

# G&W - HDAX - TRENDFONDS

Der Fonds hieß bis 11/2017 **WARBURG-DAXTREND-FONDS**.



## Anlageziele

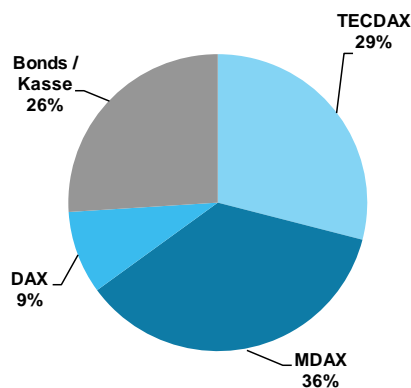
- **Hohe** Partizipation am **steigenden** deutschen Aktienmarkt
- **Geringe** Partizipation am **fallenden** deutschen Aktienmarkt

## Anlagestrategie HDAX

seit 10.04.2017 (50 %) - seit 04.12.2017 (100 %)

- Der Fonds investiert mit einem systematischen Risikomanagement in bis zu 33 Einzelwerte (30 %) der 110 Aktien des HDAX-Index (30 DAX + 50 MDAX + 30 TecDAX).
- Die Auswahl der relativ stärksten Einzelwerte erfolgt u.a. über Momentumberechnungen.
- Die Investitionsquote jeder investierten Aktie wird über das AIRC-ExO-Modell errechnet und in 10 Prozentschritten zwischen 100 % und 50 % monatlich angepasst. Jede Aktie, deren Wertentwicklung schwächer als das Rentenportfolio verläuft, wird verkauft.
- Nicht in Aktien investierte Anteile des Fonds werden in Bundesanleihen (Laufzeitsteuerung) geparkt.
- Falls keine Aktie mit einer höheren Wertentwicklung als das Rentenportfolio gekauft werden kann, wird die Liquidität in deutschen Bundesanleihen mit Laufzeitsteuerung investiert.
- Die Aktienquote des Fonds beträgt mindestens 51 %, kann indexnah gewichtet und dabei vollständig über DAX-Futures-Kontrakte gesichert werden.

## Portfolio-Allokation per 10.04.2018



## Stammdaten

ISIN-Code (WKN) DE0009765446 (976 544)  
 Anlage-Segment Deutsche Aktien mit Absicherungskonzept  
 Fondswährung Euro  
 Ertragsbehandlung ausschüttend (ordentliche Erträge)  
 Auflagedatum 16.09.1997  
 Benchmark HDAX-Index

Ausgabeaufschlag 5,0 %  
 Verwaltungsvergütung 1,07 % p.a.  
 Managementvergütung 0,63 % p.a.  
 Verwahrstellengebühr 0,08 % p.a., mind. € 15.000  
 Geschäftsjahr 01.07. – 30.06.  
 Verwahrmöglichkeiten z.B. günstig im FFB - Depot plus (max. 40 € p.a.) oder in jedem Wertpapierdepot

Vertriebszulassung Deutschland, Luxemburg  
 Kapitalverwaltungs-gesellschaft 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](http://www.grohmann-weinrauter.de)  
[www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com)

## Aktueller Fondskommentar

Der G&W-HDAX-TRENDFONDS wurde im September 1997 mit dem Namen WARBURG-DAXTREND-FONDS aufgelegt. Die Strategie wurde bereits zuvor - und wird auch weiterhin - im Aktienanteil des GWP-FONDS FT umgesetzt. Die Fondsaufgabe folgte damals dem Wunsch institutioneller Anleger nach einem risikogesteuerten Aktienfonds, dessen Quote in einem Kundenportfolio individuell gewichtet werden kann.

G&W war vom ersten Tag an Risikomanager. Mit diesem Anspruch haben wir uns selbständig gemacht, und so waren damals beide Fonds Innovationen am deutschen Fondsmarkt. Viel Zeit ist seitdem vergangen und wir haben vor drei Jahren gemeinsam mit Physikern und IT-Spezialisten eine neue Unternehmenstochter gegründet: ABSOLUTE INVESTMENTS RESEARCH CENTER GmbH arbeitet mit wissenschaftlichem Anspruch an der Weiterentwicklung der G&W-Kernkompetenz Risikomanagement.

Das Ziel dieser Arbeit ist es, an den Aufwärtsbewegungen stärker als zuvor partizipieren zu können, also neben den Risiken auch die Chancen in den Fokus der Aufmerksamkeit zu rücken.

Gleichzeitig wollen wir die systemimmanente Schwäche der Vorgehensweise verringern, die sich besonders dann ausprägt, wenn mit hohen Portfolioanteilen im Verlauf von Seitwärtsbewegungen in „falschen“ Momenten systematisch gekauft und verkauft werden muss, um das zentrale Ziel erreichen zu können, die Verringerung von Verlustphase (drawdowns). Seitwärtsbewegungen werden Marktphasen genannt, in denen Märkte (stark) auf und ab schwanken, ohne einen Trend steigender oder fallender Kurse auszubilden.

Der Weg hat uns über die Effizienz der Indexorientierung zurück zu den Einzelwerten geführt. Über die Auswahl der Aktien mit relativ starker Wertentwicklung stärken wir die Chance auf höhere Performance in den Aufwärtsbewegungen und durch die Aufteilung der Berechnungen auf eine Vielzahl einzelner Aktien senken wir die Wahrscheinlichkeit von Dispositionskonzentrationen in trendlosen Kursverläufen.

Am 10. April 2017 wurde der Fonds mit einem Anteil von 50 % und anschließend erfreulich erfolgreichem Ergebnis auf das neue Einzelwert-Chance/Risiko-Management umgestellt. Der Rest des Portfolios folgte am 04.12.2017 nach dem formellen Genehmigungszeitpunkt der Erweiterung des Anlageuniversums vom DAX-auf den HDAX-Index.

## Aktien > 38 Wochen im HDAX-Portfolio

- |                         | seit    |
|-------------------------|---------|
| • S&T AG                | 04/2017 |
| • Siltronic AG          | 04/2017 |
| • Deutsche Lufthansa AG | 04/2017 |
| • Wirecard AG           | 04/2017 |
| • AIXTRON SE            | 05/2017 |

## 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