

## ●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●●

Fonds im Fokus ist eine Bewertung der angebotenen Investmentprodukte durch das 'imi'-Expertenteam, ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Produktunterlagen. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund. Denn: Langfristig ist für Anleger und Vertrieb ausschließlich der wirtschaftliche Erfolg ihrer Investments entscheidend. Heute im Check:

### Fonds der Woche: GWP-Fonds FT (WKN 847819)

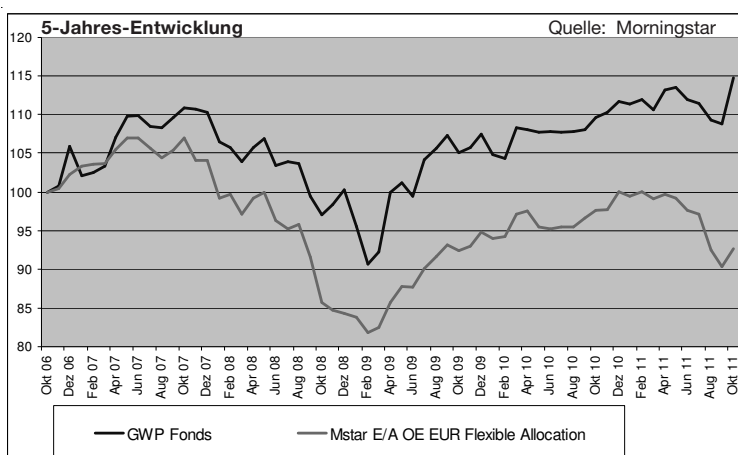
**Der Fonds:** ++ Deutschlandweit investierender Mischfonds nach deutschem Recht ++ Auflagedatum: 2.11.1993 ++ Fondswährung: EUR ++ Fondsvolumen: 11,8 Mio. € (Stand 30.9.2011) ++ Ertragsverwendung: ausschüttend ++ Mindestanlage: keine ++ Sparplan möglich ++ Kapitalanlagegesellschaft: **FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH**/Frankfurt a. M.



**Das Management:** Berater des Fondsmanagements ist die Vermögensverwaltung **Grohmann & Weinrauter/Königstein**. Die Gesellschaft betreut insgesamt zwei Aktien-, vier Renten- und drei Mischfonds sowie verschiedene Vermögensverwaltungsmandate mit einem Gesamtvermögen von ca. 200 Mio. €. Die beiden Gründer **Thomas Grohmann** und **Martin Weinrauter** leiten das 1991 gegründete Unternehmen.

**Das Portfolio:** Der Fonds investiert zu bis zu 51 % in Aktien von DAX-Unternehmen sowie zu bis zu 49 % in Renten, hauptsächlich kurzlaufende deutsche Staatsanleihen. Auf der Aktienseite werden dividendenstarke Titel übergewichtet. Der Investmentprozeß unterliegt einem Trendfolgemodell. In fallenden Aktienmärkten werden DAX-Short-Futures als Risikoausgleich hinzugekauft, in steigenden Märkten wieder verkauft. Ähnlich verhält es sich auf der Rentenseite mit Euro-Bund-Future-Kontrakten.

**Die Entwicklung:** Als einer der ältesten vermögensverwaltenden Mischfonds konnte sich der 'GWP-Fonds FT' bislang in mehreren Krisen beweisen. Der Maximum-Drawdown in einem Kalenderjahr liegt bei -10,3 % für 2002, gefolgt von -9,1 % für 2008. Beide Male hielten die Sicherungen. In diesem Jahr weist der Fonds bislang ein Ergebnis von ca. 2,8 % aus. Im Durchschnitt erzielten die Anleger in den letzten zehn Jahren ca. 3,4 % p. a.



**Die Kosten:** ++ Ausgabeaufschlag: 4,0 %, max. 5 % ++ Verwaltungsgebühr: 1,0 % p. a., max.: 1,5 % p. a. ++ Depotbankgebühr: 0,1 % p. a. ++ Die Kostenbelastung liegt damit deutlich unter dem Durchschnitt für vergleichbare Investmentfonds.

**Unsere Meinung:** Klein, aber fein. Was bei zahlreichen neu aufgelegten Fonds als neuer Trend gilt – vermögensverwaltender Ansatz und Trendfolge – praktizieren Grohmann und Weinrauter

Ihr direkter Draht ...



02 11 / 66 98 - 199

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: imi@markt-intern.de

...für das vertrauliche Gespräch

**investment intern** – Redaktion Verlagsgruppe **markt intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; verantw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diehl, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Rechtsanwalt Carsten Nilles, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

**markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-6698-0, Telefax 02 11-6665 83, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Olaf Weber, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Justitiar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 1431-1291

bereits seit ca. 20 Jahren erfolgreich. Der vergleichsweise niedrige Maximum-Drawdown in den Krisenphasen belegt den Erfolg des Managementansatzes. Besonders zugute kommen den Vermögensverwaltern dabei die niedrigen Kosten des Fonds, die weit unterhalb der Belastungen liegen, die aktuell aufgelegte Mischfonds im Schnitt aufweisen. Auch der Ansatz, Portfoliobewegungen weitestgehend über Futures nachzuvollziehen, spart dem Anleger Geld, da der Kauf und Verkauf solcher Kontrakte im allgemeinen sowohl schneller als auch billiger ist als die entsprechende Transaktion in Anleihen oder Aktien. Anleger, die diesen Fonds als Basisfonds für ihr Portfolio nutzen, sollten jedoch darauf achten, daß der Fonds nahezu ausschließlich deutsche Werte im Portfolio hält, internationale Diversifikation ist daher nur über sonstige Investments möglich. Wer jedoch einen Mischfonds für deutsche Aktien und Renten sucht, ist beim vorliegenden Fonds gut beraten.

**'imi'-Fazit:** In deutsche Aktien und Renten investierender Mischfonds. Angesichts des überzeugenden Managements, der langen Erfahrung und der niedrigen Kosten halten wir den Fonds für Anleger als Basisinvestment für geeignet.

Auszug aus 'investment intern' 23/11 vom 09.11.2011

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

**steuertip finanztip**  
**kapital-markt intern**  
**Q&A intern Bank intern**  
**steuerberater intern**  
**Ihr Steuerberater**  
**EXCLUSIV** (Schweiz)

Augenoptik  
 Auto  
 Tankstelle  
 Wein  
 Schmuck  
 Unterhaltungselektronik  
 Apotheke  
 Installation  
 Sanitär  
 Heizung  
 DOB  
 Fachhandel  
 Bigna  
 Fachhandel  
 Sport  
 Fachhandel  
 Elektro  
 Fachhandel  
 Möbel  
 Fachhandel  
 Parfümerie  
 Kosmetik  
 Eisenwaren  
 Garten  
 Jugend  
 Fashion  
 Personal  
 Sportswear  
 Schuh  
 Fachhandel  
 Foto  
 Fachhandel  
 Telekommunikation  
 Spielwaren  
 Mobilfunk  
 Fastfood  
 Elektro  
 Installation  
 Badmöbel  
 Wäsche  
 Mieder  
 Wolle  
 Stoffe  
 Handarbeiten  
 Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

**immobilien intern**  
**versicherungstip**  
**investment intern**  
**recht intern**  
**Anleihen** (USA)  
**inside track** (USA)