

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	4,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	104,70 EUR
Rücknahmepreis	100,67 EUR
ISIN / WKN	DE0008478199 / 847819
Bloomberg / Reuters	/
Fondsauflage	01.11.1993
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,20 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,03 %
Gesamtkostenquote*	1,53 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	4

ANLAGEKONZEPTION

Mit dem GWP-Fonds legen Sie zu mindestens 51 Prozent in Aktien an, die im deutschen Aktienindex HDAX enthalten sind. Den zweiten Schwerpunkt bilden Anleihen der deutschen öffentlichen Hand und geldmarkt-nahe Anlagen.

Der GWP-Fonds bietet Ihnen zudem ein aktives, regelgebundenes Risikomanagement: Einzelwertorientierte Aktien-Trendinvestments (HDAX) erfolgen durch Käufe und Verkäufe von Aktien. Für indexorientierte aktien-Basisinvestments (DAX) erfolgt eine Kursabsicherung mit Hilfe von börsengehandelten Terminkontrakten. Bei steigenden Zinsen wird die Laufzeit der Anleihebestände bis auf Geldmarktniveau verkürzt. Bei sinkenden Zinsen kann die Laufzeit bis auf 10 Jahre verlängert werden. Die Auswahl der Anlagen und die Steuerung des Risikomanagements beruht auf den systematischen Modellen des Fondsmanagers GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset management GmbH.

Ziel einer Anlage im GWP-Fonds ist es, mit geringeren Anteilwertschwankungen an der Entwicklung deutscher Aktien und Anleihen teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich zu 50 Prozent am DAX Performance Index und zu 50 Prozent am REX Performance Index als Vergleichsmaßstab (DAX Performance Index und REX Performance Index sind eine eingetragene Marke von Deutsche Börse AG), bildet diese jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

ANLAGESTRUKTUR

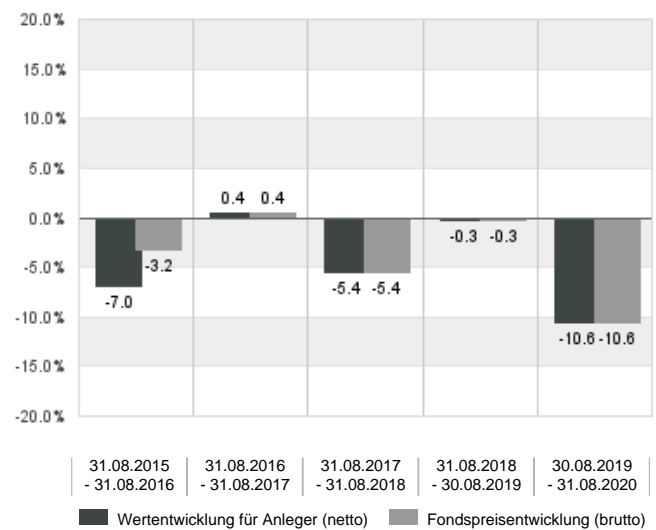
AKTIEN	96,43 %
RENTEN	2,64 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	0,93 %

TOP 10 POSITIONEN

SAP SE	9,07 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	6,19 %
DEUTSCHE POST AG	5,50 %
LINDE PLC	5,44 %
HELLOFRESH SE	5,23 %
SIEMENS AG	5,10 %
VONOVIA SE	4,86 %
RWE AG	4,61 %
ZALANDO SE	3,81 %
UNITED INTERNET AG	3,80 %

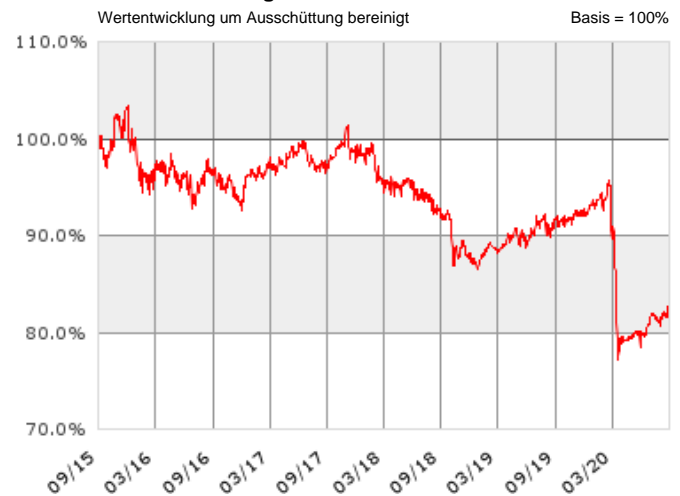
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	-12,45 %
1 Monat:	1,30 %
3 Monate:	2,86 %
6 Monate:	-9,45 %
1 Jahr:	-10,55 %
3 Jahre:	-15,65 %
5 Jahre:	-18,05 %
seit Auflage (01.11.1993):	97,58 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	29,81 %
SOFTWARE	9,07 %
GROSS- UND EINZELHANDEL	9,04 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	7,04 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	6,19 %
VERSICHERUNGEN (GESAMTES SPEKTRUM)	5,56 %
LUFTFRACHT UND KURIER	5,50 %
ELEKTROINDUSTRIE	5,10 %
AUTOMOBILBAU	4,59 %
SONSTIGE	17,18 %

CHANCEN

- Verringerung der Auswirkungen starker Preisrückgänge des Gesamtmarkts auf das Fondsvermögen durch ein systematisches Risikomanagement der Aktienquoten und Anleihenlaufzeiten
- Möglichkeit der dynamischen Partizipation an den (Kurs-) Aufwärtstrends deutscher Aktien (Chancenmanagement) und Staatsanleihen (Durationsmanagement).
- Vermeidung subjektiver Marktfehlschätzungen durch die disziplinierte Umsetzung mathematisch definierter und trendbasierter Dispositionsprozesse

RISIKEN

- Bei plötzlich auftretenden starken Kursrückgängen können die Sicherungsmaßnahmen erst zeitverzögert greifen
- Die Gleichgewichtung der Aktien in Fonds kann temporär zu einer relativen Underperformance im Vergleich zum DAX-Index führen, wenn dessen Wertentwicklung in erster Linie durch den Kursanstieg von einigen wenigen und dabei stark im Index gewichteten Aktien bestimmt wird.
- Underperformance durch wiederholte Portfolioanpassungen nach marktrichtungswechseln (Seitwärtsbewegungen)

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.