



WARBURG INVEST

WARBURG - ORDO - RENTENFONDS

FACTSHEET September 2014

(alle Angaben per 30.09.2014)

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach deutschem Recht

Fondstyp	Fonds mit Absicherungsstrategie
Anlageschwerpunkt	Euro-Anleihen mit Absicherungssystematik
Fondsmanager	Grohmann & Weinrauter, Königstein
Kapitalverw.gesellschaft	WARBURG INVEST KAG MBH, Hamburg
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	17,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	25,44 EUR
Rücknahmepreis	24,70 EUR
ISIN / WKN	DE0009765289 / 976528
Bloomberg / Reuters	MMWIORF GR / 976528X.DX
Fondsauflage	22.10.1973
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	0,57 %
Managervergütung (p.a.)	0,33 %
Verwahrst.vergütung (p.a.)	0,08 %, mind. EUR 15.000
Vertriebsvergütung	ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten
Gesamtkostenquote*	1,17 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- u. Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 30.09.2013 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Neues Anlagekonzept seit 01.04.2001

Das Anlageziel des Fonds besteht auf der einen Seite darin, in einem hohen Maße an den Aufwärtsbewegungen des deutschen Rentenmarktes zu partizipieren, und auf der anderen Seite darin, in Zeiten steigender Zinsen die negativen Kursauswirkungen abzufedern. Dies erfolgt durch den Einsatz derivativer Instrumente.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

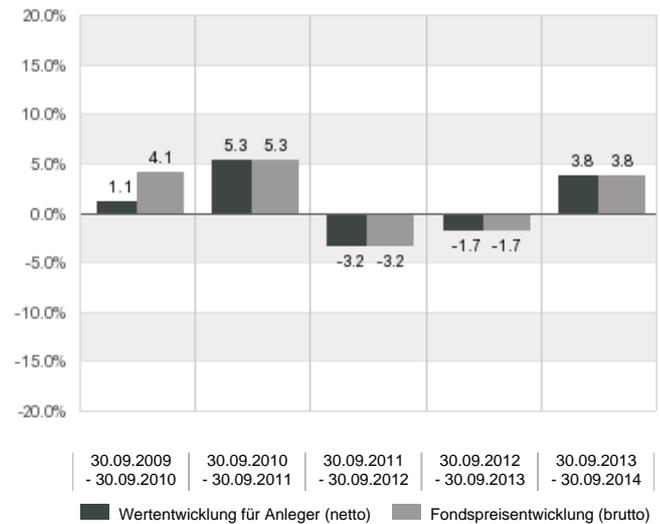
Nach etwas mehr als 13 Jahren wurden ab Mitte September 2014 einige Details der Sicherungsstrategie, mit der die Laufzeit des Fonds disponiert wird, verändert. Nach wie vor werden öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland mit möglichst hohen Kupons und langen Laufzeiten gekauft und die Bandbreite der Laufzeiten bei steigenden Zinsen Schritt für Schritt von etwa 10 Jahren bis auf Geldmarktniveau verkürzt.

Das bisher eingesetzte G&W-REXTREND-Modell (das unverändert im WARBURG - EURO RENTEN-TREND - FONDS disponiert wird) hat u.a. die Eigenschaft, besonders in den starken Zinsrückgangphasen mit langen Laufzeiten ein möglichst hohes Ergebnis zu erzielen. Oft entstehen diese Phasen mit stark steigenden Anleihenkursen in Zeiten mit ausgeprägt schwachen Aktienkursen und sind eine willkommene Diversifikation im Gesamtportfolio.

Das ab Mitte September 2014 eingesetzte AIRC-Durationsband-Modell nutzt ebenfalls dieses Marktverhalten, reagiert aber später auf Zinsveränderungen, generiert weniger Handelssignale und strebt damit langfristig bei vergleichbaren Gesamtergebnissen eine gleichmäßigere Performanceverteilung und damit eine stetigere Wertentwicklung als das G&W-REXTREND-Modell an.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre

Wertentwicklung um Ausschüttung bereinigt

Basis = 100%



Zeitraum

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	4,75 %
1 Monat:	-0,40 %
3 Monate:	2,28 %
6 Monate:	4,00 %
1 Jahr:	3,84 %
3 Jahre:	-1,20 %
5 Jahre:	8,37 %
seit Auflage (22.10.1973):	861,60 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	89,02 %
BARVERMÖGEN/FORDERUNGEN*	10,98 %

* inkl. Investitionen in Bund-Futures-Kontrakte



WARBURG INVEST

WARBURG - ORDO - RENTENFONDS FACTSHEET September 2014

(alle Angaben per 30.09.2014)

WEITERE KENNZAHLEN

Durchschnittsrendite der im Fonds enthaltenen Wertpapiere	0,45 %
Durchschnittliche Restlaufzeit	6 Jahre 7 Monate
Modified Duration (inkl. Futures)	7,33

CHANCEN

- ➔ Höhere laufende Verzinsung aufgrund der mittleren bis langen Restlaufzeiten der im Fonds enthaltenen Papiere
- ➔ Aktives Laufzeitmanagement auf Basis eines systematischen Trendfolgeansatzes
- ➔ Hohe Partizipation am langfristigen Zinssenkungspotenzial

RISIKEN

- ➔ Größere Anteilspreisschwankungen aufgrund der Anleihen mit mittleren bis langen Restlaufzeiten
- ➔ Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

Hinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater, der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST) oder der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA). Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds, sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Ferdinandstraße 65-67 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstraße 75 in 20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die WARBURG INVEST auf Anfrage zur Verfügung.