

FONDSDATEN

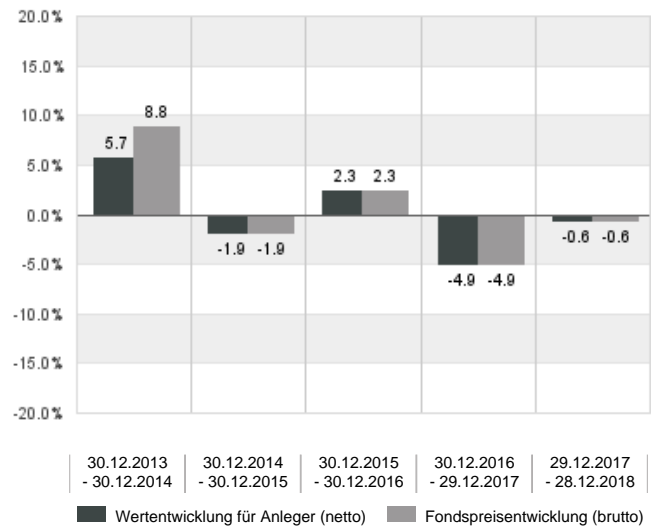
Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	Fonds mit Absicherungsstrategie
Anlageschwerpunkt	Euro-Anleihen mit Absicherungssystematik unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	12,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	131,16 EUR
Rücknahmepreis	127,34 EUR
ISIN / WKN	DE0009784801 / 978480
Bloomberg / Reuters	WARERTF GR / 978480X.DX
Fondsauflage	28.10.2004
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	0,57 %
Managervergütung (p.a.)	0,33 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 %, mind. EUR 15.000
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,19 %
Vertriebsländer	DE
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.03.2018 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

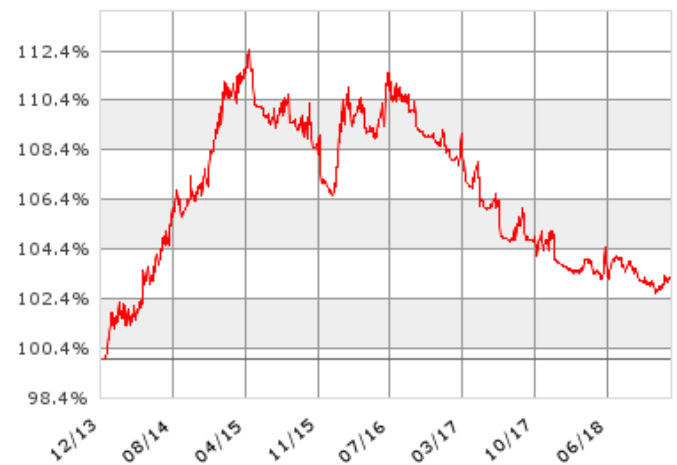


Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindern- de Depotkosten entstehen.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

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (28.10.2004):

Fonds

-0,57 %

0,29 %

0,19 %

-0,73 %

-0,57 %

-3,24 %

3,30 %

31,28 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN

89,77 %

BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN*

10,23 %

* inkl. Investitionen in Bund-Futures-Kontrakte

ANLAGEKONZEPTION

Der WARBURG - EURO RENTEN-TREND - FONDS strebt durch ein aktives Laufzeitenmanagement eine möglichst hohe Partizipation an den Kursaufwärtsbewegungen länger laufender Euro-Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland und anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union an und versucht, eine Abschwächung der möglichen Kursrückgänge zu erreichen. Das Laufzeitenmanagement wird überwiegend durch das Eingehen von Positionen an den Terminmärkten realisiert. Die Entscheidungen des Fondsmanagements basieren auf einer Kombination technischer Analyse- und Trendfolgesysteme. Mit Hilfe des aktiven Laufzeitenmanagements wird langfristig, d.h. über mehrere Trendzyklen hinweg eine gegenüber den langlaufenden Anleihen stetigere und überdurchschnittliche Performance angestrebt.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Seit dem Zinstief im Sommer 2016 steckt der deutsche Anleihenmarkt vor dem absehbar erscheinenden Ende der EZB-Nullzinspolitik in einer Seitwärtsbewegung fest. Die noch laufenden Anleihenkäufe der EZB verhinderten, dass der Markt dem Zinsanstieg in den USA folgen konnte, hatten aber nicht mehr die Kraft, weiter steigende Anleihenpreise und damit fallende Renditen auszulösen.

Vor diesem Hintergrund wurde im Dezember 2017 die Laufzeitenstruktur des Portfolios umgestellt. Bis zu diesem Zeitpunkt wurde das gesamte Portfolio in Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit kurzen Laufzeiten investiert. Das Laufzeitmanagement erfolgte über Käufe von Bund-Futures-Kontrakten, mit denen die Duration des Portfolios in Zeiten steigender Anleihenpreise bis auf die Zinsreagibilität von Anleihen mit zehn Jahren Laufzeit erhöht wurde.

Im Dezember 2017 wurden für 50 % des Portfolios Bundesanleihen mit langen Laufzeiten gekauft. Das Laufzeitmanagement des Portfolios erfolgt seitdem nur noch für diese Anleihen. Die Chancen bei fallenden Zinsen und die Risiken in Seitwärtsbewegungen wurden damit um 50 % reduziert. Der Preisverlauf des Fonds hat sich seither wie erwartet stabilisiert.



G&W - EURO RENTENTREND - FONDS FACTSHEET Dezember 2018

(alle Angaben per 28.12.2018)

WEITERE KENNZAHLEN

Durchschnittsrendite der im Fonds enthaltenen Wertpapiere	-0,27 %
Durchschnittliche Restlaufzeit	5 Jahre 1 Monat
Modified Duration (inkl. Futures)	4,47

CHANCEN

- Aktives Laufzeitmanagement auf Basis eines systematischen Trendfolgeansatzes
- Hohe Partizipation an den Kursgewinnen in stabilen Zinssenkungsphasen
- In Zinssteigerungsphasen Reduzierung der Kursverluste im Vergleich zur Benchmark

RISIKEN

- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen
- Größere Anteilspreisschwankungen in Phasen der Laufzeitenverlängerung

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.