



WARBURG - DEFENSIV - FONDS R

FACTSHEET September 2020

(alle Angaben per 30.09.2020)

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

| | |
|---------------------------------|--|
| Fondstyp | OGAW-Sondervermögen |
| Fondsmanager | Dr. Björn Borchers, WARBURG INVEST KAG MBH/Hamburg |
| Kapitalverw.gesellschaft | WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg |
| Verwahrstelle | M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 162,5 Mio. EUR |
| Ausgabepreis | 28,14 EUR |
| Rücknahmepreis | 26,55 EUR |
| ISIN / WKN | DE0009765396 / 976539 |
| Bloomberg / Reuters | MMWIDEF GR / 976539X.D |
| Fondsauflage | 02.05.1997 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Geschäftsjahresende | 30.06. |
| Ausgabeaufschlag | 6,00 % |
| Verwalt.vergütung (p.a.) | 1,00 % |
| Verwahrst.vergütung (p.a.) | 0,09 %, min. 15.000 EUR |
| Vertriebsvergütung | ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten |
| Gesamtkostenquote* | 1,23 % |
| Vertriebsländer | DE, AT, CH |
| Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI) | 4 |

* per 30.06.2019 lt. JB (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

Das Anlageziel des WARBURG - DEFENSIV - FONDS ist es, die Chancen von Volatilität durch den Einsatz von volatilitätsbasierten Instrumenten wie Optionen zu nutzen und dabei einen Ertrag von 500 Basispunkten über Geldmarkt (p.a.) zu erzielen. Als Basis werden sowohl kurzfristige als auch längerfristige Optionen verkauft, um attraktive Optionsprämien zu vereinnahmen und die so genannte Volatilitätsrisikoprämie zu realisieren. Darüber hinaus werden auch marktneutrale Strategien über Long- und Short-Positionen in Optionen implementiert. Der taktische Einsatz von Optionsstrategien erfolgt auf Basis eines dualen Entscheidungsprozesses, welcher eine systematische und regelgebundene Bewertung für die Attraktivität der einzelnen Asset-Klassen mit einer diskretionären Komponente kombiniert.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Den Bericht des Fondsmanagers stellen wir Ihnen monatlich auf unserer Homepage www.warburg-fonds.de unter der Rubrik "Managerkommentar" zur Verfügung.

ANLAGESTRUKTUR

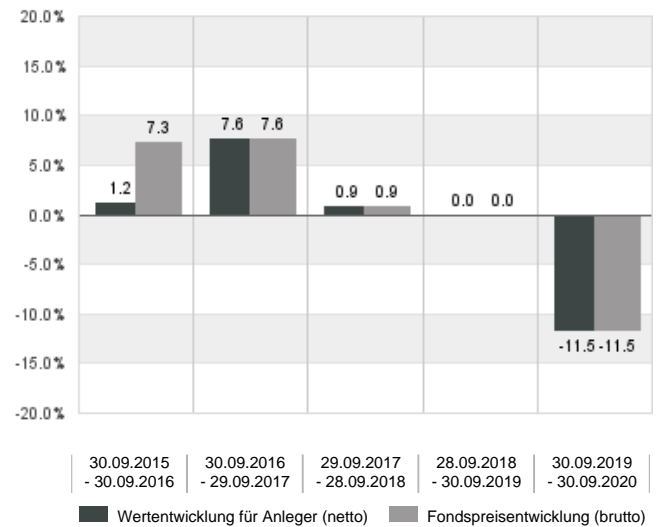
| | |
|-------------------------|---------|
| RENTEN | 83,56 % |
| BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN | 16,44 % |

TOP 10 POSITIONEN

| | |
|--|--------|
| 0,875% PFBR CREDIT AGRICOLE 2014/31.01.2022 | 1,56 % |
| 0,448% BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 2020/19.07.2022 | 1,56 % |
| 0,125% PFBR OMA SÄÄSTÖPANKK 2017/12.12.2022 | 1,55 % |
| 0,375% KOMMUNALKREDIT 2017/12.07.2021 | 1,42 % |
| 0,231% CARREFOUR BQE FRN 2016/20.04.2021 | 1,42 % |
| 0,125% PFBR SR-BOLIGKREDIT 2016/08.09.2021 | 1,39 % |
| 0,275% PFBR F VAN LANSCHOT 2015/28.04.2022 | 1,24 % |
| 0,125% PFBR DT HYPO 2015/20.04.2022 | 1,24 % |
| 0,125% PFBR AXA BANK 2017/14.03.2022 | 1,24 % |
| 0,000% INSTITUTO 2019/31.10.2022 | 1,24 % |

