



G&W - BUND TREND active short - FONDS R FACTSHEET September 2018

(alle Angaben per 28.09.2018)

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Bundesanleihen (short)
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	1,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	62,08 EUR
Rücknahmepreis	60,27 EUR
ISIN / WKN	DE000A0RHEJ0 / A0RHEJ
Bloomberg / Reuters	WBUNDTR GR /
Fondsauflage	09.09.2010
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.06.
Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,00 % p.a.
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,075 % p.a.
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten

Gesamtkostenquote*	2,22 %
Vertriebsländer	DE, AT
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3
* per 30.06.2017 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)	

ANLAGEKONZEPTION

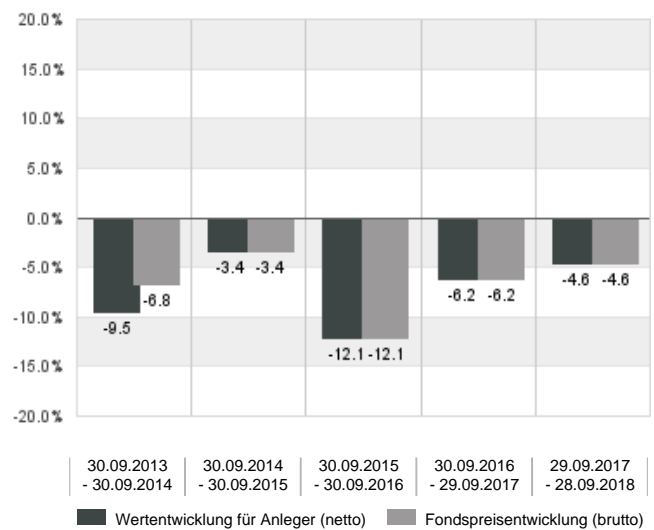
Der WARBURG - BUND TREND active short - FONDS investiert überwiegend in öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit kurzen Restlaufzeiten (Basis-Investment). In Abwärtstrends der Anleihen werden Bund-Future-Kontrakte verkauft. Durch die so entstandene negative Duration des Portfolios können ab diesem Zeitraum bei steigenden Zinsen Kursgewinne erzielt werden (Trend-Investment). Die Steuerung der Portfolio-Duration erfolgt unter Nutzung eines erhöhten Marktrisikopotenzials systematisch und trendfolgend auf Basis des seit vielen Jahren bewährten G&W REXTREND-Modells. Die Bandbreite dieser schrittweisen Durationssteuerung umfasst dabei eine Modified Duration von ca. 1,0 % bis ca. / . 10,0 %.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

folgt

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

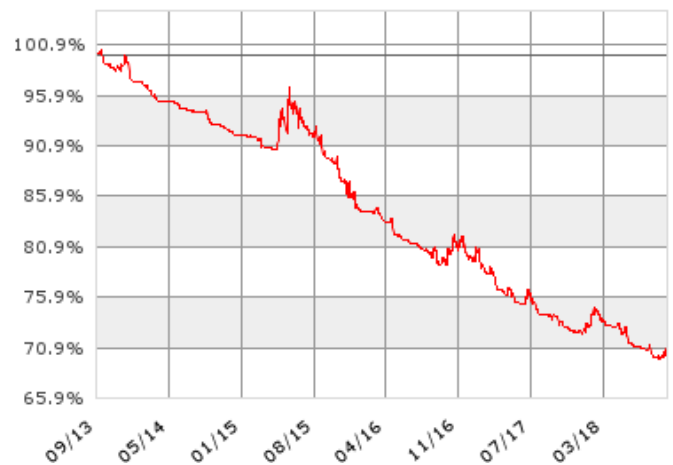
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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

Basis = 100%



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-2,29 %
1 Monat:	1,41 %
3 Monate:	-0,25 %
6 Monate:	-3,06 %
1 Jahr:	-4,59 %
3 Jahre:	-21,38 %
5 Jahre:	-29,17 %
seit Auflage (09.09.2010):	-39,73 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	97,37 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	2,63 %



G&W - BUND TREND active short - FONDS R FACTSHEET September 2018

(alle Angaben per 28.09.2018)

CHANCEN

- Möglichkeit, von steigenden Zinsen am deutschen Anleihenmarkt dynamisch zu profitieren
- Sinnvolle Diversifikation zu konventionellen Rentenstrategien
- Erfolgreicher, systematischer und methodenstabiler Entscheidungsprozess mit disziplinierter Umsetzung

RISIKEN

- Underperformance gegenüber Euro-Anleihemärkten durch performancemindernde Terminmarkttransaktionen
- Bei "overnight" auftretenden Opening-Gaps in die entgegengesetzte Trendrichtung können die regelgebundenen Maßnahmen zu spät erfolgen
- Underperformance in Seitwärtsbewegungen der Märkte, bei denen die Schwankungsbreiten so gering sind, dass die systembedingten Trendrichtungswechsel des Ansatzes eine negative Wertentwicklung der zugrunde liegenden Euro-Anleihemärkte erhöht

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.