

# GWP - Fonds FT



**GROHMANN & WEINRAUTER** *Systematisch erfolgreich*

## Anlageziele

Ein langfristig über mehrere Trendzyklen niedrigeres Risiko und eine höhere Performance durch:

- Geringere Preisrückgänge bei fallenden Kursen\*
- Eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen\*

\* jeweils im Vergleich zum DAX®-Index und REXP-Index®

## Anlagestrategie (ab 1995)

- Der GWP-Fonds FT investiert in die Aktien des DAX-Index (ca. 51 %). Dividendenstarke Titel werden übergewichtet. In trendmäßig stabilen Abwärtsbewegungen wird das Risiko durch den Verkauf von DAX-Futures-Kontrakten schrittweise verringert. Bei steigenden Aktienkursen werden diese Portfoliosicherungen in mehreren Einzelschritten aufgehoben. Die aktive Steuerung der Investitionsquote (d.h. des nicht gesicherten Aktienanteils) erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-Daxtrend-Modells.
- Bis zu 49 % des Fondsvermögens werden in geldmarktnahe Anlagen und öffentliche Anleihen investiert. In trendmäßig bestätigten, stabilen Abwärtsbewegungen der Zinsen (steigende Anleihenkurse) wird die Duration stufenweise erhöht. Bei steigenden Zinsen wird die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Anleihen entsprechend reduziert. Die aktive Steuerung der Duration erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-Rextrend-Modells.

DAX® und REXP® sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG

## Aktueller Fondskommentar

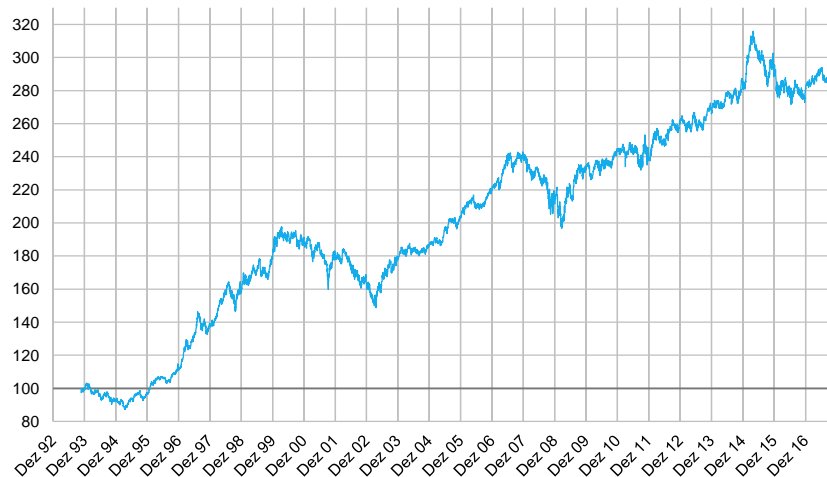
**Systematisch erfolgreich - 23 Jahre GWP-FONDS FT.** Wichtig für den - langfristig immer wieder neu bestätigten - Erfolg des Fonds sind u.a. die niedrigen Kosten und das erfolgreiche G&W-Risiko-management, mit dem Aktien- und Laufzeitriskos (Anleihen) diszipliniert gesteuert werden.

Nach außerordentlich hohen Kursgewinnen von Aktien und Anleihen ab Oktober 2014 befand sich der deutsche Aktienmarkt zwischen April 2015 und Februar 2016 in einer mittelfristigen Abwärtsbewegung, die nicht in einem einheitlichen Trend erfolgte, sondern sich aus Kurzfristrends zusammensetzte. Zweimal haben wir Verluste anteilig vermeiden können, einmal wurde zwischenzeitlich wieder Geld verdient, aber die Dynamik der Richtungsänderungen und die ständig notwendigen Positionswechsel haben keine Erfolgsgeschichte zugelassen. Nach mehreren zunächst vergeblichen Anläufen liefert die Performance des Aktienanteils seit Dezember 2016 den maßgeblichen Beitrag zum Preisanstieg des Fonds.

