



WARBURG INVEST

AES Strategie Defensiv

FACTSHEET Dezember 2014

(alle Angaben per 30.12.2014)

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	6,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	52,44 EUR
Rücknahmepreis	49,94 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.)	0,05 % p.a., mind. 8.000 Euro p.a.
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,69 %
Vertriebsländer	Deutschland
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 03.11.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und erfolgsabhängiger Vergütung, lt. KIID)

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

Unter Berücksichtigung der Zielsetzung des AES Strategie Defensiv erfolgten nach Auflage des Fonds Investitionen in Anleihen, Zertifikaten und Aktien. Bei der Aktienausswahl lag der Schwerpunkt auf namhaften, weltweit agierenden Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen. Die Investitionen in Discount- und Bonuszertifikaten erfolgten mit dem Ziel, auch bei fallenden Aktienmärkten eine Seitwärtsrendite zu erzielen. Bei den Rentenanlagen war neben der strategischen Überlegung, regelmäßige Einnahmen zu erzielen, die mögliche Partizipation an Wechselkursgewinnen ein Kriterium für die Auswahl der Titel.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

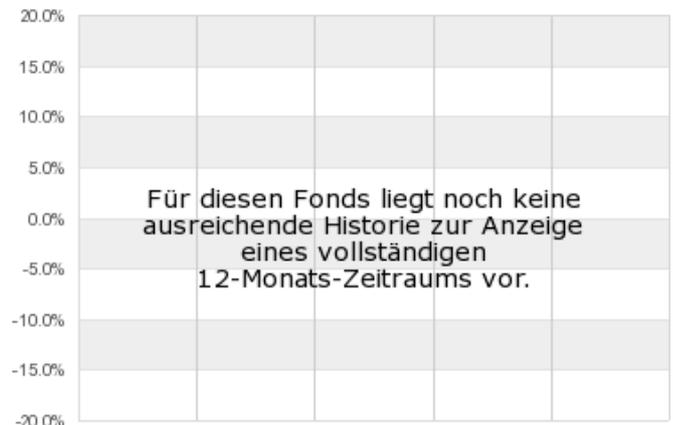
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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 mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-0,12 %
1 Monat:	-0,19 %
3 Monate:	--
6 Monate:	--
1 Jahr:	--
3 Jahre:	--
5 Jahre:	--

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	24,05 %
RENTEN	7,04 %
INVESTMENTFONDS	0,27 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	68,64 %



WARBURG INVEST

AES Strategie Defensiv FACTSHEET Dezember 2014

(alle Angaben per 30.12.2014)

TOP 10 POSITIONEN

DZ BANK DISCOUNTZTF SX5E 18.12.2015 CAP:2800 BV:1	1,46 %
DZ BANK DISCOUNTZTF DAX 25.09.2015 CAP:8700 BV:1	1,32 %
DBK DISCOUNTZTF DAX 23.12.2015	1,32 %
BNP PAR.EHG BONUSZ16 SX5E	1,06 %
CBK DISCOUNTZTF SX5E 17.09.2015 CAP:2800 BV:100	1,05 %
ALLIANZ SE	0,98 %
NESTLÉ S.A.	0,95 %
4,25% NORWEGEN 2006/19.05.2017	0,93 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,92 %
MCDONALDS CORP. DL-,01	0,92 %

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 65-67 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.