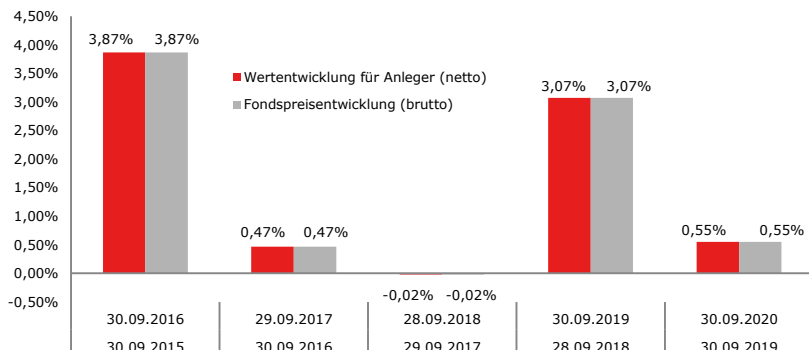


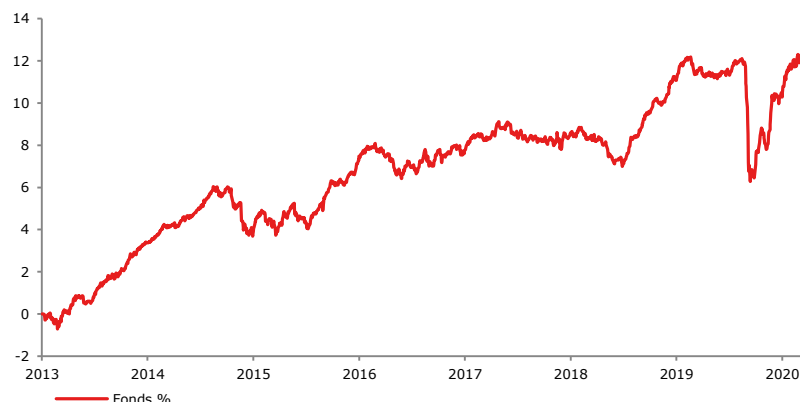
## Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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 nach BVI Methode seit Auflage: 15.07.2013-30.09.2020



## Anlageziel

Anlageziel des WI Global Challenges Corporate Bonds ist, eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Corporate Bonds zu erreichen.

Die im Fonds enthaltenen Schuldverschreibungen müssen Mindestanforderungen zum Thema Nachhaltigkeit erfüllen. Hierbei werden lediglich Anleihen von Emittenten aus einem Investmentuniversum gekauft, die vorher vom externen Anbieter ISS-oekom als nachhaltig (Prime Status) eingestuft wurden. Dieses nachhaltige Investmentuniversum wird regelmäßig von ISS-oekom und einem unabhängigen Beirat überprüft.

Mindestens 51 % und bis 100 % des Wertes des Sondervermögens werden in Euro denominatede, verzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Bereich "Non-Financials" (min. 75%) und "Financials" (max. 25%) investiert. Innerhalb des Fonds müssen 80 % der Schuldverschreibungen von der Ratingagentur Standard & Poor´s mindestens mit dem Rating "BBB-" oder von der Ratingagentur Moody´s mindestens mit einem Rating von "Baa3" eingeordnet werden. Bis zu 20 % der Schuldverschreibungen können im Non-Investmentgrade-Bereich mit einer Einstufung von der Ratingagentur Standard & Poor´s mindestens mit dem Rating "BB" oder von der Ratingagentur Moody´s mindestens mit einem Rating von "Ba2" investiert werden.

## Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3WP0
Auflage	15.07.2013
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5 % (z. Zt. 0 %)
Verwaltungsvergütung	0,3405 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,025 % p.a.
Mindestanlage	EUR 250.000,-
Geschäftsjahr	30.06.-01.07.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres
Vertriebszulassung	Deutschland
Verwahrart	Girosammel
Preisinformation	www.warburg-invest-ag.de Bloomberg, Reuters

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

## Top 5 Länder im Fonds

Land	Anteil [%]
USA	20,96
Frankreich	18,51
Niederlande	17,92
Spanien	11,34
Großbritannien	11,20

## Fondsstruktur nach Rating

Rating	Renten [%]
AA+	4,00
A	12,37
A-	25,19
BBB+	23,45
BBB	14,99
BBB-	20,00

## Bericht des Fondsmanagements

Im 3. Quartal standen die Unternehmensanleihen im Zeichen weiterer Spreadeinengungen. Vor diesem Hintergrund sanken die Spreads des IBOXX Corporates Non-Financials von 121,90 auf 96,73 Basispunkte und entfernten sich weiter von dem coronabedingten Höchstwert, der Anfang April bei 191,5 Basispunkten erreicht wurde. Bei einer abnehmenden Volatilität schwankte der Index seit dem 6. August in einer engen Bandbreite zwischen 90,6 und 99,5 Basispunkten. Die deutlichsten Spreadeinengungen verzeichneten die Branchen, die am stärksten unter der Corona-Pandemie litten und seit einiger Zeit eine Gegenbewegung zeigen. Hierbei sind u. a. die Branche „Travel & Leisure“ (vor allem Fluggesellschaften) und der Sektor „Autos“ hervorzuheben. Auf der anderen Seite profitierten sogenannte defensive Sektoren wie der Bereich „Health Care“ nur unterdurchschnittlich von der günstigen Marktbewegung. Unterstützend wirkte sich die sehr lockere internationale Notenbankpolitik (Zinssenkungen, Ankaufprogramme) aus. Positiv ist auch die Entwicklung des Primärmarktes hervorzuheben, wo nach der sogenannten Sommerpause eine Vielzahl von Neuemissionen an den Markt kamen. Die Orderbücher übertrafen hierbei deutlich die Emissionsvolumina.

## Marktausblick

Für das 4. Quartal ist im Hinblick auf die weitere Spreadentwicklung von einer fortgesetzten Seitwärtsbewegung mit einem Potential für leichte Spreadeinengungen auszugehen. Vor dem Hintergrund weiterer Meldungen zur Corona-Pandemie könnte allerdings die Volatilität wieder zunehmen. Die rege Emissionstätigkeit sollte anhalten und dürfte daher bezogen auf das Gesamtjahr zu einem Rekordniveau am Primärmarkt führen. Auch im 4. Quartal sollten defensive Branchen unter Chance-/Risikobetrachtungen gegenüber zyklischen Branchen bevorzugt werden.

## 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  
Holger Feegel +49 511 12354 213

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

Anteilwert am 30.09.2020	EUR 102,01
Fondsvermögen 30.09.2020	EUR 28.068.334,04
Ausschüttung je Anteil am 14.09.2020	EUR 0,35
Wertentwicklung Fonds	
3. Quartal 2020	1,73 %
seit Auflage	12,16 %
Value at Risk*	2,47 %

\*10 Tage Haltedauer, 99 % Konfidenz. Berechnungstag 30.09.2020

## Chancen

- Erzielung einer nachhaltigen Risikoprämie gegenüber Staatsanleihen von Ländern bester Bonität
- Partizipation an der Verbesserung der Risikoeinschätzung und Nachhaltigkeit der Unternehmen
- Partizipation an steigenden Rentenmärkten

## Risiken

- Mögliche Performanceeinbußen gegenüber Staatsanleihefonds
- Bonitätsverschlechterungen der Unternehmen
- Steigende Zinsen

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).