

FONDSDATEN

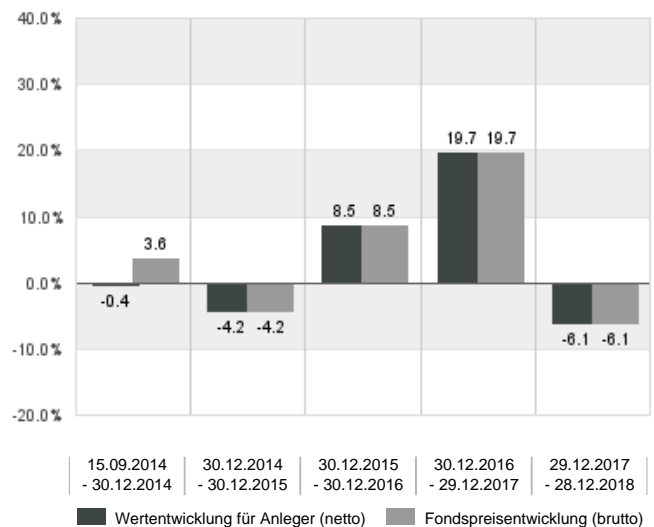
Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	UBS Deutschland AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	15,9 Mio. USD
Ausgabepreis	124,58 EUR
Rücknahmepreis	119,79 EUR
ISIN / WKN	DE000A1W2BV7 / A1W2BV
Bloomberg / Reuters	AIBOUEU GR /
Fondsauflage	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*	1,79 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 30.09.2017 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

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.

ANLAGEKONZEPTION

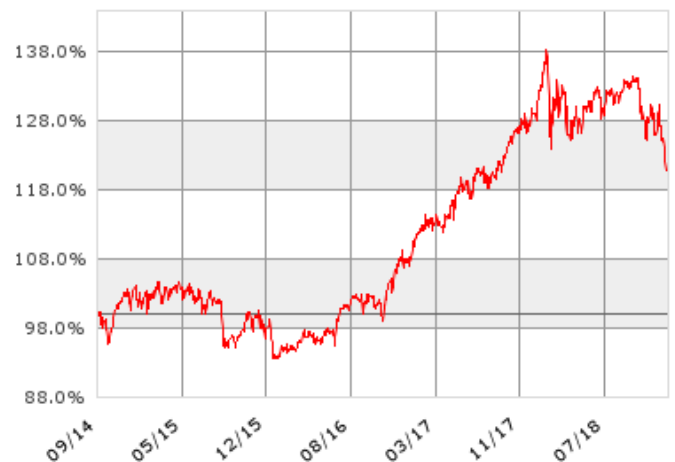
Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Zur Vermeidung hoher Verluste in Zeiten fallender Aktienmärkte schichtet er auf Basis einer dynamischen Anlageklassenverlagerung in amerikanische Staatsanleihen oder Geldmarktpapiere um. 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.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-6,15 %
1 Monat:	-6,25 %
3 Monate:	-9,55 %
6 Monate:	-6,64 %
1 Jahr:	-6,15 %
3 Jahre:	21,82 %
5 Jahre:	--
seit Auflage (15.09.2014):	20,92 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	61,16 %
RENTEN	20,89 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN	17,95 %

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Im AIRC BEST OF U.S. wurden am 4. April 2016 erstmals die seit 2014 von G&W gemeinsam mit der ABSOLUTE INVESTMENTS RESEARCH CENTER GmbH (AIRC) entwickelten Algorithmen zur Steuerung des Chance-Risiko-Gleichgewichts auf Einzelaktienebene eingesetzt. Mit einem Drittel des Fondsvolumens kann in bis zu 10 NASDAQ-100-Aktien mit dem stärksten Momentum investiert werden. Ein Parade-Beispiel für Aktien mit derartigen Trends war z. B. der Grafikkartenhersteller Nvidia.

Aktuell führen keine Tech-Werte, sondern Aktien wie das Medienunternehmen Twenty-First Century Fox die Gewinnerlisten im NASDAQ-Portfolioanteil des Fonds an.

Mittlerweile sind mehr als 30 Monate seit dem Start des Einzelwert-Chance/Risiko-Managements vergangen und der Erfolg kann sich sehen lassen. Beide Anteilsklassen des Fonds haben sich mit der 1 und 3 Jahres-Performance und einer fünf Sterne-Auszeichnung konstant auf Spitzenplätzen in ihren Peergroups "Mischfonds USD flexibel" (in beiden Zeiträumen auf Platz 1) und "Mischfonds EUR flexibel - Global" etabliert.

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 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.