

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Discount- und Bonuszertifikate
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	8,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	41,50 EUR
Rücknahmepreis	39,52 EUR
ISIN / WKN	DE000A0LBS16 / A0LBS1
Bloomberg / Reuters	AESSTSL GR / A0LBS1X.DX
Fondsauflage	29.12.2006
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,40 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 % (mind. 5.000 Euro p.a.)
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,69 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 30.09.2017 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

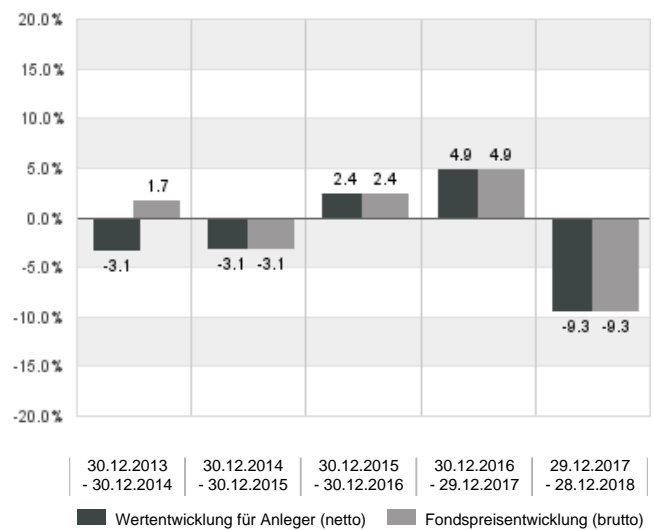
Das Fondsvermögen wird überwiegend in strukturierte Finanzprodukte mit dem Schwerpunkt Discount- und Bonuszertifikate sowie in Aktien und Derivaten angelegt. Die Auswahl der Investments erfolgt durch aktives Management, welches solche Produkte bevorzugt, deren Underlying in führenden Aktienindizes enthalten ist bzw. an den Börsen mit hoher Liquidität gehandelt werden. Durch aktive Nutzung des Basiswertekoniversums (u. a. Aktien, Indizes, Rohstoffe, Währungen) sowie eine Streuung auf verschiedene Strukturen, Emittenten und Laufzeiten entsteht eine grundsätzlich defensive strategische Ausrichtung. Diese soll mittel- und langfristig auch bei negativer Tendenz der Zielmärkte solide Erträge erwirtschaften, eine geringe Volatilität aufweisen sowie eine attraktive Partizipation an positiven Trends bieten.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Die großen Aktienmärkte schlossen das Jahr 2019 nah an den Jahrestiefs. Der DAX verlor im Dezember nochmals bis zu 1000 Punkte und schloss bei 10.558 Punkten oder 18,6 % schwächer als zu Jahresanfang. Auch die bislang so stabilen US-Börsen kamen unter Druck. Das Konjunkturbild ist weiterhin grundsätzlich intakt, die Frühindikatoren lassen jedoch langsam nach. Parallel bleiben die globalen Unsicherheiten mit Brexit, Italien und vor allem dem Handelskrieg zwischen USA und China. So hat nun auch mit Apple das Aushängeschild des Aktienmarktes seine Prognosen aufgrund drohender Schwierigkeiten im Chinageschäft reduziert. Wichtig wird ein gutes Händchen der Fed sein. Nach der Zinserhöhung im Dezember preist der Markt mindestens zwei weitere Erhöhungen für 2019 ein. Der ISM-Index für Dezember war jedoch klar rückläufig. Und der Einkaufsmanagerindex für China fiel sogar unter die Expansionsschwelle von 50 Punkten. Es dürfte ungemütlich volatil bleiben. Veroptionierte Aktien der Deutschen Telekom wurden mit Gewinn abgerufen, verkaufte Puts auf Conti und Covestro wurden mit Verlust geschlossen. Drei zum Monatsende fällige EURO STOXX Bonuszertifikate wurden zum Bonusniveau zurückbezahlt. Die Investitionsquote sank auf ca. 58 %.

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.

Indizierte Wertentwicklung 5 Jahre

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-9,32 %
1 Monat:	-4,52 %
3 Monate:	-7,51 %
6 Monate:	-7,27 %
1 Jahr:	-9,32 %
3 Jahre:	-2,57 %
5 Jahre:	-3,96 %
seit Auflage (29.12.2006):	-19,75 %

ANLAGESTRUKTUR

DISCOUNTBEREICH	8,65 %
BONUSZERTIFIKATE MIT CAP	2,47 %
BONUSZERTIFIKATE OHNE CAP	40,22 %
EXPRESSZERTIFIKATE	16,43 %
LIQUIDITÄT	32,23 %

TOP 10 POSITIONEN

DBK BONUSZTF SX5E 20.12.2019 BONUS:3500 BV:1	8,12 %
LBBW BONUSZTF SX5E 15.11.2019 BONUS:3926.73 BV:1	5,95 %
BNP BONUSZTF SX5E 21.12.2018 BONUS:3500 BV:1	5,81 %
SG EXPRESSZTF SX5E 11.03.2020 BV:1	5,13 %
DEKABANK EXPRESSZTF BASKET 18.02.2020 BV:1	5,08 %
GOSA BONUSZTF SX5E 21.06.2019 BONUS:3400 BV:1	4,87 %
LEONTEQ SEC AG EXPRESSZTF STXE 600 TELECOM.PR.EUR	4,04 %
UBS BONUSZTF SX5E 21.12.2018 BONUS:3400 BV:100	3,52 %
LBBW BONUSZTF SX5E 18.12.2020 BONUS:4212.49 BV:1	3,22 %
HSBC TUB DISCOUNTZTF BARRICK GOLD 15.03.2019 CAP:1	2,87 %

CHANCEN

- ➔ Partizipation an den weltweiten Aktienmärkten
- ➔ Möglichkeit von Seitwärtsrenditen auch bei fallenden Märkten
- ➔ Indexorientierung liefert eine statistisch höhere Durchschnittsrendite
- ➔ Teilabsicherung durch Einsatz von best. Zertifikatestrukturen
- ➔ breite Diversifizierung der Einzelinvestments
- ➔ Partizipation an Wachstumsmärkten
- ➔ aktives Management der Investitionsquote

RISIKEN

- ➔ allg. Aktienkursrisiko
- ➔ zusätzlich Ausfallrisiko des Emittenten
- ➔ unterschiedliche Gewichtung der Zertifikatestrukturen und Assetklassen kann Risiko erhöhen
- ➔ Diversifizierung kann zu Entwicklungen unterhalb der allg. Marktentwicklung führen
- ➔ höhere Volatilitäten wg. Investitionen in Wachstumsmärkte oder vergleichbare Segmente möglich

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 (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.

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.