

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS



Anlageziele

- Durch eine trendbasierte, stufenweise Verschiebung der Investitionsschwerpunkte zwischen Aktien und Anleihen wird angestrebt, in der jeweils attraktiveren Anlageklasse investiert zu sein.
- Langfristig über mehrere Trendzyklen wird eine höhere Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu Aktien angestrebt.

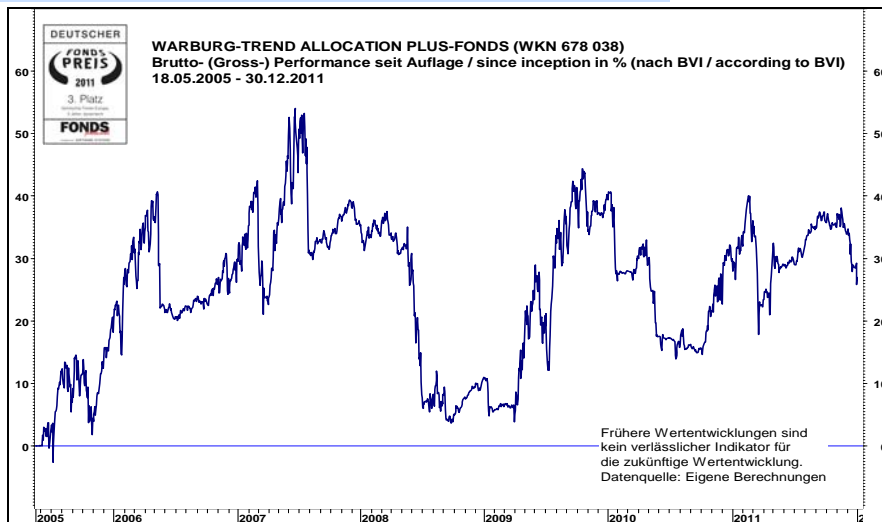
Anlagestrategie

- Der WARBURG-TREND ALLOCATION PLUS-FONDS kann indexorientiert in deutsche und europäische Aktien sowie Staatsanleihen investieren und entsprechende Derivate einsetzen.
- Die Anlageschwerpunkte wechseln je nach ihrem Trendverlauf. Sie können dabei gleich oder unterschiedlich gewichtet werden, besonders aber auch über längere Zeiträume ausschließlich in einer Anlageklasse liegen.
- Die Steuerung der Anlageschwerpunkte des Portfolios erfolgt systematisch und trendfolgend auf Basis des neu konzipierten G&W-ALLOCATION-Modells unter Nutzung mittel- und langfristiger Trends.
- Die Anlagen gehen in ihrer Summe grundsätzlich über 100 % des Fondsvermögens hinaus (erhöhtes Marktrisiko-potenzial).

Aktueller Fondskommentar

Der unstete Kursverlauf der Aktienkurse führte ab Oktober 2009, besonders im Mai 2010, zu mehrfachen Wechsellagen zwischen Aktien und Anleihen. Erst ein Jahr später, im Oktober 2010, löste sich die Seitwärtstendenz der Aktien mit einem nachhaltigen Bruch der Widerstandszone um 6.350 DAX®-Indexpunkte. Mit erneut dotierten Aktien konnte der Fonds bis Ende Februar 2011 vom weiteren Anstieg der Dividendenwerte profitieren. Der Aktiensturz im März führte zunächst zu einer Verringerung und dann bei erneut steigenden Aktienkursen wieder zu einer Erhöhung des Aktieninvestments. Bis Ende April konnte der Fonds einen erheblichen Teil des Märzkursrückgangs aufholen.

Die Aktienschwäche im Mai hatte bis zur Monatsmitte einen Rückzug aus Aktien und den Aufbau von langen Anleihenlaufzeiten zur Folge. Die anschließenden Kursgewinne des Fonds folgten bis Mitte September den fallenden Zinsen und steigenden Anleihen. Erst im November konnten neue Aktienpositionen aufgebaut werden. Im ersten Anlauf musste diese Position Anfang Dezember noch einmal repositioniert werden, aber bereits kurz vor Weihnachten war der Fonds vollständig auf steigende Aktienkurse ausgerichtet.



Wertentwicklung des Fonds

Vergangene 12-Monats-Perioden

	brutto *	netto **
12/2010-12/2011	- 2,20 %	- 2,20 %
12/2009-12/2010	- 7,13 %	- 7,13 %
12/2008-12/2009	+ 26,25 %	+ 26,25 %
12/2007-12/2008	- 17,90 %	- 17,90 %
12/2006-12/2007	+ 4,04 %	+ 0,04 %

Kalenderjahre (brutto*)

2005 (ab 18.05.)	+ 18,23 %
2006	+ 9,88 %
2007	+ 4,04 %
2008	- 17,90 %
2009	+ 26,25 %
2010	- 7,13 %
2011	- 2,20 %

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)	DE0006780380 (678 038)
Anlage-Segmente	Mischfonds, Bundesanleihen und/oder DAX-Aktien, erhöhtes Marktrisiko-potential
Fondswährung	Euro
Ertragsbehandlung	ausschüttend (ordentliche Erträge)
Auflagedatum	18.05.2005
Ausgabeaufschlag	4,0 %
Verwaltungsvergütung	2,0 % p.a. + erfolgsabhängige Vergütung
Depotbankgebühr	0,1 % p.a.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Verwahrmöglichkeiten	im FFB - Fondsdepot (ab € 25 mtl.) und im Wertpapierdepot Ihrer Bank
Kapitalanlagegesellschaft	Warburg Invest KAG mbH, Hamburg
Depotbank	M.M. Warburg Bank
Fondsberater	GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH, Altkönigstraße 7, D-61462 Königstein Tel. 06174 - 93 77 50
Aktuelle Fondsdaten	www.grohmann-weinrauter.de www.warburg-fonds.com

Rendite - Risiko - Kennzahlen des Fonds seit Auflage (18.05.2005 - 30.12.2011)

	Brutto-Rendite *	Risiko
	(Gesamt-Performance)	(Volatilität p.a.)
TREND ALLOCATION PLUS	+ 27,3 %	17,1 %

DAX® und REX P® sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG

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 oder 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