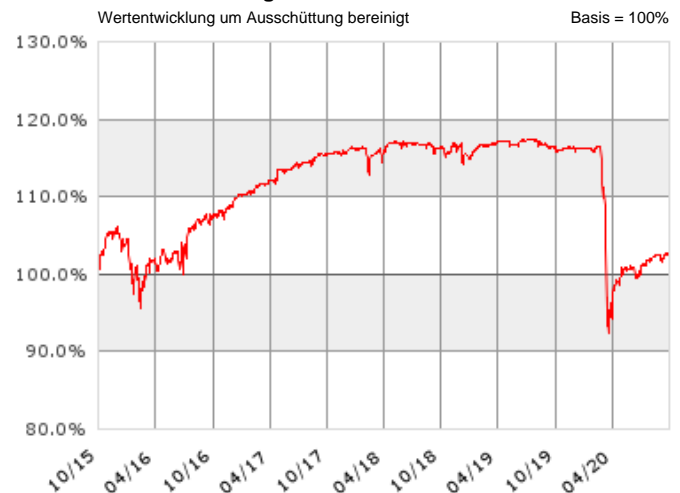
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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. Zusätzlich können Wertentwicklung mindern- de Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



| Zeitraum | Fonds |
|----------------------------|----------|
| laufendes Jahr: | -11,50 % |
| 1 Monat: | 0,57 % |
| 3 Monate: | 2,71 % |
| 6 Monate: | 6,97 % |
| 1 Jahr: | -11,53 % |
| 3 Jahre: | -10,79 % |
| 5 Jahre: | 2,95 % |
| seit Auflage (02.05.1997): | 35,61 % |

WEITERE KENNZAHLEN

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Durchschnittl. Rendite | 0,22 % |
| Durchschnittl. Kupon | 0,65 % |
| Durchschnittl. Rating | A+ |
| Durchschnittl. Restlaufzeit | 1 Jahr, 2 Monate |
| Modified Duration | 0,92 |



WARBURG - DEFENSIV - FONDS R FACTSHEET September 2020

(alle Angaben per 30.09.2020)

LÄNDERSTRUKTUR

| | |
|---|---------|
| FRANKREICH | 13,44 % |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | 12,94 % |
| NIEDERLANDE | 10,91 % |
| NORWEGEN | 6,74 % |
| SCHWEDEN | 5,44 % |
| GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND | 5,44 % |
| ÖSTERREICH (OHNE JUNGHOLZ UND MITTELBERG) | 3,92 % |
| SPANIEN | 3,76 % |
| FINNLAND | 2,48 % |
| SONSTIGE | 17,05 % |

BRANCHENSTRUKTUR

| | |
|---|---------|
| BANKEN (GESAMTES LEISTUNGSSPEKTRUM) | 37,87 % |
| SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN | 11,66 % |
| VERSICHERUNGEN (GESAMTES SPEKTRUM) | 8,72 % |
| SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN | 7,16 % |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR | 6,95 % |
| SPEZIALBANKEN | 2,17 % |
| AUTOMOBILBAU | 1,55 % |
| BANKEN, GARANTIRT VON GEMEINDEN | 1,39 % |
| BEFÖRDERUNG IN DER LUFT | 1,12 % |
| SONSTIGE | 3,55 % |

RATINGS

| | |
|------|---------|
| AAA | 24,10 % |
| AA+ | 7,10 % |
| AA | 2,40 % |
| AA- | 6,70 % |
| A+ | 10,90 % |
| A | 9,20 % |
| A- | 7,70 % |
| BBB+ | 18,30 % |
| BBB | 8,60 % |
| BBB- | 5,10 % |

CHANCEN

- Positive Performance in seitwärts tendierenden bzw. leicht konsolidierenden Märkten
- Langfristig attraktives Chance-Risiko-Verhältnis
- Nutzung von Volatilitätsveränderungen durch aktives Management

RISIKEN

- Keine explizite Wertsicherung bzw. Wertuntergrenze
- Für das Basisportfolio bestehen Emittenten-, Durations- und Spreadrisiken
- Typischerweise negativer Einfluss stark steigender Volatilität

Hinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater, der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST) oder der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA). Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

RECHTSHINWEIS

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.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds, 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.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen 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 die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die WARBURG INVEST auf Anfrage zur Verfügung.