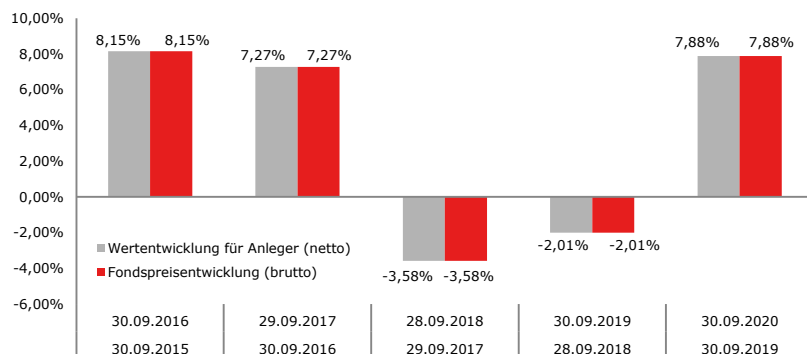


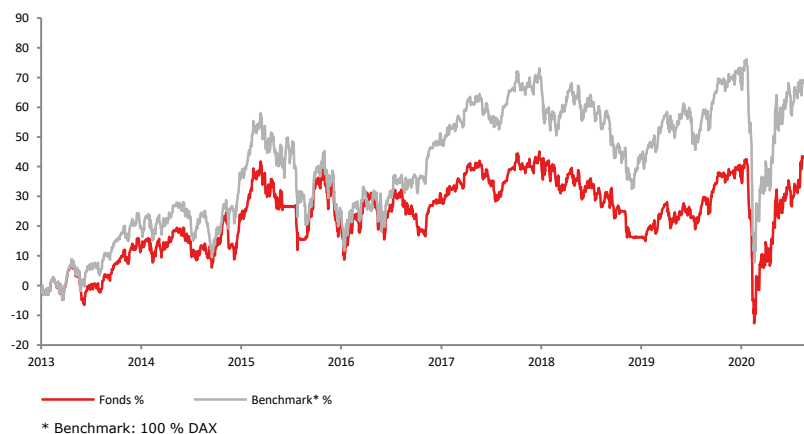
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden der Mindestanlagebetrag und der derzeit gültige Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können wertentwicklungsmindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Wertentwicklung des Fonds und der Benchmark DAX nach BVI-Methode 01.02.2013-30.09.2020



Anlageziel

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel ein kontinuierliches Kapitalwachstum an. Mittels einer systematischen Investitionsgradsteuerung soll eine möglichst starke Partizipation am Wertzuwachs eines steigenden, deutschen Aktienmarktes erreicht werden. Zudem besteht durch die Shortpositionierung die Möglichkeit, an einem fallenden, deutschen Aktienmarkt zu partizipieren. Mittel- und langfristig soll die Wertentwicklung der Benchmark (DAX) übertroffen werden.

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3WL9
WKN	A1J3WL
Auflegung	01.02.2013
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5 % (z. Zt. 0 %)
Verwaltungsvergütung	0,20 % p.a.
Managementvergütung	0,40 % p.a.
Performanceabhängige Gebühr	20 % p.a. der vom Fonds erwirtschafteten Rendite über Referenzwert DAX + 5 %
Verwahrstellenvergütung	0,040 % p.a.
Mindestanlage	EUR 250.000,-
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres
Vertriebszulassung	Deutschland
Verwahrart	Girosammel
Bloomberg	NDAADLA

NB: Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, und dem Ausgabeaufschlag können Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen an Dritte abgeführt werden.

Die 5 größten Aktienpositionen

Bezeichnung	Anteil [%]
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	8,23
Linde PLC Registered Shares	7,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	5,51
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	4,17

Bericht des Fondsmanagements

Der deutsche Aktienindex (DAX) schloss am 30. September 2020 bei 12.761 Punkten und beendete das 3. Quartal mit einer positiven Wertentwicklung. Geprägt war das Quartal von den aktuellen Berichten und den Auswirkungen der Pandemie auf die Konjunktur und die Gegenmaßnahmen seitens Politik und Notenbanken. Das KGV liegt bei 39, die Dividendenrendite bei 2,9 % und die 30-Tage-Volatilität bei 33 %. Im 3. Quartal gab es beim taktischen Overlayssystem zwei neue Signale: „Verkauf/Short“ am 3.9.2020 und „Kauf/Long“ am 4.9.2020 hat weiterhin Bestand. Zum Ende des Quartals liegt der Investitionsgrad bei ca. 100 % vor und nach Derivaten.

KVG: Warburg Invest AG

An der Börse 7
30159 Hannover

www.warburg-invest-ag.de
investment@warburg-invest-ag.de

Ansprechpartner:
Andreas Schapeit +49 511 12354 120
Thomas Dreeskornfeld +49 511 12354 215

Verwahrstelle:

M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Anteilwert am 30.09.2020	EUR 129,60
Ausschüttung je Anteil am 14.09.2020	EUR 0,72
Fondsvermögen am 30.09.2020	EUR 7.750.032,35
Wertentwicklung Fonds	
3. Quartal 2020	10,31 %
seit Auflage	38,89 %
Wertentwicklung Benchmark	
3. Quartal 2020	4,85 %
seit Auflage	63,73 %
Value at Risk*	22,77 %

*10 Tage Haltdauer, 99% Konfidenz. Berechnungstag 30.09.2020

Chancen

- Mittel- bis langfristig überdurchschnittliches Kapitalwachstum durch Partizipation an der Wertentwicklung von Aktien aus dem deutschen Aktienindex DAX.
- Taktisches Overlaymanagement zur Begrenzung von Kursverlusten bei einer erwarteten Schwäche des deutschen Aktienmarktes.
- Taktisches Overlaymanagement zur Erzielung von Zusatzerträgen bei stark fallenden Aktienmärkten.

Risiken

- Der Fonds unterliegt dem typischen Kursänderungsrisiko und der Marktzyklus, insbesondere des deutschen Aktienmarktes.
- Kursverlustrisiken aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.
- Das taktische Overlaymanagement liefert Fehlsignale, die die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Diese Information stellt kein Kaufangebot dar. Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der z.Zt. gültige Verkaufsprospekt, den Sie bei der o.g. Gesellschaft und der Verwahrstelle erhalten, die darüber hinaus die wesentlichen Anlegerinformationen zur Verfügung stellen. Die Unterlagen stehen in deutscher Sprache zur Verfügung und sind zudem auf der Internetseite der Gesellschaft abrufbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert der Anteile von Investmentfonds sowie die Höhe der Erträge schwanken und können nicht garantiert werden. Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurs- sowie Währungsschwankungen der in den Sondervermögen befindlichen Vermögenswerte bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, insbesondere dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Die im Factsheet genannten Informationen sind nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen bestimmt (dies betrifft Personen, die Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben, sowie Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründet wurden).