

# G&W - BALANCED RETURN - FONDS

## Anteilkategorie R

### Anlageziel

Stetige Wertentwicklung durch systematische Anpassung der Gewichtungen von deutschen Staatsanleihen und Aktien mit vier praxiserprobten G&W-Risiko-Management-Systemen

### Anlagestrategie

- Der G&W-BALANCED RETURN-FONDS investiert in Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit hohen Kupons (ca. 70 %) und Aktien (ca. 30 %).
- Die Aktien werden bei fallenden Aktienkursen systematisch verkauft (Risikomanagement).
- Darüber hinaus wird der Aktienanteil bei steigenden Aktienkursen durch den Kauf von DAX-Futures-Kontrakten synthetisch erhöht (G&W-TREND ALLOCATION-Modell) und kann incl. Derivate ca. 40 % erreichen.
- Die Laufzeit der Anleihen wird durch den Kauf von Bund-Futures-Kontrakten auf ca. 10 Jahre verlängert. Bei fallenden Anleihenkursen wird die Modified-Duration aus Anleihen und Derivaten systematisch durch den Verkauf von Bund-Futures-Kontrakten verringert (G&W-REXTREND-Modell).
- Die Anlagen gehen in ihrer Summe grundsätzlich über 100 % des Fondsvermögens hinaus (erhöhtes Marktrisikopotential).



### Aktueller Fondskommentar

Der G&W-BALANCED RETURN-FONDS führt vier bewährte G&W-Strategien in einem Fonds zusammen. Häufig können so temporäre Schwächephasen von Einzelstrategien in ganz unterschiedlichen Marktsituationen ausgeglichen werden.

Zwischen November 2014 und April 2015 entstand eine außergewöhnliche Marktphase, denn zeitgleich führten steigende Anleihen und Aktien zu einem starken Anstieg des Fondspreises.

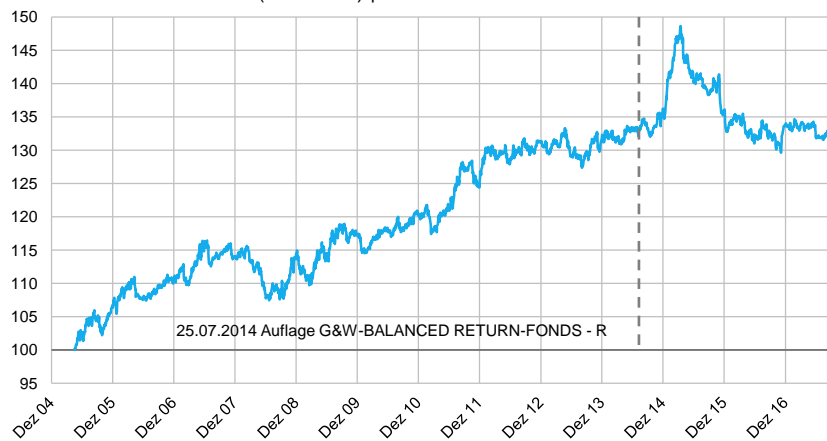
Von Ende April bis Anfang November 2015 wurden Aktienpositionen anteilig ab- und erneut wieder aufgebaut. Erst im November folgte der Fonds dem Markt, erhöhte den Aktienanteil deutlich und musste im Dezember und Anfang Januar 2016 im schwachen Aktienmarkt Verluste hinnehmen. Nach einer Phase mit Anleiheendurationen auf Geldmarktniveau hatten auch verlängerte Anleihenlaufzeiten im Herbst 2015 zweimal in dynamischen Markt-abwärtsbewegungen zu Verlusten geführt.

Im Jahresverlauf 2016 und erneut im ersten Halbjahr 2017 neutralisierten Gewinn- und Verlustphasen von Aktien und Anleihen – unterbrochen vom Aktienkursanstieg im Dezember, der den Fondspreis unbedrängt von zeitgleichen Anleiheverlusten aufwärts bewegen konnte – die Preisentwicklung des Fonds.

