

DIE WARBURG VOLATILITÄT AKTIV PLUS STRATEGIE

im WARBURG - DEFENSIV - FONDS

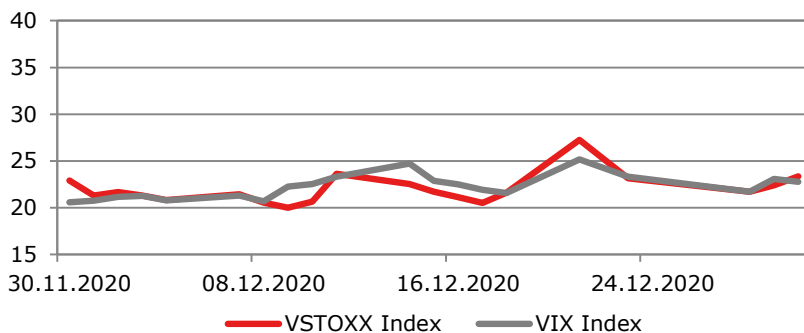
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Rückblick

Das ereignisreiche Jahr 2020 hat sein Ende gefunden. Im Ergebnis bleibt ein Jahr mit einer bemerkenswerten Streuung der Performance der unterschiedlichen Märkte, Regionen und auch der Faktoren. Die Volatilitätsrisikoprämie von globalen Aktien zeigte in diesem Umfeld eine insgesamt negative Realisation, welche vor allem durch die Reaktion auf COVID-19 im Frühjahr geprägt wurde. Im Anschluss zeigte die Risikoprämie jedoch eine stabile Erholung, welche sich (wieder) weitgehend unabhängig vom Verlauf der Aktien bewegte. Dieser Verlauf sollte derzeit weiter anhalten und eine positive Entwicklung in 2021 ermöglichen.

Der WARBURG - DEFENSIV - FONDS konnte den letzten Monat des Jahres mit einem positivem Monatsergebnis von +0,30 % beenden. Die Positionen wurden weiterhin mit Optionen "aus dem Geld" umgesetzt und der Schwerpunkt lag hier wiederum bei dem SMI als Basiswert. Der Index hat jedoch am aktuellen Rand an Attraktivität verloren, so dass die Schwerpunktbildung für die ersten Optionen mit Fälligkeit 2021 in der Eurozone erfolgt.

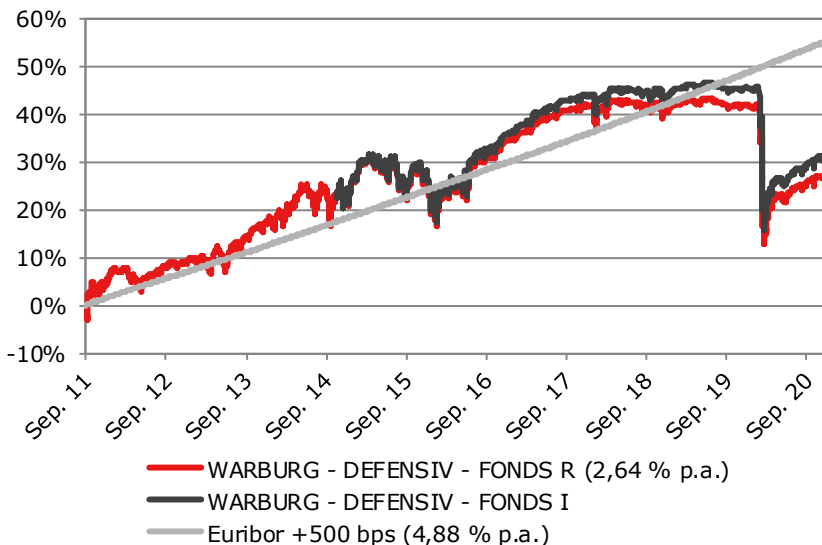
Volatilitätsentwicklung im Dezember



Kennzahlen des aktuellen Basisportfolios

Durchschnittl. Kupon	0,52 %
Durchschnittl. Restlaufzeit	1,16
Modifizierte Duration	0,89
Credit Spread Duration	1,08
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Rendite	-0,30 %

Performance-Verlauf des WARBURG - DEFENSIV - FONDS Zeitraum: 30.09.2011 - 31.12.2020



Wertentwicklung

I-Tranche	gesamt
YTD:	-9,68 %
1 Monat:	0,29 %
3 Monate:	1,56 %
6 Monate:	4,47 %
1 Jahr:	-9,68 %
3 Jahre:	-8,39 %

Risikokennzahlen

I-Tranche	p.a.
Volatilität (1 Jahr)	12,04 %
Volatilität (3 Jahre)	7,40 %

31.12.2020

Quelle: Eigene Berechnungen; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Einsatzmöglichkeiten der Warburg Volatilität Aktiv Plus Strategie bzw. ihrer Komponenten

Modul	Ausgestaltung im Publikumsfonds	Möglichkeiten im Spezialfonds
Universum	Aktive Selektion der Basiswerte aus 15 Indizes mit globaler Ausrichtung	<ul style="list-style-type: none"> • Statisches Universum an Basiswerten • Regionale Fokussierung
Gamma	Explizite Steuerung des Gamma-Niveaus mit konstantem Risikoprofil	<ul style="list-style-type: none"> • Wahl des Gamma-Niveaus • Festlegung der Bandbreiten
Delta-Hedging	Dynamische Sicherung des Aktienrisikos mit engen Bandbreiten	<ul style="list-style-type: none"> • Methodik des Hedgings • Festlegung der Bandbreiten
Basisportfolio	Granulare Investition in Anleihen im Investment Grade in Euro mit einer Duration nahe eins	<ul style="list-style-type: none"> • Freie Wahl der Ausgestaltung • Im Overlay ohne Anleihen möglich

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 -

- Nur für professionelle Anleger -