

# WARBURG GLOBAL DISRUPTIVE EQUITIES

## Globaler Aktienansatz zur Auswahl disruptiver Unternehmen

### Strategie

Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die disruptive Geschäftsprozesse aufweisen oder diese in ihrem Geschäftsprozess nutzen. Geschäftsmodelle sind als disruptiv zu bezeichnen, wenn sie geeignet sind, bestehende Märkte, Produkte, Produktionsprozesse und Vertriebswege substantiell zu verbessern oder zu verdrängen. Da disruptive Unternehmen überdurchschnittliche Wachstumsperspektiven und Gewinnerwartungen aufweisen, was sich in deutlichen Kurssteigerungen niederschlagen sollte, bietet der Fonds die Chance, langfristig überdurchschnittlich an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte zu partizipieren. Die Auswahl der Unternehmen für den Fonds folgt grundsätzlich einem systematischen und regelgebundenen Prozess, bei dem auf der Basis der Schätzungen einer Vielzahl von Analysten typische Verlaufsmuster in den Bilanzkennzahlen von Unternehmen identifiziert werden, die für die Entwicklung von disruptiven Unternehmen in der Frühphase charakteristisch sind. Die dabei eingegangenen Fremdwährungsrisiken werden nicht abgesichert.

### Wertentwicklung

Im zweiten Quartal hat die Weltwirtschaft in Folge des durch die Corona-Pandemie ausgelösten Lockdowns ihren stärksten Einbruch aller Zeiten erlitten. In den letzten Monaten hat die wirtschaftliche Aktivität jedoch wieder angezogen und einen guten Teil des Corona-bedingten Einbruchs wett gemacht. Dies belegen auch die Frühindikatoren, die seit Beginn der wirtschaftlichen Lockerungen Mitte Mai ihren Tiefpunkt durchschritten haben. Die meisten Daten verbessern sich weiter, wobei sich die Dynamik, bedingt durch die wieder verschärften Regeln im Zuge des Anstiegs der Neuinfektionen, die primär den Dienstleistungssektor belasten, zuletzt etwas abgeschwächt hat.

Völlig unbeeindruckt von steigenden Neuinfektionen und den weltweiten politischen Risiken erweisen sich die Aktienmärkte weiterhin als äußerst stabil und haben im Berichtsmonat September nur leicht nachgegeben. Die für den Fonds als regionale Auswahluniversen dienenden Aktienindizes STOXX Europa 600, STOXX Nordamerika 600 und STOXX Asien-Pazifik 600 verzeichneten im Berichtsmonat einen Wertrückgang in Euro in Höhe von -1,4%, -3,7% bzw. -1,2%. Im gleichen Zeitraum konnte der Warburg Global Disruptive Equities Fonds einen positive Performance erzielen und damit die aus den drei regionalen Teilindizes gleichgewichtete Benchmark schlagen. Dabei profitierte der Fonds nicht nur von seiner guten Selektion, sondern auch von dem fehlenden Investment in den Sektoren Öl & Gas sowie Banken, die im Berichtsmonat überproportional hohe Wertverluste zu verzeichnen hatten.

Auch seit Auflage des Fonds am 2. März diesen Jahres konnte sich der Fonds deutlich überdurchschnittlich entwickeln, wobei diese Beobachtung erfreulicherweise nicht nur auf der Ebene des Gesamtfonds, sondern auch innerhalb der drei Teilregionen bisher Bestand hat. Ausgehend von einem Erstausgabepreis von 100 Euro konnte sich der Rücknahmepreis in der E-Tranche bzw. in der R-Tranche bis Ultimo September 2020 auf 112,04 Euro bzw. 111,39 Euro verbessern.

Dabei hat im Vergleich zu den Vormonaten mit der abnehmenden Volatilität an den Märkten auch das Ausmaß der Dispersion der Renditen der Portfoliotitel abgenommen. Während die innerhalb des Monats neu in das Portfolio aufgenommene Aktie von Argenx mit +16,16% Kurszuwachs die Liste der besten Performer im September anführt, hat die in den letzten Monaten stark angestiegene Aktien von Tesla wohl einige Anleger zu Gewinnmitnahmen veranlasst und dadurch -13,91% abgegeben.

