



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

# PAM-KS Index Flex

## FACTSHEET Oktober 2011

(alle Angaben per 31.10.2011)

### FONDSDATEN

#### Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Dachfonds
Anlageschwerpunkt	Überwiegend ETFs (davon max. 49% Aktien), vorübergehend bis 100% Renten/Liquidität mgl.
Fondsmanager	Kohlhase & Stöwer Asset Management GmbH, München
Fondsberater	P.A.M. Privates Anlage Management GmbH & Co., Hamburg
Verwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	10,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,40 EUR
Rücknahmepreis	109,13 EUR
ISIN / WKN	LU0389395053 / A0Q92X
Bloomberg / Reuters	PAMKSIF LX / A0Q92XX.DX
Fondsauflage	28.10.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 0,85 %
Managervergütung (p.a.)	bis zu 0,55 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	1,82 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil	4

\* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 30.09.2010 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabhängiger Vergütung)

### ANLAGEKONZEPTION

Der Fonds verfolgt das Ziel, die Börsenzyklen im Rahmen eines vermögensverwaltenden Ansatzes effektiv auszunutzen. Es wird weltweit in Indices und Branchen investiert, die sich in einem Aufwärtstrend befinden. Dagegen werden Märkte gemieden, bei denen sich ein Abwärtstrend abzeichnet. Aus Kosten- und Flexibilitätsgründen greift das Management dabei vornehmlich auf börsennotierte Indexfonds, sog. ETFs (Exchange Traded Funds) zurück. Je nach Marktsituation kann dabei bis zu 49% in Aktien oder Aktienzielfonds oder aber vorübergehend bis zu 100% in Liquidität, Renten oder Rentenzielfonds angelegt werden. Als Beimischung können bis zu 10% in offene Immobilienfonds und bis zu 20% in Finanzinstrumente auf Rohstoffe investiert werden.

### BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

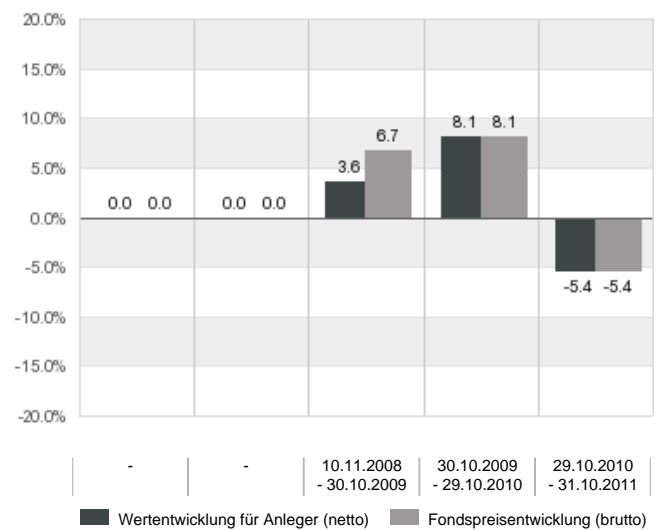
Der PAM-KS Index Flex Fonds legte im Berichtsmonat leicht zu. Die Grundausrichtung war dabei weiterhin sehr konservativ. Wenngleich die Aktienmärkte im Oktober haussierten, halten wir diese Entwicklung nicht für nachhaltig.

Da durch die angebahnte "freiwillige" Umschuldung Griechenlands das Vertrauen der Investoren erheblich beschädigt wurde, sind Ansteckungsszenarien für andere Länder nun wahrscheinlich. Zudem dürften die Unsicherheiten, die die Finanzmärkte derzeit ausstrahlen auch Bremsspuren im Konjunkturverlauf verursachen, so dass wir ein problembehaftetes Jahr 2012 erwarten.

