



WARBURG INVEST

AIRC BEST OF U.S. - USD FACTSHEET Dezember 2014

(alle Angaben per 30.12.2014)

FONDSDATEN

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	UBS Deutschland AG
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	10,3 Mio. USD
Ausgabepreis	107,75 USD
Rücknahmepreis	103,61 USD
ISIN / WKN	DE000A1W2BT1 / A1W2BT
Bloomberg / Reuters	AIBOUUS GR /
Fondsaufgabe	15.09.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,40 % p.a.
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 % p.a.
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,75 %
Vertriebsländer	Deutschland
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 15.09.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und erfolgsabhängiger Vergütung, lt. KIID)

ANLAGEKONZEPTION

Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Zur Vermeidung hoher Verluste in Zeiten fallender Aktienmärkte schichtet er auf Basis einer dynamischen Anlageklassenverlagerung in amerikanische Staatsanleihen oder Geldmarktpapiere um. Beide Anlageklassen können bis zu 100 % dotiert werden. Er investiert dabei überwiegend in die Aktiensegmente Dow Jones Industrial Average, NASDAQ 100 und S&P 500 sowie in US-Treasury-Bills und US-Treasury-Notes.

Dieses Anlageziel lässt sich grundsätzlich mit Austauschoptionsmodellen erreichen. Allerdings gibt es keine handelbare Austauschoption, mit der per Wahlrecht die Wertentwicklung einer Anlageklasse gegen eine Alternative mit besserer Performance getauscht werden kann. Der mathematisch errechenbare Verlauf einer solchen Option lässt sich aber sehr wohl synthetisch durch ein Portfolio aus beiden Anlageklassen nachbilden, das den laufenden Wertveränderungen dieser Anlageklassen permanent durch dynamische Anlageklassenverlagerungen folgt.

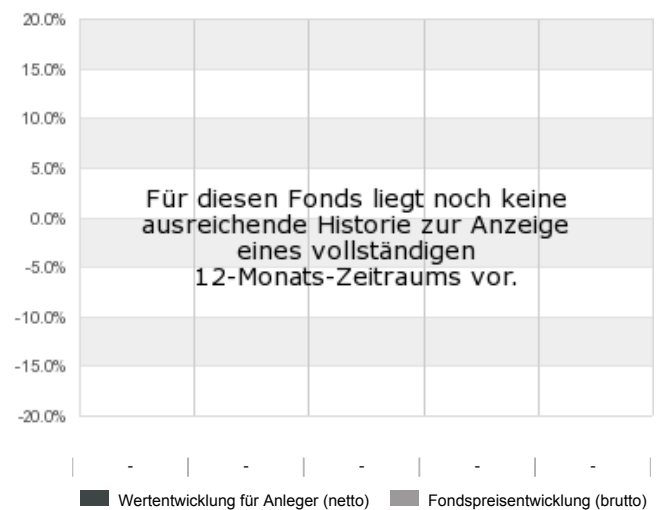
Die Anlagestrategie des Fonds wird von der GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH nach Analysemodellen von ABSOLUTE INVESTMENTS RESEARCH CENTER GmbH (AIRC) disponiert. Die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH ist mehrheitlich an AIRC beteiligt.

ANLAGEKLASSEN-AUFTEILUNG VIA INDEX-FUTURES

(Reallokation 29.12.2014)	
Dow Jones Industrial Average	26,10 %
NASDAQ 100	27,60 %
S&P 500	26,20 %
US-Treasury-Bills	4,20 %
US-Treasury-Notes	15,90 %

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

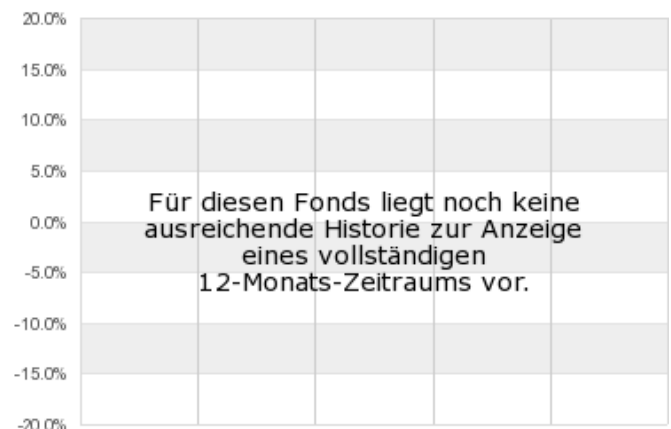
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 USD 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:	--
1 Monat:	--
3 Monate:	--
6 Monate:	--
1 Jahr:	--
3 Jahre:	--
5 Jahre:	--

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	93,60 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	6,40 %



WARBURG INVEST

AIRC BEST OF U.S. - USD FACTSHEET Dezember 2014

(alle Angaben per 30.12.2014)

CHANCEN

- ➔ Sehr dynamische Allokation zwischen einem Risk-On (amerikanische Aktien) und Risk-Off (amerikanische Renten) -Portfolio
- ➔ Der Einsatz von Indexfuturen anstatt direkt in Aktien oder Renten zu investieren erlaubt eine kostengünstige Umsetzung der Strategie
- ➔ Langfristig die Chance auf aktienähnliche Renditen bei deutlich reduzierten Rückschlags- und Schwankungsrisiken angestrebt

RISIKEN

- ➔ Der Fonds unterliegt den typischen Schwankungen der amerikanischen Aktien- und Zinsmärkte, wobei das Aktienexposure des Fonds bis zu 100% betragen kann.
- ➔ Konzeptbedingt setzt der Fonds nicht auf eine permanente Assetklassendiversifikation, so dass gegenüber klassischen Mischfonds erhöhte Rückschlags- und Schwankungsrisiken auftreten können.
- ➔ Die Wirkungsweise von mathematisch-technischen Anlagestrategien kann sich in bestimmten Marktphasen als ungünstig erweisen und zu einer Beeinträchtigung der Performance führen.

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 65-67 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.