



FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Aktien International
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	11,8 Mio. EUR
Ausgabepreis	40,45 EUR
Rücknahmepreis	38,52 EUR
ISIN / WKN	DE000A0MS7J5 / A0MS7J
Bloomberg / Reuters	AESLKT1 GR / A0MS7JX.DX
Fondsauflage	03.12.2007
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,40 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 % p.a., min. 5.000 EUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,76 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRR)	6

* per 19.02.2018 lt. KIID (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

Der auf passive Aktieninvestments fokussierte Fonds investiert weltweit größtenteils in führende Indizes. Eine klare Indexorientierung und die Abbildung dieser mittels Exchange Traded Funds*) (ETFs) stehen im Fokus. Unter bestimmten Marktumständen können neben ungesicherten Investments in ETFs auch Zertifikate wie z.B. Bonuszertifikate eingesetzt werden. Der Fonds kann auch in bestimmte Branchen, Wachstumsmärkte oder alternative Anlagen wie Rohstoffe- und Immobilienwerte investieren. Auch bei täglicher Verfügbarkeit ist die Anlagestrategie mittel- bis langfristig ausgerichtet. Kursschwankungen werden zur Erzielung einer langfristig höheren Rendite in Kauf genommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

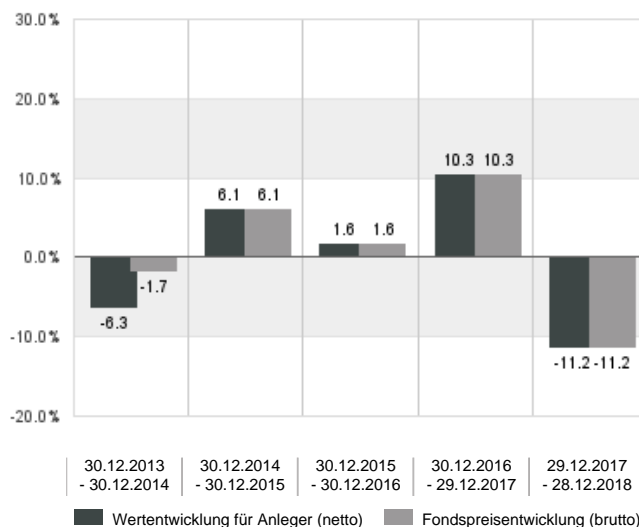
Die großen Aktienmärkte schlossen das Jahr 2019 nah an den Jahrestiefs. Der DAX verlor im Dezember nochmals bis zu 1.000 Punkte und schloss bei 10.558 Punkten oder 18,6 % schwächer als zu Jahresanfang. Auch die bislang so stabilen US-Börsen kamen unter Druck. Das Konjunkturbild ist weiterhin grundsätzlich 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. Weder bei den konjunktursensitiven noch bei den markttechnischen Indikatoren war eine Verbesserung zu sehen. Die Investitionsquote blieb bei ca. 10 %.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ 3 Jahre ★★★★
 Scope Mutual Fund Rating (C)

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

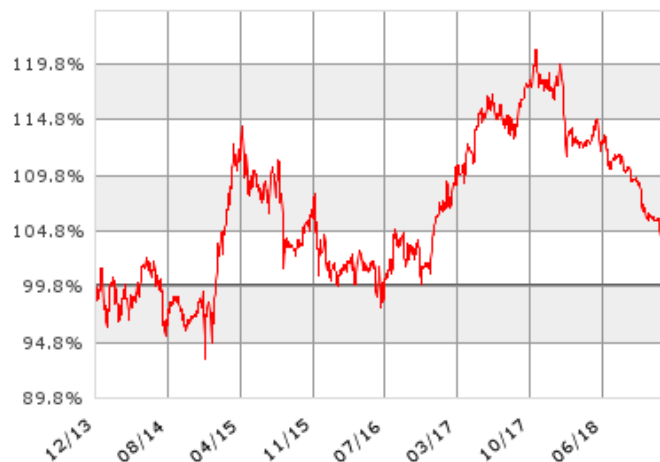
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt Basis = 100%



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-11,16 %
1 Monat:	-1,61 %
3 Monate:	-4,77 %
6 Monate:	-5,77 %
1 Jahr:	-11,16 %
3 Jahre:	-0,39 %
5 Jahre:	3,99 %
seit Auflage (03.12.2007):	-20,23 %

ANLAGESTRUKTUR

EINZELTITEL DAX	69,68 %
LIQUIDITÄT	30,32 %

TOP 5 POSITIONEN

ALLIANZ SE	6,59 %
SIEMENS AG	6,44 %
SAP SE	6,13 %
BASF SE	4,57 %
BAYER AG	4,27 %

CHANCEN

- ➔ Partizipation an den weltweiten Aktienmärkten
- ➔ Indexorientierung liefert eine statistisch höhere Durchschnittsrendite
- ➔ Teilabsicherung durch Einsatz von bestimmten Zertifikatestrukturen
- ➔ Breite Diversifizierung der Einzelinvestments
- ➔ Partizipation an Wachstumsmärkten
- ➔ Aktives Management der Investitionsquote

RISIKEN

- ➔ Allgemeines Aktienkursrisiko
- ➔ Unterschiedliche Gewichtung der Assetklassen kann Risiko erhöhen
- ➔ Diversifizierung kann zu Entwicklungen unterhalb der allgemeinen Marktentwicklung führen
- ➔ Höhere Volatilitäten wegen 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 (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA). 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.