Es zeichnet sich somit eine weitere Vergemeinschaftung der europäischen Staatsschulden ab mit Tendenz zur Fiskalunion und weiteren Umgestaltung der EU. Vor diesem Hintergrund ist in der Anlagepolitik höchste Flexibilität geboten, das gilt insbesondere für unseren hohen Bestand an Bundesanleihen.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

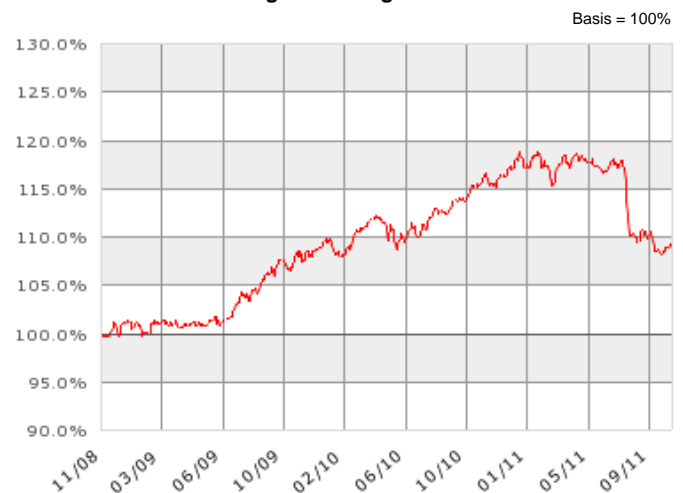
#### Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



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.

#### Indizierte Wertentwicklung seit Auflage



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-6,88 %
1 Monat:	0,54 %
3 Monate:	-6,95 %
6 Monate:	-7,84 %
1 Jahr:	-5,38 %
3 Jahre:	--
5 Jahre:	--
seit Auflage (10.11.2008):	9,13 %



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

# PAM-KS Index Flex

## FACTSHEET Oktober 2011

(alle Angaben per 31.10.2011)

### TOP 10 POSITIONEN

ISHARES PLC-MARKIT IBOXX EURO CORP BOND	12,92 %
ISH. EB.R.GOV.GER5.5-10.5	12,13 %
ISH. EB.R.GOV.GER.2.5-5.5	10,58 %
ISH. EB.R. JUMBO PFANDBR.	9,84 %
ISH. EB.R.GOV.GER.1.5-2.5	6,49 %
4,125% SIXT 2010/25.10.2016	2,38 %
4,0000% GRENKE FINANCE EMTN 10/22.04.14	2,36 %
4,75% STRABAG SE 11/25.05.2018	2,32 %
6,500% FMC FIN. VIII REG-S 11/15.09.2018	2,04 %
ETHNA-AKTIV E A	1,80 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	40,84 %
OFFENE EU INVESTMENTFONDS	12,92 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	11,86 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	2,80 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	2,79 %
SONSTIGE	11,64 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	99,69 %
SCHWEDISCHE KRONEN	0,15 %
DÄNISCHE KRONEN	0,14 %
US-DOLLAR	0,02 %

### ANLAGESTRUKTUR

UNTERNEHMENSANLEIHEN	38,95 %
STAATSANLEIHEN	29,80 %
JUMBO PFANDBRIEFE	9,84 %
HIGH YIELD-ANLEIHEN	3,83 %
AKTIEN	1,02 %
LIQUIDITÄT	18,18 %

### CHANCEN

- ➔ Ausnutzen von Börsenzyklen, wobei das Fondsmanagement versucht, nachhaltige Kurseinbrüche zu meiden
- ➔ Sofern sich die Aktienmärkte in einem Abwärtstrend befinden, können ggf. Chancen an den Rentenmärkten wahr genommen werden.
- ➔ Innerhalb des Fondsvermögens können Kursgewinne ohne Abgeltungssteuer vereinnahmt werden.

### RISIKEN

- ➔ Fehlentwicklungen an Aktienmärkten können zu Kursverlusten führen
- ➔ Steigende Zinsen können sich negativ auf die Entwicklung auswirken
- ➔ Falsche Einschätzung der Gewichtung von Aktien- und Rentenpapieren

**Hinweis:** Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und 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. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

### 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 vollständigen Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg oder M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-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 die Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.