

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	defensive Mischfondsstrategie
Fondsmanager	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., Luxemburg
Fondsberater	ASÄNTIS Finanzen AG
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	UBS Deutschland AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	10,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	50,27 EUR
Rücknahmepreis	47,88 EUR
ISIN / WKN	DE000A111ZD6 / A111ZD
Bloomberg / Reuters	/
Fondsauflage	03.11.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,40 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 % p.a., mind. 5.000 Euro p.a.
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,62 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2017 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

Der AES Strategie Defensiv investiert weltweit gestreut in Geldmarktanlagen, Anleihen, Zertifikaten und Aktien mit dem Ziel, langfristig einen angemessenen Wertzuwachs unter Berücksichtigung der Kriterien Werterhalt, Diversifizierung und Liquidität zu erzielen. In Aktien, Aktien gleichwertiger Wertpapiere und Aktienfonds können bis zu 40 % des Sondervermögens angelegt werden.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Nach sechs Gewinnjahren in Folge mussten Anleger am deutschen Aktienmarkt 2018 herbe Verluste hinnehmen. Der Leitindex DAX büßte mehr als 18 % ein; es handelte sich damit um das verlustreichste Jahr seit der Finanzkrise 2008. U. a. drückten die nicht abebbenden Diskussionen um den Brexit, die italienische Schuldenkrise und insbesondere die durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China ausgelöste Verunsicherung auf die Stimmung und die Kurse an den Börsen. Zudem haben die Sorgen um ein Abflauen der Weltkonjunktur in den letzten Monaten zugenommen.

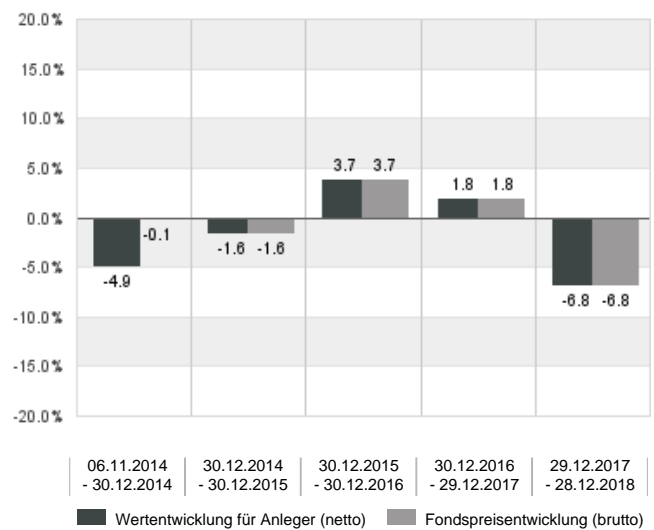
Kann eine Eskalation der Krisenherde verhindert werden, sollten Unternehmen mit bewährten Geschäftsmodellen und guter Marktposition gegen die meisten Widrigkeiten gewappnet sein und die Aussicht auf nachhaltige stabile Unternehmensgewinne wieder in den Fokus rücken.

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN/-FONDS	32,00 %
RENTEN/-FONDS	41,00 %
ZERTIFIKATE	3,00 %
BARVERMÖGEN	24,00 %

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

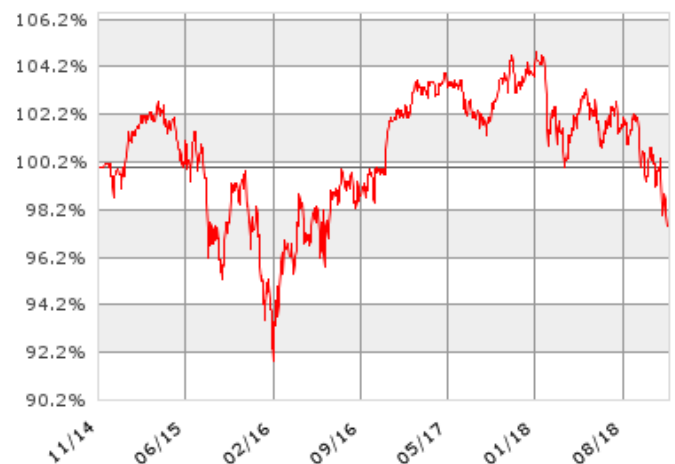


Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindern- de Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

laufendes Jahr:	-6,78 %
1 Monat:	-3,14 %
3 Monate:	-5,21 %
6 Monate:	-4,09 %
1 Jahr:	-6,78 %
3 Jahre:	-1,56 %
5 Jahre:	--
seit Auflage (06.11.2014):	-3,21 %

TOP 10 POSITIONEN

DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES INHABER-ANTEILE FC O.	3,98 %
DZ BANK DISCOUNTZTF DAX 29.03.2019 CAP:11400 BV:1	1,95 %
4,392% AXA SA VRN 2005/25.01.2099	1,87 %
0% WA RAG-STIFTUNG UL EVONIK IND ZERO-BOND 2017/16	1,86 %
2% WA KLÖCKNER FIN 2016/08.09.2023	1,61 %
3,25% HEIDELBERGC SA 2013/21.10.2021	1,53 %
ISHSV-GOLD PRODUCERS.UCITS ETF REGISTERED SHARES U	1,47 %
2,625% K+S 2017/06.04.2023	1,45 %
4,5% LANXESS AG VRN 2016/06.12.2076	1,45 %
2,625% HOCHTIEF 2014/28.05.2019	1,44 %

CHANCEN

- ➔ Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen der Aktien
- ➔ Chance auf Seitwärtsrenditen auch bei fallenden Aktienmärkten
- ➔ Nutzung eines breiten Anlageuniversums renditeorientierter Investments
- ➔ Partizipation an Wechselkursgewinnen
- ➔ Risikoreduzierung durch Diversifizierung

RISIKEN

- ➔ Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverlustrisiken der Aktien
- ➔ Emittenten- und Kursschwankungsrisiken der Zertifikate
- ➔ Zinsänderungs-, Bonitäts- und Schwankungsrisiken der Anleihen
- ➔ Wechselkursveränderungen von Nicht-Euro-Währungen
- ➔ Renditenachteile durch Diversifizierung gegenüber einer fokussierten Anlagestrategie

Hinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater, der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST) oder der Verwahrstelle (UBS Deutschland AG). Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

RECHTSHINWEIS

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.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds, 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 (UBS Deutschland AG) 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.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen 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 die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die WARBURG INVEST auf Anfrage zur Verfügung.