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

### G&W-BALANCED RETURN-R-KONZEPT

Brutto- Performance in % (nach BVI) | 18.05.2005 - 29.09.2017



### Wertentwicklung des Konzepts in Euro Vergangene 12-Monats-Perioden

	brutto*	netto**
09/2016-09/2017	+ 0,23 %	+ 0,23 %
09/2015-09/2016	- 4,24 %	- 4,24 %
09/2014-09/2015	+ 3,88 %	+ 3,88 %
09/2013-09/2014	+ 2,55 %	+ 2,55 %
09/2012-09/2013	- 0,69 %	- 3,58 %

### Kalenderjahre (brutto\*)

2005	+ 6,40 %	2013	+ 0,33 %
(ab 18.05.)		2014	+ 3,41 %
2006	+ 3,89 %	2015	- 0,15 %
2007	+ 3,02 %	2016	- 1,70 %
2008	+ 0,46 %	2017	- 0,77 %
2009	+ 2,57 %	(bis 29.09.)	
2010	+ 2,62 %		
2011	+ 3,92 %		
2012	+ 4,95 %		

Die Wertentwicklung des G&W-BALANCED RETURN -R- Konzepts errechnet sich wie folgt: \* **brutto** = Simulation auf Basis der Realdaten der Rücknahmepreise - unter Berücksichtigung der Wiederanlage der Ausschüttungen zum Rücknahmepreis - der Fonds: (70 %) WARBURG-EURO RENTEN-TREND-FONDS (WKN 978 480), (15 %) WARBURG-DAXTREND-FONDS (WKN 976 544) und (15 %) WARBURG-TREND ALLOCATION PLUS-FONDS (WKN 678 038); jeweils adjustiert auf Kosten von 1,90 % p.a. ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen, ab 6.5.13 Realdaten des G&W-BALANCED RETURN-FONDS -I- (WKN A0HGMA) mit zusätzlichen Kosten von 1,20 % p.a., seit 25.7.14 Realdaten. Die Simulation deckt einen Zeitraum ab, in dem diese Fonds-Tranche nicht angeboten wurde. \*\* **netto** = Simulierte Wertentwicklung für den Anleger inkl. Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages von 3 % in der ersten Periode. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten (auf Kundenseite) entstehen, die in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt wurden.

### Stammdaten

ISIN-Code (WKN)  
Anlage-Segmente

Fondswährung  
Ertragsbehandlung  
Auflagedatum  
Ausgabeaufschlag  
Verwaltungsvergütung  
Verwahrstellengebühr  
Geschäftsjahr  
Kapitalverwaltungs-gesellschaft  
Verwahrstelle

### Fondsmanager

Aktuelle Fondsdaten

Datenquellen: Warburg Invest und eigene Berechnungen

### (Anteilkategorie R)

DE000A1W2BP9 (A1W2BP)  
Mischfonds, Bundesanleihen und Aktien, erhöhtes Marktrisikopotential  
Euro

ausschüttend (ordentliche Erträge)  
25.07.2014 (Anteilkategorie R)  
3,0 %  
1,8 % p.a.  
0,08 % p.a., mind. € 15.000  
01.07. - 30.06.

WARBURG INVEST KAPITALANLAGE-GESELLSCHAFT MBH, Hamburg  
M.M. Warburg Bank  
**GROHMANN & WEINRAUTER**  
**Institutional Asset Management GmbH**  
**Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein**  
**Tel. 06174 - 93 77 50**

www.grohmann-weinrauter.de  
www.warburg-fonds.com

### Rendite - Risiko - Kennzahlen (18.05.2005 – 29.09.2017)

	Rendite		Risiko
	(annualisierte Performance)	(kumulierte Performance)	(annualisierte Volatilität)
G&W-BALANCED RETURN-R	+ 2,31 %	+ 32,71 %	4,4 %

**Wichtige Hinweise:** Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen und Simulationen keine verlässlichen Indikatoren 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.