Unser Ausblick für die Aktienmärkte und den Fonds bleibt vor dem Hintergrund einer wieder belebten Konjunktur, anhaltenden geld- und fiskalpolitischen Stimuli in einem vorher noch nie dagewesenen Ausmaß und dauerhaft niedrigen Zinsen weiterhin positiv. Dabei sollten Wachstumsunternehmen mit disruptiven Geschäftsprozessen wie schon in den letzten Monaten besonders stark profitieren. Ein Investment in den Warburg Global Disruptive Equities als ein global aufgestellter und breit diversifizierter Fonds bietet Anlegern die Chance von dieser erwarteten Entwicklung zu profitieren.

### Top- und Flop-Performer \*

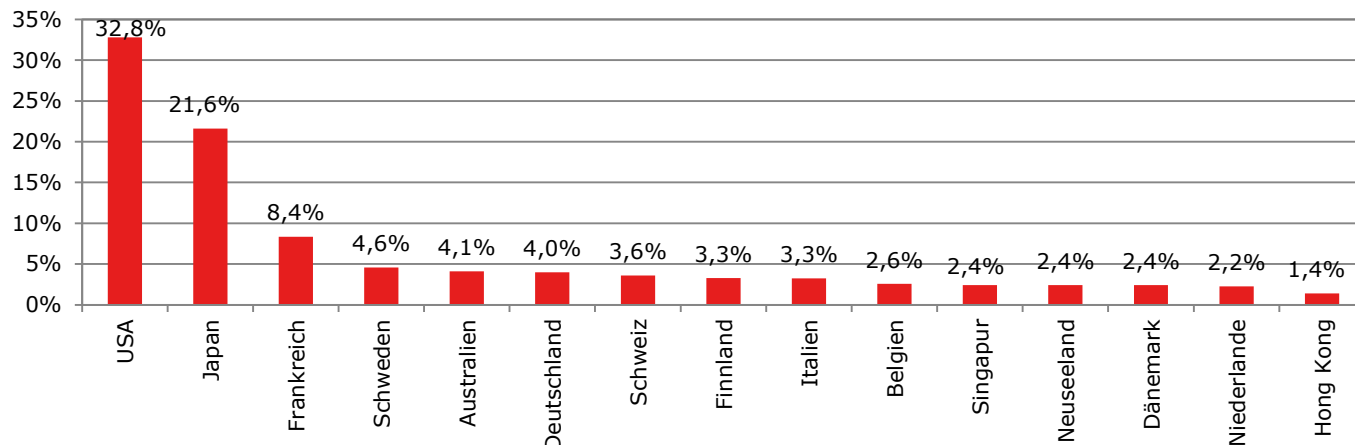
ISIN	Name	Subsektor	Land	Performance (lokale Währung)
NL0010832176	ARGENX	Biotechnology	Belgien	16,16%
JP3689050007	NIHON M&A CENTER	Div. Fin. Services	Japan	13,50%
IT0003492391	DIASORIN	Medical Equipment	Italien	13,47%
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	Medical Equipment	Deutschland	13,20%
CH0012100191	TECAN 'R'	Medical Equipment	Schweiz	12,44%

ISIN	Name	Subsektor	Land	Performance (lokale Währung)
US88160R1014	TESLA	Automobiles	USA	-13,91%
CH0001503199	BELIMO HOLDING	Bldg: Climate Control	Schweiz	-11,79%
JP3496400007	KDDI	Telecom. Services	Japan	-11,77%
US34959E1091	FORTINET	Software	USA	-10,75%
NZFAPE0001S2	FISHER & PAYKEL HLTHCR.	Medical Equipment	Neuseeland	-9,72%

