

GWP-Fonds

Anlageziele

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

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

* jeweils im Vergleich zum DAX®-Index und REXP-Index®

Anlagestrategie (ab 1995)

- Der GWP-Fonds investiert in die Aktien des DAX-Index (ca. 51 %). Dividendenstarke Titel werden übergewichtet. In trendmäßig stabilen Abwärtsbewegungen wird das Risiko durch den Verkauf von DAX-Futures-Kontrakten schrittweise verringert. Bei steigenden Aktienkursen werden diese Portfoliosicherungen in mehreren Einzelschritten aufgehoben. Die aktive Steuerung der Investitionsquote (d.h. des nicht gesicherten Aktienanteils) erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-Daxtrend-Modells.
- Bis zu 49 % des Fondsvermögens werden in geldmarktnahe Anlagen und öffentliche Anleihen investiert. In trendmäßig bestätigten, stabilen Abwärtsbewegungen der Zinsen (steigende Anleihenkurse) wird die Duration stufenweise erhöht. Bei steigenden Zinsen wird die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Anleihen entsprechend reduziert. Die aktive Steuerung der Duration erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-Rextrend-Modells.

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

Aktueller Fondskommentar

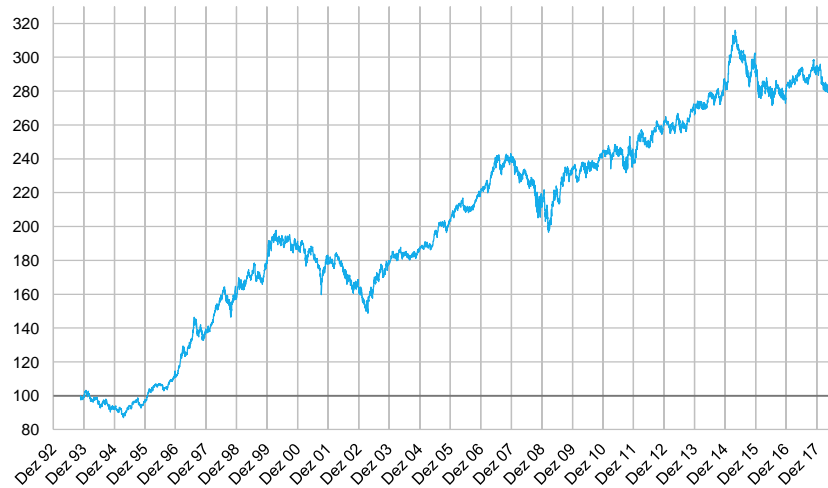
Systematisch erfolgreich - 24 Jahre GWP-Fonds. Wichtig für den - langfristig immer wieder neu bestätigten - Erfolg des Fonds sind u.a. die niedrigen Kosten und das erfolgreiche G&W-Risikomanagement, mit dem Aktien- und Laufzeitriskien (Anleihen) diszipliniert gesteuert werden.

Anfang Dezember 2016 konnte sich der Fondspreis mit einem starken Aufwärtsimpuls vom unteren Rand einer charttechnischen Bodenbildungszone lösen. Die sich anschließende Aufwärtsbewegung wurde bis zum Frühjahrseende 2017 und – nach einer Korrekturphase in den ersten Sommermonaten – erneut im Herbst 2017 durch steigende deutsche Aktienkurse getragen und konnte trotz permanenter Belastungen auf der Rentenseite einen erheblichen Anteil des Preisrückgangs aus der Zeit zwischen April 2015 und Juni 2016 ausgleichen.

Auch wenn die Aktien diese Gewinne im Jahr 2018 zunächst wieder hergeben mussten, so konnten sie doch zwischen Dezember 2016 und Herbst 2017 Performancebeiträge liefern. Am deutschen Rentenmarkt war dies nicht möglich. Seit dem Sommer 2016 gab es weder Zinsen noch Aufwärts- oder Abwärtsbewegungen, in denen Gewinne erzielt oder Verluste vermieden werden konnten. Die Folgen dieser Gegebenheiten sind im Vergleich zu den Möglichkeiten der Aktien zwar überschaubar, sie limitieren aber zurzeit die Performancemöglichkeiten des Fonds. Doch selbst wenn mit erstklassigen Schuldnerbonitäten temporär keine Erträge am deutschen Rentenmarkt möglich sind, so hat die Anlageklasse Anleihen dennoch mit ihrer Schutzfunktion in Zeiten turbulenter Kursentwicklungen an den Aktienmärkten ihren Zweitnutzen nicht verloren.

GWP-Fonds

Brutto- Performance in % (nach BVI) | 02.11.93 - 29.06.2018



Wertentwicklung des Fonds

Vergangene 12-Monats-Perioden

	brutto*	netto**
06/2017-06/2018	- 2,2 %	- 2,2 %
06/2016-06/2017	+ 4,7 %	+ 4,7 %
06/2015-06/2016	- 7,6 %	- 7,6 %
06/2014-06/2015	+ 7,1 %	+ 7,1 %
06/2013-06/2014	+ 7,5 %	+ 3,4 %

Kalenderjahre (brutto*)

1993 + 2,3 %	2006 + 7,7 %
(ab 02.11.)	2007 + 8,3 %
1994 - 9,4 %	2008 - 9,1 %
1995 + 5,1 %	2009 + 7,1 %
1996 + 15,5 %	2010 + 3,9 %
1997 + 23,7 %	2011 - 1,6 %
1998 + 18,2 %	2012 + 9,4 %
1999 + 15,9 %	2013 + 4,0 %
2000 - 1,2 %	2014 + 4,6 %
2001 - 4,4 %	2015 + 2,2 %
2002 - 10,3 %	2016 - 2,8 %
2003 + 12,1 %	2017 + 2,6 %
2004 + 3,5 %	2018 - 3,1 %
2005 + 9,9 %	(bis 29.06.)

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 4 % in der ersten Periode. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen, die in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt wurden.

Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0008478199 (847 819)
Anlage-Segment	Mischfonds, DAX-Aktien und Bundesanleihen mit Absicherungskonzept
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Auflagedatum	02.11.1993
Ausgabeaufschlag	4,0 %
Verwaltungsvergütung	1,0 % p.a.
Verwahrestellengebühr	0,03 % p.a., mind. € 9.800
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Verwahrmöglichkeiten	z.B. günstig im FFB – Depot plus (max. 45 € p.a.) oder in jedem Wertpapierdepot
Kapitalverwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf
Verwahrestelle	The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
Fondsmanager	GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein Tel. 06174 - 93 77 50
Aktuelle Fondsdaten	www.grohmann-weinrauter.de www.frankfurt-trust.de

Rendite - Risiko - Kennzahlen des Fonds (02.11.1993 – 29.06.2018)

	Brutto-Rendite*		Risiko
	(annualisierte Performance)	(kumulierte Performance)	(annualisierte Volatilität)
GWP-Fonds	+ 4,3 %	+ 181,6 %	8,0 %

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: ODDO BHF Asset Management und eigene Berechnungen.