

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	LRI Capital Management SA, Luxemburg
Fondsberater	AGEVIS GmbH, Much
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	14,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	53,45 EUR
Rücknahmepreis	50,90 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 %, mind. 5.000 EUR
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,61 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRI)	3

* per 19.02.2020 lt. KIID (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

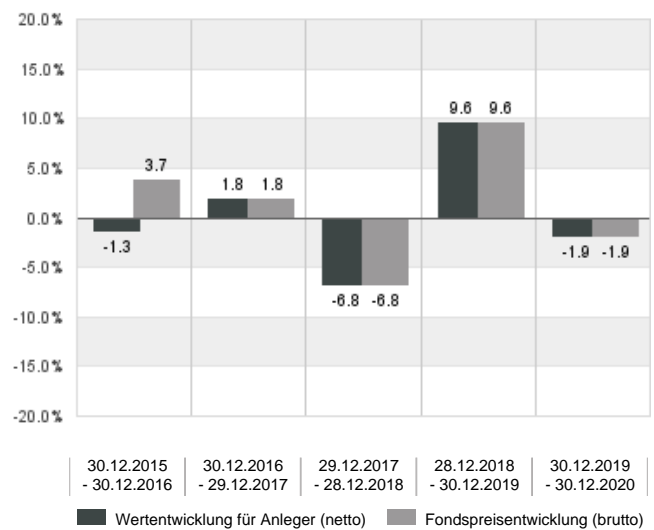
Im abgelaufenen Jahr bestand die Herausforderung darin, die richtige Balance zwischen der Teilnahme an der Markterholung und der Absicherung gegen mögliche Abschwünge zu finden. Angesichts der globalen Pandemie und der heiß umkämpften Wahlen in den USA schienen die Märkte jederzeit anfällig für Korrekturen zu sein. Auch 2021 gilt es, diesen Balanceakt wieder zu meistern. Da mittlerweile bereits sehr viele positive Erwartungen eingepreist sein dürften, werden wir an der Umsetzung einer flexiblen Anlagepolitik mit einer angemessenen Liquiditätsposition festhalten.

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN/-FONDS	35,50 %
RENTEN/-FONDS	40,00 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	24,50 %

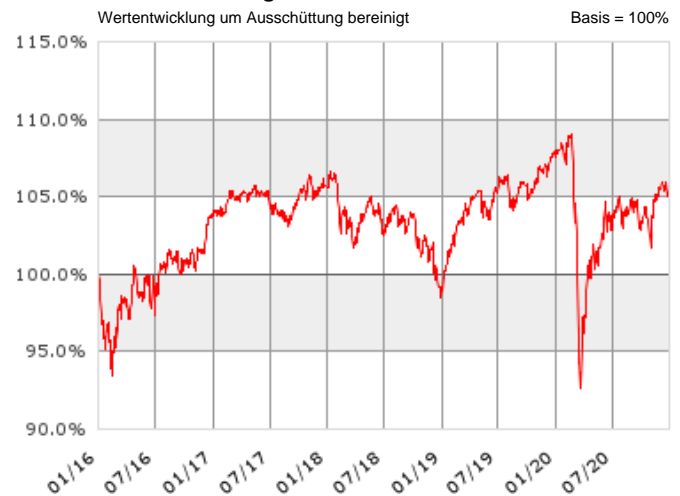
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-1,88 %
1 Monat:	0,28 %
3 Monate:	2,50 %
6 Monate:	2,79 %
1 Jahr:	-1,88 %
3 Jahre:	0,21 %
5 Jahre:	5,82 %
seit Auflage (06.11.2014):	4,05 %

AUSZEICHNUNGEN

Scope Mutual Fund Rating (C)

TOP 10 POSITIONEN

DWS FLOATING RATE NOTES INHABER-ANTEILE FC O.N.	3,76 %
MICROSOFT CORP.	1,51 %
0,050% WA DT POST 2017/30.06.2025	1,48 %
DEUTSCHE POST AG	1,40 %
0,000% WA RAG-STIFTUNG UL EVONIK IND ZERO-BOND 2017/16	1,39 %
3,000% AXA SA VRN 2005/25.01.2099	1,38 %
2,000% WA KLÖCKNER FIN 2016/08.09.2023	1,34 %
SIEMENS AG	1,21 %
NESTLÉ S.A.	1,19 %
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MÜN	1,17 %

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.