

# WARBURG - DAXTREND - FONDS

Erweiterung Anlagestrategie seit dem 10. April 2017



**Systematisch erfolgreich**

## Anlageziele

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

## Anlagestrategie DAX (seit dem 10.04.2017 > 50 %)

- Der WARBURG-DAXTREND-FONDS investiert indexnah in die 30 Aktien des DAX-Index und in DAX-Futures-Kontrakte. Die Aktienquote des Fonds beträgt mindestens 51 %.
- Der Investitionsgrad (d.h. der nicht gesicherte Aktienanteil) des Fonds wird in Abhängigkeit von Trendrichtung und -stärke über mehrere Einzelschritte gesteuert.
- Durch den Verkauf von DAX-Futures-Kontrakten (Kursicherung der Aktien) wird das Drawdown-Risiko des Fonds gezielt in den Abwärtsbewegungen verringert.
- In trendmäßig stabilen Abwärtsbewegungen ist eine Sicherung des Fondsvermögens von bis zu 100 % möglich.
- Bei steigenden Aktienkursen werden diese Portfoliosicherungen schrittweise wieder aufgehoben. Die Kursgewinne werden von den Aktien erzielt.
- Die aktive Steuerung des Investitionsgrads im Fondsvermögen (Aktien long, Futures short) erfolgt systematisch und trendfolgend durch die Disposition des G&W-DAXTREND-Modells.

## Anlagestrategie HDAX (seit dem 10.04.2017 < 50 %)

- 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.

## Stammdaten

ISIN-Code (WKN)	DE0009765446 (976 544)
Anlage-Segment	Deutsche Aktien mit Absicherungskonzept
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Aufledgedatum	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
<b>Fondsmanager</b>	<b>GROHMANN &amp; WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH Altkönigstraße 8, D-61462 Königstein, Tel. 06174 - 93 77 50</b>

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

## Aktueller Fondskommentar

Der WARBURG-DAXTREND-FONDS wurde im September 1997 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 Gesamtportfolio 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 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 effiziente 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.

Der Fonds wurde am 10. April 2017 mit einem Anteil von bis zu 50 % auf das neue Einzelwert-Chance/Risiko-Management umgestellt. Der Rest des Portfolios wird nach der formellen Genehmigung der Erweiterung des Anlageuniversums vom DAX-Index auf den HDAX-Index erfolgen.

## Aktien > 20 Wochen im HDAX-Portfolio

	seit
• JENOPTIK AG	04/2016
• Evotec AG	06/2016
• S&T AG	10/2016
• RIB Software AG.	10/2016
• Commerzbank AG	01/2017
• Leoni AG	01/2017
• Siltronic AG	02/2017

## 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