

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Umstellung Anlagestrategie am 25.07.2017



Anlageziele

- Hohe Partizipation an Aufwärtstrends (Aktien Global)
 - hohe Aufwärtstrendqualität der Einzeltitel
 - aktives Portfoliomanagement mit aktuell bis zu 35 Aktien
- Verringerung Drawdowns (Allzeithochs des Portfolios > Zwischentiefs)
 - hohe Aufwärtstrendqualität der Einzeltitel
 - falls temporär keine Käufe von Einzeltiteln mit hoher Aufwärtstrendqualität möglich sind (Gesamtmarktschwäche), werden Anleihen gekauft

Anlagestrategie

- Der Fonds investiert mit einem systematisch integrierten Risikomanagement zurzeit in bis zu 35 Einzelwerte:
 - 15 Aktien HDAX (Deutschland)
 - 10 Aktien NASDAQ-100 (USA)
 - 10 Aktien ASX 100 (Australien)
- Währungssicherung der Aktien USA / Australien gegen EUR
- Kauf der Einzelwerte mit der höchsten Aufwärtstrendqualität
- Berechnung der Aufwärtstrendqualität - lineare Regression
- Verkauf der Aktien nach Aufwärtstrendbruch
- durchschnittliche Haltedauer ca. 42 Wochen
- Risikomanagement: Falls der Verkaufserlös nicht in eine andere Aktie mit der vorausgesetzten Mindesttrendqualität investiert werden kann (Gesamtmarktschwäche), wird der Verkaufserlös zwischenzeitlich in Staatsanleihen geparkt.
- Die Aktienquote des Fonds beträgt mindestens 51 %, kann indexnah gewichtet und dann vollständig über Aktienindex-Futures-Kontrakte gesichert werden.

Aktueller Fondskommentar

Der WARBURG-TREND ALLOCATION-PLUS-FONDS wurde im Mai 2005 als Diversifikation zur G&W-DAXTREND-Strategie aufgelegt. Die Kauf- und Verkaufssignale zur dynamischen Gewichtung der Aktien- und Anleiheninvestitionsquoten wurden aus dem Verlauf der Aktien- und Anleihenkurse errechnet.

Seit die G&W-DAXTREND-Strategie ab April 2017 nicht mehr indexorientiert umgesetzt wird und im dort jetzt neu eingesetzten Einzelwert-Chance/Risiko-Management bereits Vergleichsalgorithmen zur Berechnung der relativen Stärke von Aktien und Anleihen Berücksichtigung finden, ergab sich unter Diversifikationsgesichtspunkten eine veränderte Ausgangslage und damit die Möglichkeit, seit dem 25. Juli 2017 eine der finanzmathematisch interessantesten AIRC-Entwicklungen in diesem Fonds umzusetzen.

Zum einen liegt der Diversifikationsvorteil darin, dass nicht mehr nur in den DAX-Index, sondern in bis zu 35 Einzelwerte in stabilen Aufwärtstrends aus Deutschland, den USA und Australien investiert wird. Ebenso wichtig sind für G&W-Kunden unter Portfolio-gesichtspunkten auch die Auswirkungen der vollkommen anders ansetzenden mathematischen Berechnungsmodelle zur Auswahl der Aktien. Vergleicht man z. B. die zehn Einzelwerte des NASDAQ-Segments im AIRC BEST OF U.S. – dessen Einzelwerte über ein Relative-Stärke/Momentum-Konzept errechnet und dessen Chance/Risiko-Potentiale ebenso wie im WARBURG-DAXTREND-FONDS über das ExO-Modell gesteuert werden – mit den zehn NASDAQ-Werten in diesem Fonds, so fällt auf, dass die langfristige vergleichbare Performance häufig mit ganz anderen Aktien, mit unterschiedlichen Kauf- und Verkaufszeitpunkten und etwa durchschnittlich doppelt so langer Haltedauer erzielt wird. Das ist Diversifikation, die über die im Allgemeinen angebotenen Lösungsansätze von Aktien, Rohstoffen und Anleihen in weltweit unterschiedlichen Märkten deutlich hinausgeht.

Aktien im Portfolio am 29.09.2017

HDAX

DAX	TecDAX	MDAX
Deutsche Post	Bechtle	MTU Aero Engines
RWE	Evotec	Talanx
	S&T	Uniper
	Sartorius	
	Siltronic	
	Xing	

NASDAQ-100

Amazon.com
Applied Materials
Autodesk
NVIDIA
Symantec
Texas Instruments

ASX 100

Alumina
Aristocrat Leisure
Carsales
Challenger
Flight Centre Travel
Iluka Resources
Macquarie Atlas Roads
National Australia Bank
South32
Treasury Wine Estates

Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0006780380 (678 038)
Fondswährung	Euro
Anlage-Segmente	Internationale Aktien mit Risikomanagement
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Aufledgedatum	18.05.2005
Strategieänderung	25.07.2017
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Ausgabeaufschlag	4,0 %
Verwaltungsvergütung	2,0 % p.a. + erfolgsabhängige Vergütung
Verwahrstellengebühr	0,1 % p.a.
Verwahrmöglichkeiten	z.B. günstig im FFB – Depot plus (max. 40 € p.a.) oder in jedem Wertpapierdepot
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	WARBURG INVEST KAPITALANLAGE-GESELLSCHAFT MBH, Hamburg
Aktuelle Fondsdaten	www.warburg-fonds.com
Verwahrstelle	M.M. Warburg Bank
Fondsmanager	GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein, Tel. 06174 - 93 77 50 www.grohmann-weinrauter.de

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.

ABSOLUTE INVESTMENTS RESEARCH CENTER GmbH (AIRC), ein Unternehmen der G&W-Unternehmensgruppe, hat die mathematischen Modelle zur Disposition des Fonds entwickelt.

Datenquellen: Warburg Invest und eigene Berechnungen