Die Trendwende vor zwei Jahren wurde von einem steilen Zinsanstieg und einer Verkürzung der Anleihenduration von 10 auf 2 Jahre begleitet. Spürbare Kursverluste nach dynamischen Richtungswechseln Ende Oktober und dann nochmals Anfang Dezember 2015 konnten anschließend wieder von erneut trendfolgend aufgebauten langen Laufzeiten ausgeglichen werden. Seit Juli 2016 folgt der Rentenanteil des Fonds mit häufigen Positionsanpassungen einem Anleihenmarkt bei dessen Versuch, einen neuen Trend als Antwort auf ein absehbar erscheinendes Ende der EZB-Nulzinspolitik zu finden.

## GWP - Fonds FT

Brutto- Performance in % (nach BVI) | 02.11.93 - 29.09.2017



Die Wertentwicklung berücksichtigt die Wiederanlage der Ausschüttungen zum Rücknahmepreis und errechnet sich wie folgt: \* **brutto** = Fondspreisentwicklung in Euro nach BVI auf Basis des Rücknahmepreises ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen, \*\* **netto** = Wertentwicklung für den Anleger in Euro inkl. Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages von 4 % in der ersten Periode. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen, die in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt wurden.

## Wertentwicklung des Fonds

Vergangene 12-Monats-Perioden

	brutto*	netto**
09/2016-09/2017	+ 4,7 %	+ 4,7 %
09/2015-09/2016	- 3,2 %	- 3,2 %
09/2014-09/2015	+ 3,5 %	+ 3,5 %
09/2013-09/2014	+ 5,6 %	+ 5,6 %
09/2012-09/2013	+ 1,1 %	- 2,8 %

## Kalenderjahre (brutto\*)

1993 + 2,3 %	2006 + 7,7 %
(ab 02.11.)	2007 + 8,3 %
1994 - 9,4 %	2008 - 9,1 %
1995 + 5,1 %	2009 + 7,1 %
1996 + 15,5 %	2010 + 3,9 %
1997 + 23,7 %	2011 - 1,6 %
1998 + 18,2 %	2012 + 9,4 %
1999 + 15,9 %	2013 + 4,0 %
2000 - 1,2 %	2014 + 4,6 %
2001 - 4,4 %	2015 + 2,2 %
2002 - 10,3 %	2016 - 2,8 %
2003 + 12,1 %	2017 + 2,5 %
2004 + 3,5 %	(bis 29.09.)
2005 + 9,9 %	

## Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0008478199 (847 819)
Anlage-Segment	Mischfonds, DAX-Aktien und Bundesanleihen mit Absicherungskonzept
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Auflagedatum	02.11.1993
Ausgabeaufschlag	4,0 %
Verwaltungsvergütung	1,0 % p.a.
Verwahrstellengebühr	0,03 % p.a., mind. € 9.800
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Verwahrmöglichkeiten	im Frankfurt Trust-Investmentdepot und im Wertpapierdepot bei Ihrer Bank
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Verwahrstelle	The Bank of New York Mellon SA/NV, Zweigniederlassung Frankfurt am Main
<b>Fondsmanager</b>	<b>GROHMANN &amp; WEINRAUTER</b> <b>Institutional Asset Management GmbH</b> <b>Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein</b> <b>Tel. 06174 - 93 77 50</b>
Aktuelle Fondsdaten	www.grohmann-weinrauter.de www.frankfurt-trust.de

## Rendite - Risiko - Kennzahlen des Fonds (02.11.1993 - 29.09.2017)

	Brutto-Rendite*		Risiko
	(annualisierte Performance)	(kumulierte Performance)	(annualisierte Volatilität)
GWP-Fonds FT	+ 4,6 %	+ 190,2 %	8,1 %

**Wichtige Hinweise:** Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind. Alle Angaben sind sorgfältig recherchiert, aber ohne Gewähr. Diese Ausarbeitung ist eine produktbezogene Information und stellt keinen Rat und auch keine Empfehlung dar. Vor einem Erwerb des Fonds ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt sowie die Jahres- bzw. Halbjahresberichte, die Sie von Ihrem Berater oder bei den nebenstehenden Stellen erhalten. Allgemeine und strategiespezifische Risikohinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Datenquellen: Frankfurt Trust und eigene Berechnungen.