

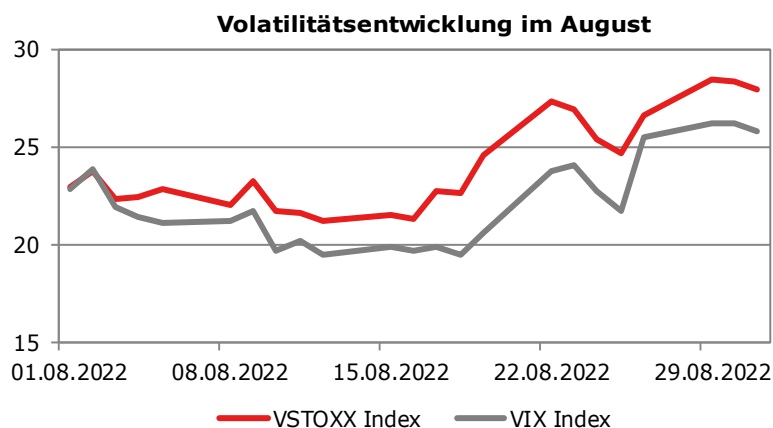
# WARBURG - DEFENSIV - FONDS

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

### Rückblick

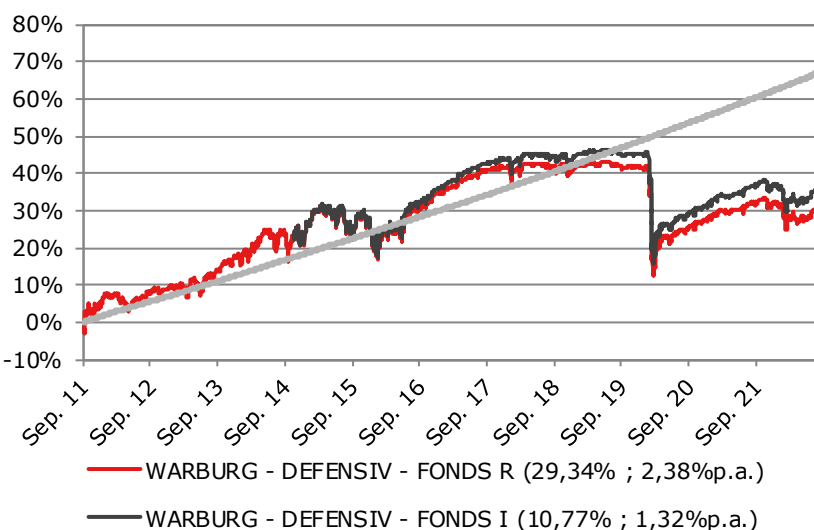
Im August 2022 folgte auf eine positive erste Monatshälfte eine sehr schwache zweite, so dass vor dem Hintergrund anhaltend schlechter Fundamentaldaten die Aktienmärkte in Summe negativ schlossen (z.B. EURO STOXX 50 mit -5,1 % und S&P 500 mit -4,1 %). Zum Monatsende hin stieg die implizite Volatilität deutlich an auf Werte ca. zwischen 28 in Europa (für die Eurozone gemessen am VSTOXX Index) und ca. 26 in den USA (gemessen am VIX Index). In diesem Umfeld lieferten Short-Volatility-Optionsstrategien eine negative Wertentwicklung.

Im August fiel der Fondspreis des Warburg - Defensiv - Fonds (I-Tranche) um -0,44 %. Als Basiswert für die verkauften kurzlaufenden Optionen wird aktuell der EURO STOXX 50 favorisiert. Aufgrund der Tatsache dass der Fonds im August eher defensiv aufgestellt war, hält sich die negative Wertentwicklung in Grenzen. Im neuen Monat September könnten aufgrund der gestiegenen Volatilitäts-Niveaus wieder etwas höhere Prämien mit den geschriebenen Optionen zu verdienen sein.



Kennzahlen des aktuellen Basisportfolios	
Durchschnittl. Kupon	0,55%
Durchschnittl. Restlaufzeit	1,21
Modifizierte Duration	1,01
Credit Spread Duration	1,64
Durchschnittl. Rating	AA-
Durchschnittl. Rendite	0,50%

### Performance-Verlauf des WARBURG - DEFENSIV - FONDS Zeitraum: 30.09.2011 - 31.08.2022



Wertentwicklung		
	R-Tranche (Start 30.09.2011)	I-Tranche (Start 14.11.2014)
YTD:	-2,13%	-1,74%
1 Monat:	-0,49%	-0,44%
3 Monate:	0,94%	1,09%
6 Monate:	-0,30%	0,60%
1 Jahr:	-2,10%	-1,51%
3 Jahre:	-9,19%	-7,54%
seit Auflage p.a.	0,71%	1,32%

Risikokennzahlen		
	R-Tranche	I-Tranche
Volatilität (1 J.) p.a.	4,44%	4,43%
Volatilität (3 J.) p.a.	7,50%	7,50%

31.08.2022

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

<b>Fonds</b>	WARBURG - DEFENSIV - FONDS			
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH			
<b>Verwahrstelle</b>	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg			
<b>Lead Portfoliomanager</b>	Ralf Johannsen			
<b>Anteilsklasse</b>	I	R	A	CHF
<b>ISIN</b>	DE000A111ZE4	DE0009765396	DE000A2AJGR6	DE000A2H8893
<b>WKN</b>	A111ZE	976539	A2AJGR	A2H889
<b>Auflage</b>	14.11.2014	02.05.1997	01.11.2016	15.05.2018
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	0,00 %	6,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,40 % p.a.	1,00 % p.a.	0,40 %	0,40 %
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	0,09 % p.a.			
<b>Mindestanlagesumme</b>	EUR 1.000.000	-	EUR 1.000.000	CHF 500.000
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	keine			
<b>Vertriebsvergütung</b>	Ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten			
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend		Ausschüttend	Thesaurierend
<b>Risiko- und Ertragsprofil</b>	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"> <li>Positive Performance in seitwärts tendierenden bzw. leicht konsolidierenden Märkten</li> <li>Langfristig attraktives Chance-Risiko-Verhältnis</li> <li>Nutzung von Volatilitätsveränderungen durch aktives Management</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine explizite Wertsicherung bzw. Wertuntergrenze</li> <li>Typischerweise negativer Einfluss stark steigender Volatilität</li> <li>Für das Basisportfolio bestehen Emittenten-, Durations- und Spreadrisiken</li> </ul>

## 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 -**