

# WARBURG - ORDO - RENTENFONDS



## Anlageziele

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

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

\* jeweils im Vergleich zum REXP-Index®

## Anlagestrategie

- Der WARBURG-ORDO-RENTENFONDS investiert überwiegend in öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit hohen Kupons und langen Laufzeiten.
- Die aktive Steuerung der Duration des Portfolios erfolgt **seit Mitte September 2014** systematisch und trendfolgend durch die Disposition des AIRC-Durationsband-Modells.
- Das AIRC-Durationsband-Modell klassifiziert in regelmäßigen Intervallen die einzelnen Laufzeitbänder (1-10 Jahre) des REX-Index hinsichtlich ihres Trendverhaltens auf verschiedenen Zeitebenen und investiert im nächsten Schritt in die statistisch aussichtsreichsten Laufzeiten. Das Modell ist auf mittelfristige Zinszyklen ausgelegt und kann in alle Laufzeitbänder investieren. Bei steigenden Zinsen werden tendenziell die kürzeren und bei fallenden Zinsen die längeren Laufzeitbänder dotiert.
- Die erforderlichen Durationsveränderungen erfolgen durch den Verkauf und Kauf von Euro-Bund-Futures-Kontrakten.

## Aktueller Fondskommentar

Im September 2014 wurden einige Details der Sicherungsstrategie des Fonds verändert. Nach wie vor werden öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit hohen Kupons und langen Laufzeiten gekauft und die Bandbreite der Laufzeiten bei steigenden Zinsen von etwa 10 Jahren bis auf ca. 1 Jahr (Geldmarktniveau) verkürzt. Mit weniger Handelssignalen als zuvor wird mit dem AIRC-Durationsband-Modell langfristig eine gleichmäßigere Performanceverteilung angestrebt. Im Februar 2017 wurde das Portfolio durch den Verkauf von Anleihen mit überlangen Laufzeiten umgestellt, um in Zeiten tendenziell steigender Zinsen eine präzisere Abstimmung von Anleihen und Futures erreichen zu können.

Während des Renditerückgangs am Anleihenmarkt erzielte der Fonds – unterbrochen zwischen Mai und Juli 2015 durch trendfolgende Laufzeitverkürzungen - hohe Kursgewinne. Im Sommer 2016 erreichte der Rentenmarkt sein Zinstief, versuchte Anfang Oktober nach einer Seitwärtsbewegung diesen Weg fortzusetzen und scheiterte. Seit Juli 2016 folgt der Fonds mit Positionsanpassungen dem Anleihenmarkt bei dessen Versuch, einen neuen Trend als Antwort auf steigende Inflationsraten und ein absehbar erscheinendes Ende der EZB-Nullzinspolitik zu finden.

## WARBURG-ORDO-RENTENFONDS

Brutto- Performance in % (nach BVI) | 30.03.2001 - 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 3 % 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	- 7,57 %	- 7,57 %
09/2015-09/2016	+ 5,78 %	+ 5,78 %
09/2014-09/2015	+ 2,33 %	+ 2,33 %
09/2013-09/2014	+ 3,84 %	+ 3,84 %
09/2012-09/2013	- 1,67 %	- 4,53 %

### Kalenderjahre (brutto\*)

2001 + 2,71 %	2010 + 4,73 %
(ab 30.03.)	2011 + 4,72 %
2002 + 8,16 %	2012 - 3,03 %
2003 + 2,50 %	2013 - 1,44 %
2004 + 5,63 %	2014 + 7,80 %
2005 + 4,40 %	2015 - 0,91 %
2006 + 0,37 %	2016 + 3,10 %
2007 + 0,34 %	2017 - 4,83 %
2008 + 9,97 %	(bis 29.09.)
2009 - 3,18 %	

## Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0009765289 (976 528)
Anlage-Segment	Bundesanleihen mit Sicherungs-Konzept
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend
Auflagedatum	22.10.1973 (G&W ab 01.04.2001)
Benchmark	REXP-Index®
Ausgabeaufschlag	3,0 %
Verwaltungsvergütung	0,57 % p.a.
Managementvergütung	0,33 % p.a.
Verwahrstellengebühr	0,08 % p.a., mind. € 15.000
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Verwahrmöglichkeiten	z.B. günstig im FFB - Depot plus (max. 40 € p.a.) oder in jedem Wertpapierdepot Deutschland, Luxemburg
Vertriebszulassung	WARBURG INVEST KAPITALANLAGE-GESELLSCHAFT MBH, Hamburg
Kapitalverwaltungsgesellschaft	M.M. Warburg Bank
Verwahrstelle	<b>GROHMANN &amp; WEINRAUTER</b>
<b>Fondsmanager</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.warburg-fonds.com

## Rendite - Risiko - Kennzahlen des Fonds 30.03.2001 – 29.09.2017 (einschl. G&W-REXTREND-MODELL bis 11.09.2014)

	Brutto-Rendite* (Gesamtleistung)	Risiko (Volatilität p.a.)
ORDO-RENTENFONDS	+ 47,9 %	3,5 %

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

**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: Warburg Invest und eigene Berechnungen