

WARBURG - EURO RENTEN - TREND - FONDS



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-EURO RENTEN-TREND-FONDS investiert überwiegend in öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit kurzen Restlaufzeiten. (**Basis-Investment**).
- In trendmäßig bestätigten, stabilen Abwärtsbewegungen der Zinsen (steigende Anleihenkurse) wird die Laufzeit der Anleihen stufenweise durch den Kauf von Euro-Bund-Futures-Kontrakten über die Duration des REXP-Index hinaus synthetisch erhöht (**Trend-Investments**).
- Bei steigenden Zinsen werden diese Trend-Investments zunächst unter die Duration (mittlere Restlaufzeit in Jahren) des REXP reduziert und bei weiter trendmäßig bestätigten, stabilen Aufwärtsbewegungen der Zinsen vollständig abgebaut.
- Die aktive Steuerung der Duration des Portfolios erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-REXTREND-Modells.

Aktueller Fondskommentar

Ende April 2015 drehte der Trend zuvor steigender Anleihen- und Fondspreise und im steilen Zinsanstieg wurde die Duration der Anleihen bis Anfang Mai 2015 trendfolgend verkürzt. Geringfügige Anpassungen der Duration im geldmarktnahen Bereich führten bis Ende Juni 2015 kaum zu Veränderungen des Fondspreises. In der sich ausprägenden Aufwärts- / Seitwärtsbewegung konnte sich der Fondspreis zunächst gut behaupten. Erst Ende Oktober und dann nochmals Anfang Dezember 2015 geriet der Fonds mit langen Laufzeiten nach Aufwärtsbewegungen zweimal in dynamische Korrekturbewegungen und musste die am Anfang des Jahres erzielte Outperformance gegen den Rentenmarkt wieder abgeben.

Trendfolgend aufgebaute lange Laufzeiten erzielten anschließend von Jahresanfang bis Ende Februar 2016 wieder hohe Kursgewinne. Dieses Muster wiederholte sich mit (kleineren) Verlusten zwischen März und Mai und erneuten (höheren) Gewinnen im Juni und Juli 2016. 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-EURO-RENTEN-TREND-FONDS

Brutto- Performance seit Auflage in % nach BVI | 28.10.2004 - 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	- 4,92 %	- 4,92 %
09/2015-09/2016	+ 0,65 %	+ 0,65 %
09/2014-09/2015	+ 3,23 %	+ 3,23 %
09/2013-09/2014	+ 4,71 %	+ 4,71 %
09/2012-09/2013	- 1,27 %	- 4,15 %

Kalenderjahre (brutto*)

2004 + 2,06 %	2012 - 1,98 %
(ab 28.10.)	2013 - 1,69 %
2005 + 3,83 %	2014 + 8,83 %
2006 + 0,18 %	2015 - 1,89 %
2007 + 0,18 %	2016 + 2,34 %
2008 + 13,11 %	2017 - 4,10 %
2009 - 3,99 %	(bis 29.09.)
2010 + 5,16 %	
2011 + 8,65 %	

Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0009784801 (978 480)
Anlage-Segment	Bundesanleihen mit systematischem Laufzeitenmanagement
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Aufliedatatum	28.10.2004
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	01.04. – 31.03.
Verwahrmöglichkeiten	z.B. günstig im FFB - Depot plus (max. 40 € p.a.) oder in jedem Wertpapierdepot
Kapitalverwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST KAPITALANLAGE-GESELLSCHAFT MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M. Warburg Bank
Fondsmanager	GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein Tel. 06174 - 93 77 50
Aktuelle Fondsdaten	www.grohmann-weinrauter.de www.warburg-fonds.com

Rendite - Risiko - Kennzahlen des Fonds seit Auflage

(28.10.2004 – 29.09.2017)

	Brutto-Rendite*	Risiko
	(Gesamtleistung)	(Volatilität p.a.)
EURO RENTEN-TREND	+ 33,2 %	4,0 %

REXP® 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