



G&W-BALANCED RETURN-FONDS

FACTSHEET Dezember 2018

(alle Angaben per 28.12.2018)

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	1,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	93,13 EUR
Rücknahmepreis	90,42 EUR
ISIN / WKN	DE000A1W2BP9 / A1W2BP
Bloomberg / Reuters	GWBALRR GR /
Fondsaufgabe	25.07.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.06.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,80 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 %
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungs- vergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	2,41 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 30.06.2018 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

ANLAGEKONZEPTION

Der G&W-BALANCED RETURN-FONDS investiert in öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit kurzen Restlaufzeiten (ca. 70 %) und in deutsche Aktien (ca. 30 %). Die Laufzeit der Anleihen wird bei steigenden Anleihenkursen systematisch (G&W Rextrend-Modell) durch den Kauf von Bund-Futures auf bis zu 10 Jahre verlängert. Die Hälfte des Aktienanteils (ca. 15 %) wird bei fallenden Aktienkursen systematisch (G&W-Daxtrend-Modell) gesichert. Die andere Hälfte des Aktienanteils (ca. 15 %) wird bei fallenden Aktienkursen synthetisch in Bundesanleihen getauscht (Verkauf DAX-Futures® und Kauf Bund- und Bobl-Futures). Bei steigenden Aktienkursen wird dieser Aktienanteil durch den Kauf von DAX-Futures synthetisch erhöht (G&W-TAP-Modell). Der Aktienanteil des Fonds kann daher incl. Derivate ca. 40 % erreichen. Die Anlagen gehen in Ihrer Summe grundsätzlich über 100 % des Fondsvermögens hinaus (erhöhtes Marktrisiko).

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Der G&W-BALANCED RETURN-FONDS führt zwei bewährte G&W-Aktienstrategien mit einem Anleihenportfolio in einem Fonds zusammen. Häufig können in dieser Konstellation temporäre Schwächephasen von Einzelstrategien und -märkten ausgeglichen werden.

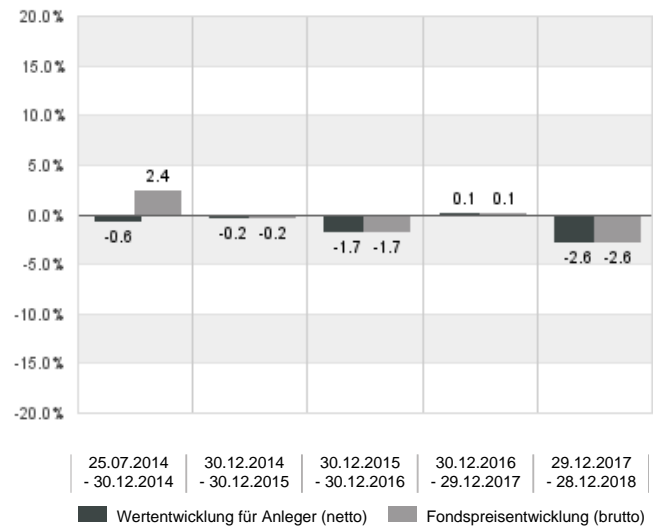
Zwischen November 2014 und April 2015 entstand eine außergewöhnliche Marktphase, denn zeitgleich führten steigende Anleihen und Aktien zu einem starken Anstieg des Fondspreises. Anschließend neutralisierten Gewinn- und Verlustphasen von Aktien und Anleihen die Preisentwicklung des Fonds.

Seit dem Zinstief im Sommer 2016 hat der Rentenmarkt keine Performancebeiträge mehr liefern können. Zudem belastete im Jahr 2017 die exzessive Dauer der Seitwärtsbewegung des Rentenmarkts in ihren systemimmanenten Auswirkungen auf das prozyklische Durationsmanagement die Wertentwicklung und überlagerte anteilig die ausgesprochen positive Wertentwicklung der Aktienstrategien im gleichen Zeitraum.

Im ersten Halbjahr 2018 wurde das Laufzeitmanagement des Fonds ausgesetzt. Zeitgleich konnten beide Aktienstrategien eine positive Wertentwicklung erzielen.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

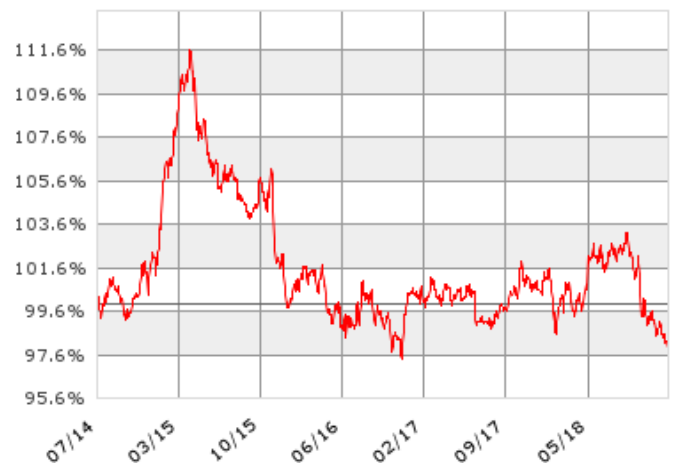


Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (25.07.2014):

Fonds

-2,63 %

-0,93 %

-3,39 %

-3,80 %

-2,63 %

-4,21 %

--

-2,08 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	50,10 %
INVESTMENTFONDS	30,17 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	19,73 %



G&W-BALANCED RETURN-FONDS

FACTSHEET Dezember 2018

(alle Angaben per 28.12.2018)

CHANCEN

- ➔ Fonds mit Absolut-Return-Charakter
- ➔ Dynamische Partizipation an dem Aufwärtstrend von Anleihen und Aktienbörsen bei konservativer Asset-Allocation
- ➔ Systematische Reduzierung vom Anlagerisiko in Abwärtstrends von Anleihen- und Aktienmärkten

RISIKEN

- ➔ Prognosekraft des qualitativen Entscheidungsmodell (Trendfolger) hängt vom Marktumfeld ab. Bei trendfreien, sich seitwärts entwickelnden Marktphasen kann es zu unterdurchschnittlichen oder negativen Wertentwicklungen kommen
- ➔ Der Fonds wird derivative Instrumente zur Absicherung oder Wertsteigerung einsetzen. Je nach Wertentwicklung des Basiswertes (Aktien, Anleihen) können dabei Verluste entstehen
- ➔ Erhöhte Schwankungen des Anteilswertes bei hohen Investitionsgraden in Aktien

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.