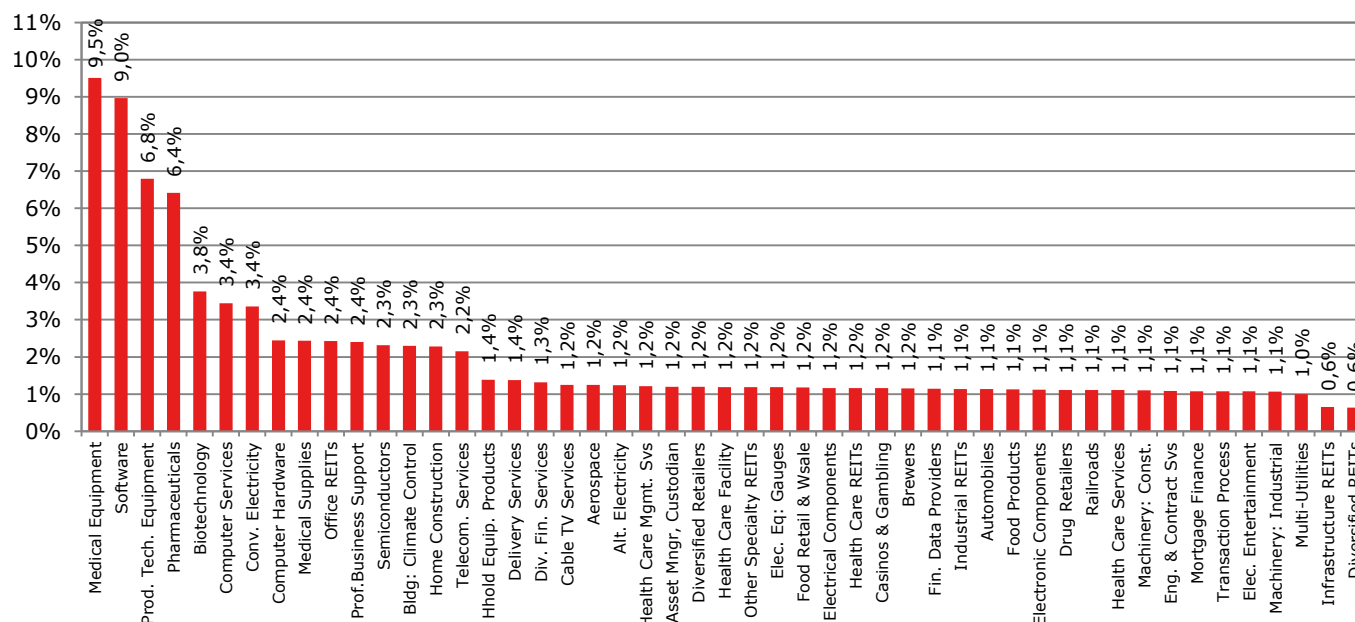
\* basierend auf Beständen per Monatsultimo

## Allokationsstruktur des Fonds

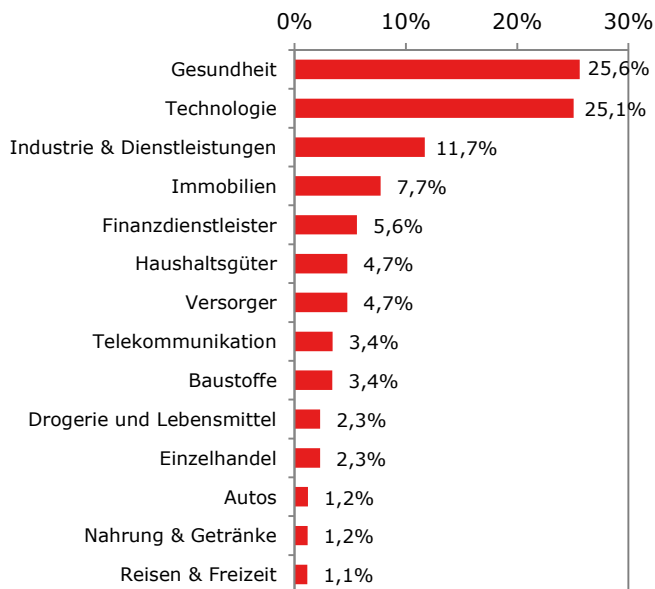
### Länderallokation



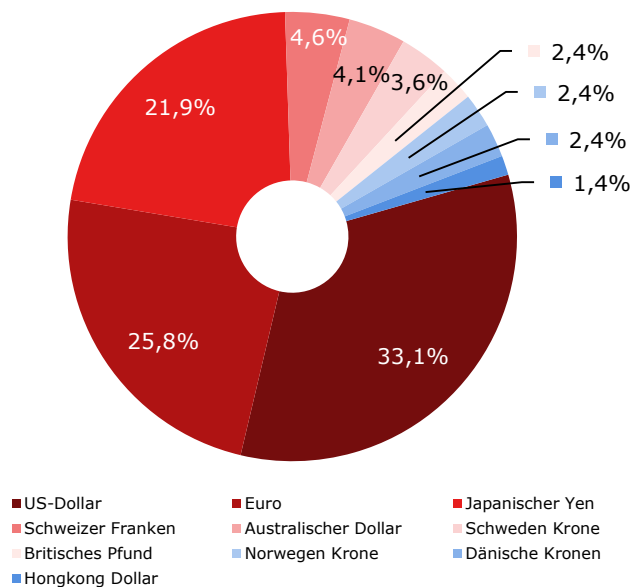
### Sektorallokation (ICB Subsektoren)



