

WARBURG - DEFENSIV - FONDS

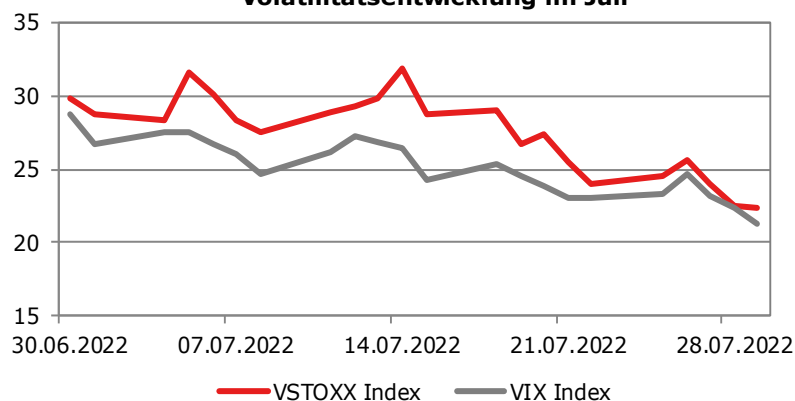
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Rückblick

Im Juli 2022 war das Umfeld für riskante Assets temporär wieder positiv, trotz anhaltend schlechter Fundamentaldaten. So schloss der EURO STOXX 50 mit einem Gewinn von +7,5 %, der S&P 500 mit +9,2 %. Zum Monatsende lag die implizite Volatilität mit Werten knapp über 20 sowohl in Europa (für die Eurozone gemessen am VSTOXX Index) als auch den USA (gemessen am VIX Index) wieder im Bereich der langfristigen Mittelwerte. In diesem Umfeld lieferten Short-Volatility-Optionstrategien eine positive Wertentwicklung.

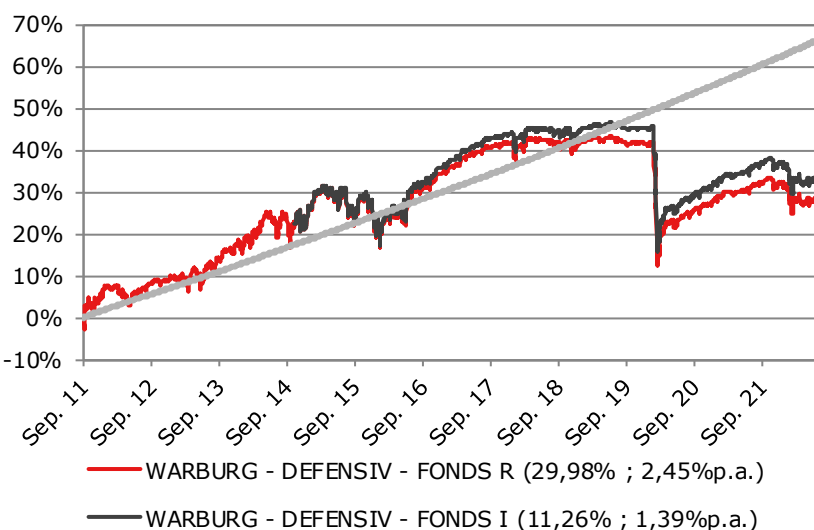
Im Juli stieg der Fondspreis des Warburg - Defensiv - Fonds (I-Tranche) deutlich um +1,52 %. Als Basiswert für die verkauften kurzlaufenden Optionen wird aktuell der EURO STOXX 50 favorisiert. Die Optionen wurden im Zeitraum 12.-14.07. schrittweise zu guten Konditionen (also mit hohen Prämien) in die Juli-Kontrakte gerollt; gegen Monatsende wurden aufgrund der gestiegenen Märkte teilweise Anpassungen in den Ausübungspreisen vorgenommen.

Volatilitätsentwicklung im Juli



Kennzahlen des aktuellen Basisportfolios	
Durchschnittl. Kupon	0,54%
Durchschnittl. Restlaufzeit	1,28
Modifizierte Duration	1,05
Credit Spread Duration	1,71
Durchschnittl. Rating	AA-
Durchschnittl. Rendite	0,61%

Performance-Verlauf des WARBURG - DEFENSIV - FONDS Zeitraum: 30.09.2011 - 29.07.2022



Wertentwicklung		
	R-Tranche (Start 30.09.2011)	I-Tranche (Start 14.11.2014)
YTD:	-1,64%	-1,30%
1 Monat:	1,47%	1,52%
3 Monate:	1,87%	2,02%
6 Monate:	-0,81%	-0,52%
1 Jahr:	-0,93%	-0,34%
3 Jahre:	-9,06%	-7,42%
seit Auflage p.a.	1,59%	1,39%

Risikokennzahlen		
	R-Tranche	I-Tranche
Volatilität (1 J.) p.a.	4,43%	4,43%
Volatilität (3 J.) p.a.	7,51%	7,51%

29.07.2022

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.

Daten zum Investmentvermögen

Fonds	WARBURG - DEFENSIV - FONDS			
Kapitalverwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH			
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg			
Lead Portfoliomanager	Ralf Johannsen			
Anteilsklasse	I	R	A	CHF
ISIN	DE000A111ZE4	DE0009765396	DE000A2AJGR6	DE000A2H8893
WKN	A111ZE	976539	A2AJGR	A2H889
Auflage	14.11.2014	02.05.1997	01.11.2016	15.05.2018
Max. Ausgabeaufschlag	0,00 %	6,00 %	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,40 % p.a.	1,00 % p.a.	0,40 %	0,40 %
Verwahrstellenvergütung	0,09 % p.a.			
Mindestanlagesumme	EUR 1.000.000	-	EUR 1.000.000	CHF 500.000
Erfolgsabhängige Vergütung	keine			
Vertriebsvergütung	Ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten			
Ertragsverwendung	Thesaurierend		Ausschüttend	Thesaurierend
Risiko- und Ertragsprofil	4 Kategorie-Stufen 1 – 7 vorhanden, nähere Informationen zum Risiko- und Ertragsprofil finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Investmentvermögens.			

CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> Positive Performance in seitwärts tendierenden bzw. leicht konsolidierenden Märkten Langfristig attraktives Chance-Risiko-Verhältnis Nutzung von Volatilitätsveränderungen durch aktives Management 	<ul style="list-style-type: none"> Keine explizite Wertsicherung bzw. Wertuntergrenze Typischerweise negativer Einfluss stark steigender Volatilität Für das Basisportfolio bestehen Emittenten-, Durations- und Spreadrisiken

Für Sie erreichbar

WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mbH
Ferdinandstraße 75 . 20095 Hamburg

Telefon +49 40 3282-5100 . Fax +49 40 3282-5498
info@warburg-invest.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 -