

FONDSDATEN

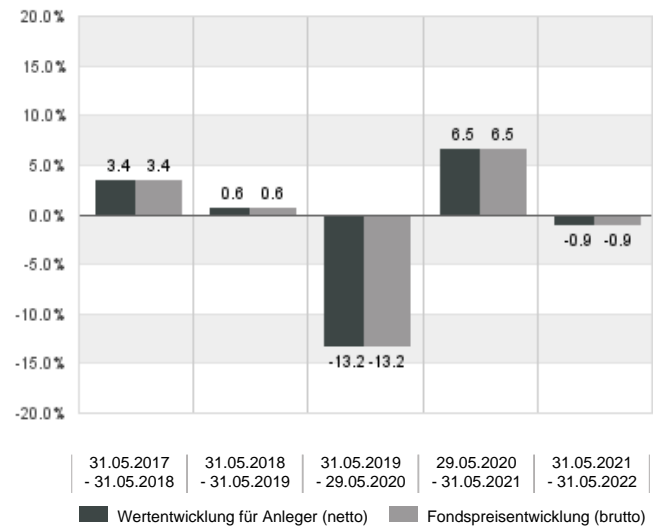
Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	79,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	108,96 EUR
Rücknahmepreis	108,96 EUR
ISIN / WKN	DE000A111ZE4 / A111ZE
Bloomberg / Reuters	/
Fondsaufgabe	14.11.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30.06.
Mindestanlage	1.000.000,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,0 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	0,40 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,09 %, min. 15.000 EUR
Gesamtkostenquote*	0,65 %
Vertriebsländer	DE, AT, CH
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	4

* per 30.06.2021 lt. JB (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

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.

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.

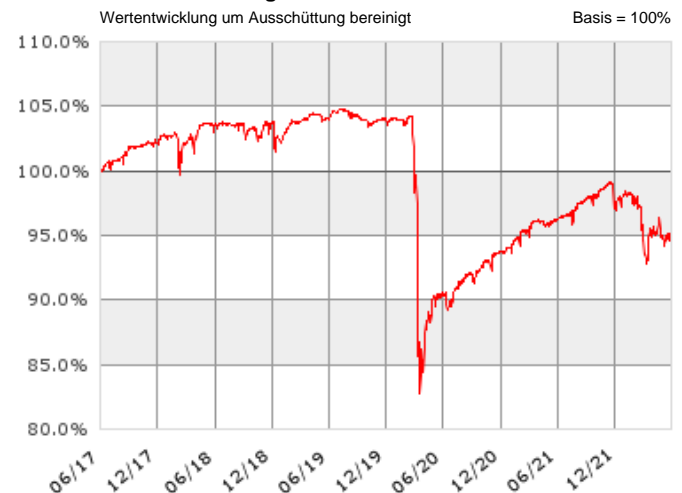
ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	87,65 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	12,35 %

TOP 10 POSITIONEN

0,1% INFLAT DEUTSCHLAND 2012/15.04.2023	4,60 %
0,75% PFBR SPARE BOLIG 2015/05.09.2022	4,03 %
0,125% PFBR OMA SÄÄSTÖPANKK 2017/12.12.2022	3,14 %
0,125% PFBR AAREAL BANK AG 2019/01.02.2024	3,10 %
0,387% PFBR UNITED OVERSEAS 2022/17.03.2025	3,07 %
0,25% PFBR OP-ASUNTOLUOTTO 2016/11.05.2023	2,89 %
0% TOYOTA MOTOR FI FRN 2021/22.02.2024	2,54 %
0,625% KOREA DEV BK 2018/17.07.2023	2,52 %
0% PFBR DT APOBANK FRN 2019/12.08.2022	2,51 %
0,375% PFBR HAMBURG COMMERC 2018/12.07.2023	2,50 %

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-2,80 %
1 Monat:	0,48 %
3 Monate:	-0,48 %
6 Monate:	-2,21 %
1 Jahr:	-0,93 %
3 Jahre:	-8,35 %
5 Jahre:	-4,64 %
seit Auflage (14.11.2014):	9,58 %

WEITERE KENNZAHLEN

Durchschnittl. Rendite	0,55 %
Durchschnittl. Kupon	0,48 %
Durchschnittl. Rating	AA-
Durchschnittl. Restlaufzeit	1 Jahr, 1 Monat
Modified Duration	1,10

LÄNDERSTRUKTUR

BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	20,15 %
NIEDERLANDE	9,24 %
FINNLAND	8,03 %
NORWEGEN	6,55 %
ITALIEN	4,86 %
FRANKREICH	4,48 %
BELGIEN	4,38 %
ÖSTERREICH (OHNE JUNGHOLZ UND MITTELBERG)	3,65 %
GROSSBRITANNIEN UND NORDIRLAND	3,55 %
SONSTIGE	20,04 %

BRANCHENSTRUKTUR

BANKEN (GESAMTES LEISTUNGSSPEKTRUM)	40,91 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR	14,04 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	12,96 %
VERSICHERUNGEN (GESAMTES SPEKTRUM)	5,75 %
BANKEN, GARANTIERT VON GEMEINDEN	3,52 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	2,34 %
BEFÖRDERUNG AUF STRASSE UND SCHIENE	1,89 %
GETRÄNKEHERSTELLUNG INCL. SPIRITUOSEN	1,59 %
TOURISMUS UND FREIZEITGEWERBE	1,28 %
SONSTIGE	0,64 %

RATINGS

AAA	44,26 %
AA+	9,84 %
AA	0,00 %
AA-	7,38 %
A+	7,83 %
A	2,75 %
A-	5,62 %
BBB+	10,13 %
BBB	6,60 %
BBB-	5,59 %

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 Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstraße 75 in D-20095 Hamburg), Österreich (ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1 in A-1010 Wien) und Schweiz (Zahlstelle: Telco AG, Bahnhofstraße 4, 6430 Schwyz, Schweiz; Vertreter: 1741 Fund Solutions AG, Fondsleitungsgesellschaft nach Schweizer Recht, Am Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz) 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.