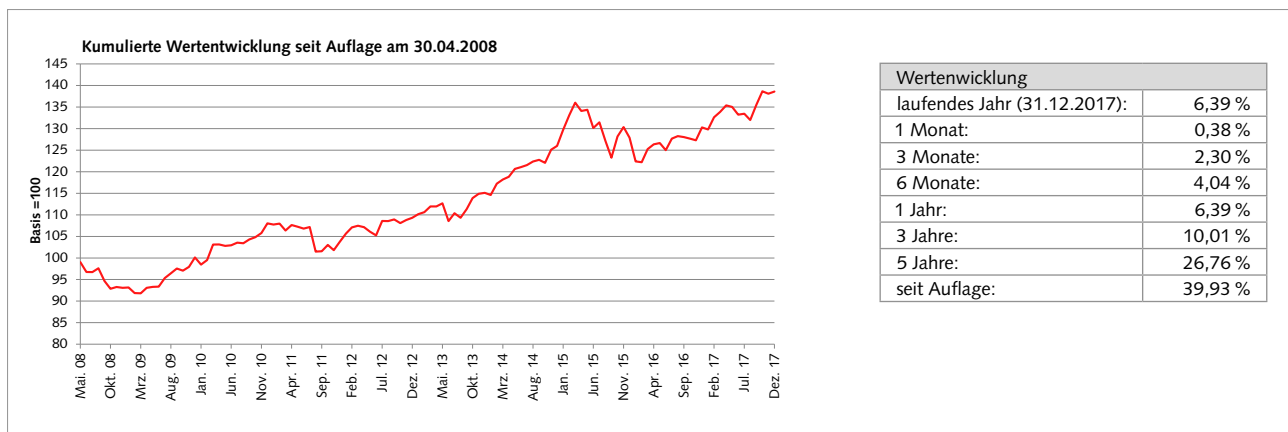
## STRATEGIE

Das als vermögensverwaltendes Investmentvermögen aufgelegte Warburg Portfolio Flexibel investiert in nationale und internationale Anleihen und Aktien. Das Portfolio wird aktiv gemanagt, das heißt die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird flexibel an die jeweilige Kapitalmarktsituation angepasst, um Chancen wahrzunehmen und Kursschwankungen zu reduzieren. Der Aktienanteil am Investmentvermögen soll 50% nicht übersteigen. Ziel des Warburg Portfolio Flexibel ist die Erzielung höherer Renditen unter Inkaufnahme durchschnittlicher Risiken.

## 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 **	4,29 %
Annualisierte Volatilität **	5,50 %
Sharpe Ratio **	0,62
Max. Drawdown **	10,16 %
Ø Restlaufzeit d. Anleihen	8,12 J.
Ø Coupon d. Anleihen	3,43 %
Ø Rendite d. Anleihen	1,79 %
Ø Duration d. Anleihen	1,83 J.

\*\* seit Auflage am 30.04.2008

\* Wertentwicklung der Tranche T nach Kosten, vor möglichen Depotgebühren und Ausgabeaufschlägen. 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.

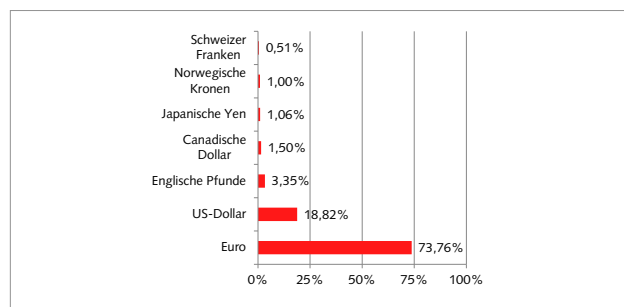
## Aktuelle Informationen \*

Stand: 31. Dezember 2017

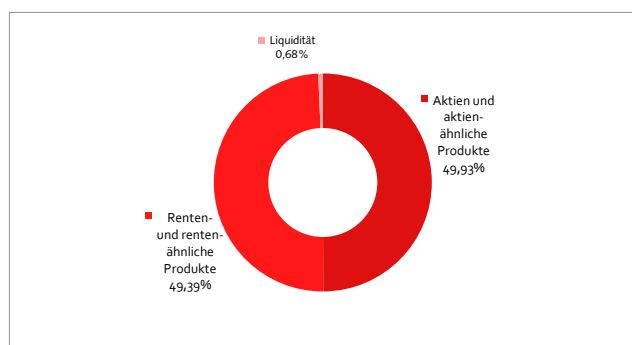
### TOP 10 LÄNDERALLOKATION

Deutschland	27,57 %
USA	11,35 %
Frankreich	8,67 %
Irland	8,41 %
Luxemburg	7,17 %
Niederlande	6,06 %
Spanien	3,96 %
Italien	3,96 %
Jersey	3,47 %
Japan	2,18 %

### WÄHRUNGEN



### ANLAGESTRUKTUR



### TOP 10 BESTÄNDE

Warburg Small & Midcap Deutschland Fonds	3,31 %
GAM Star Credit Opportunity Fonds	3,10 %
Warburg Multi-Smart-Beta Aktien Europa Fonds	2,60 %
Candriam Bonds-Euro High Yield Fonds	2,16 %
VTG Finance S.A VRN 2015/29.01	1,88 %
GAM STAR Cat Bonds Fonds	1,83 %
VISA Inc.	1,75 %
iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	1,61 %
PayPal Holdings Inc.	1,58 %
Spanien 2014/31.10.2024	1,52 %

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 der Tranche T nach Kosten, vor möglichen Depotgebühren und Ausgabeaufschlägen. 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.