### Sektorallokation (ICB Supersektoren)



### Währungen



## Daten zum Investmentvermögen

<b>Fonds</b>	Warburg Global Disruptive Equities		
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH		
<b>Verwahrstelle</b>	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg		
<b>Portfoliomanager</b>			
<b>Anteilsklasse</b>	R	I	E*
<b>ISIN</b>	DE000A2H89B2	DE000A2H89C0	DE000A2H89J5
<b>WKN</b>	A2H89B	A2H89C	A2AJGR
<b>Auflage</b>	2. März 2020		
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,50 % p.a.	0,80 % p.a.	0,50 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	0,05 % p.a. (mindestens EUR 12.000)		
<b>Mindestanlagesumme</b>	-	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	keine		
<b>Vertriebsvergütung</b>	Ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten		
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend		
<b>Risiko- und Ertragsprofil</b>	6 Kategorie-Stufen 1 – 7 vorhanden, nähere Informationen zum Risiko- und Ertragsprofil finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Investmentvermögens.		

\* bei der E-Tranche handelt es sich um eine speziell für Seed-Investoren eingerichtete Tranche mit einer reduzierten Managementgebühr, die seit dem 1. Juli 2020 nicht mehr erwerbbar ist.

### CHANCEN

- **Chance auf Outperformance:**  
Der Fonds investiert global in Unternehmen, die sich in einem disruptiven Geschäftsumfeld befinden und eröffnet damit die Chance auf einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs gegenüber breiten Marktindizes.
- **Effiziente Beimischung:**  
Der Fonds entfernt sich bewusst von klassischen Indexstrukturen und richtet den Fokus auf die Titelselektion. Damit stellt der Fonds eine sinnvolle Ergänzung zu indexorientierten Kerninvestments dar und trägt zur weiteren Diversifikation der Anlageportfolios bei.
- **Vermeidung von Anlagerestriktionen:**  
Während klassische Disruptionsfonds oftmals über einen starken Branchenfokus verfügen, ermöglicht das datengestützte Auswahlverfahren weltweit die Suche nach Unternehmen, die direkt oder indirekt von Disruption profitieren, ohne jegliche Beschränkungen.
- **Innovative Anlagemethodik:**  
Der Fondsansatz arbeitet mit modernen Algorithmen, die darauf ausgerichtet sind, typische Verlaufsmuster zu identifizieren, die für die Frühphase von disruptiven Unternehmen charakteristisch sind.

### RISIKEN

- **Überdurchschnittliche Risiken:**  
Dadurch, dass der Fonds sehr konzentriert in Aktien im globalen Kontext investiert und disruptive Geschäftsfelder über höhere Risiken verfügen, kann der Fonds höheren Schwankungs- und Verlustrisiken als breit aufgestellte Marktindizes unterliegen.
- **Hohe Abweichungsrisiken:**  
Durch das gezielte Abweichen von der Zusammensetzung und der Gewichtung von kapitalisierungsgewichteten Marktindizes bestehen für den Fonds hohe aktive Risiken gegenüber diesen Indizes.
- **Währungsrisiken:**  
Der Fonds investiert global in die Anlageregionen Europa, Nordamerika und Asien-Pazifik. Daraus ergeben sich Wechselkursrisiken, die sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können.
- **Modellendogene Risiken:**  
Sofern die zum Einsatz kommenden Algorithmen zur Identifikation von disruptiven Unternehmen zu einer ungünstigen Aktienauswahl führen, kann dies die Performance des Fonds negativ beeinflussen.

## Für Sie erreichbar

M.M.WARBURG & CO  
Asset Management Markt

Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Telefon +49 40 3282-5100  
Fax +49 40 3282-5498

publikumsfonds@mmwarburg.com  
www.warburg-fonds.com

## 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) 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.

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.

WARBURG INVEST  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
- Geschäftsführung -