



## PAM-KS INDEX FLEX

Ein Sondervermögen (fonds commun de placement, FCP)  
nach Luxemburger Recht

### VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

Stand: Dezember 2009

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigen Informationen über den PAM-KS Index Flex (der „Fonds“).

Für weitere Informationen betreffend die Ziele des Fonds, die Vergütungen und Kosten, die Risiken sowie sonstige relevante Informationen, nehmen Sie bitte Kontakt mit Ihrem am Ende dieses vereinfachten Verkaufsprospektes genannten Ansprechpartner auf oder fordern Sie den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt (Stand: Dezember 2009) zusammen mit dem aktuellen Jahresbericht und dem aktuellen Halbjahresbericht an, die bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen jederzeit und kostenlos erhältlich sind.

### KURZDARSTELLUNG

<b>Rechtliche Struktur:</b>	FCP nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen
<b>Gründungsdatum:</b>	28. Oktober 2008
<b>Erstzeichnung und Erstausgabe:</b>	10. November 2008
<b>Erstausgabepreis:</b> (zzgl. Verkaufsprovision)	EUR 100,--
<b>Promotor:</b>	M.M.Warburg-LuxInvest S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	M.M.Warburg-LuxInvest S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
<b>Investmentmanager:</b>	KOHLHASE & STÖWER Asset Management GmbH Ottostr. 5, D-80333 München
<b>Investmentberater:</b>	P.A.M. Privates Anlage Management GmbH & Co. Neuer Jungfernstieg 7 – 8, D-20354 Hamburg
<b>Depotbank:</b>	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
<b>Wirtschaftsprüfer:</b>	BDO Audit 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg
<b>Rechtsberater:</b>	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
<b>Dauer des Fonds:</b>	unbegrenzt
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde:</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)



ANLAGEINFORMATION

<b>Anlageziel</b>	Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.
<b>Anlagestrategie</b>	<p>Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondsvermögen in internationalen Renten und Aktien, Genussscheinen, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten, in Optionsscheinen auf Renten und Aktien, Zerobonds sowie Zielfonds - hier vornehmlich sogenannte ETFs-angelegt. Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung ebenfalls in Zertifikate auf Anlagen, denen Aktien, Renten, Zinsen, Währungen, Commodities oder anerkannte und ausreichend diversifizierte Finanzindizes (wie z.B. Aktienindizes, Rentenindizes, Commodity-Indizes) zugrunde liegen und die an Börsen oder/und auf sonstigen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist („geregelte Märkte“), amtlich notiert oder gehandelt werden. Bei Zertifikaten auf Commodities (ohne "embedded derivatives") oder Commodity-Indizes im Sinne von Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 bezüglich bestimmter Definitionen des Gesetzes von 2002 darf es nicht zu einer physischen Lieferung der Commodities kommen. Die Zertifikate sind Wertpapiere im Sinne von Artikel 2 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 bezüglich bestimmter Definitionen des Gesetzes von 2002.</p> <p>Das Fondsvermögen kann bis zu 49% in Aktien bzw. Aktienfonds und aktienähnliche Wertpapiere und bis zu 20% in Finanzinstrumente auf Rohstoffe innerhalb der oben dargestellten Grenzen investiert werden. Im Rahmen der Vorgaben gemäß Artikel 41 Absatz 2 a) des Gesetzes von 2002 kann der Fonds bis zu 10% seines Netto-Fondsvermögens in offene Immobilienfonds anlegen.</p> <p>Im Rahmen der im Verwaltungsreglement beschriebenen Anlagebeschränkungen können Futures und Optionen zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.</p> <p>Die Währung des Fonds lautet auf Euro.</p> <p>Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Rate) des Fonds wird mindestens einmal jährlich berechnet und in den Rechenschafts- und Halbjahresberichten des Fonds sowie in einer gesonderten Beilage zu diesem vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.</p>
<b>Risikoprofil des Fonds und allgemeine Risikohinweise</b>	<p>Die Investitionen eines Fonds können Schwankungen unterliegen und es gibt keine Gewähr, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile beim Verkauf dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht.</p> <p>Die Wertentwicklung des Fonds wird aufgrund der Investitionen primär durch unternehmensspezifische Veränderungen sowie Änderungen des Wirtschafts- und Zinssatzumfeldes beeinflusst.</p> <p>Vor diesem Hintergrund kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwertes des Fonds insbesondere aufgrund sich verändernder Aktien- und Wechselkurse sowie ggf. Zinsen ergeben. Diese Risiken können durch Derivate abgesichert werden, dies geschieht jedoch nicht notwendigerweise. Wegen des erhöhten Risikos, bei welchem der vollständige Wertverlust einzelner Anlagen nicht ausgeschlossen werden kann, verweist die Verwaltungsgesellschaft besonders auf die allgemeinen Risikohinweise, welche im nachfolgenden Abschnitt aufgeführt werden.</p> <p><b>Es besteht das Risiko, dass die Anteile am Fonds durch den Anleger nur zu einem verlustbringenden Anteilwert wieder veräußert werden können.</b></p> <p><b>Die Verwaltungsgesellschaft ist unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Rahmen der Anlagegrenzen gemäß Artikel 4 Absatz 5 h) des Verwaltungsreglements ermächtigt, bis zu 100 % des Netto-Fondsvermögens des Fonds in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten eines Emittenten anzulegen.</b></p>



## M. M. WARBURG - LUXINVEST

<b>Profil des Anlegerkreises</b>	<p>Der Fonds ist für risikobereite Anleger konzipiert, die langfristig eine angemessene Wertentwicklung erwarten.</p> <p>Aufgrund des erhöhten Risikos, bei welchem der vollständige Wertverlust einzelner Anlagen nicht ausgeschlossen werden kann, ist der Fonds nur für solche Anleger geeignet, die erhebliche Kurschwankungen akzeptieren und gegebenenfalls auch Verluste hinnehmen können.</p>
<b>Performance (Wertentwicklung)</b>	<p>Eine Übersicht für den Fonds wird diesem vereinfachten Verkaufsprospekt als gesonderte Beilage beigelegt.</p>

### FINANZINFORMATION

<b>Steuerliche Aspekte</b>	<p>Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Unabhängig von der Besteuerung der Erträge unterliegt aber das Fondsvermögen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer von 0,05 % pro Jahr („taxe d'abonnement“). Diese ist je Quartal nachträglich auf das am Quartalsende ausgewiesene Gesamtnettofondsvermögen zu zahlen.</p> <p>Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verabschiedet (die „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“). Gemäß der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie müssen die EU-Mitgliedsstaaten ab dem 1. Juli 2005 den Finanzbehörden der anderen EU-Mitgliedsstaaten detaillierte Angaben über Zinszahlungen im Sinne der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie machen, die durch eine Zahlstelle innerhalb ihrer Gerichtsbarkeit an eine in diesem anderen Mitgliedsstaat ansässige natürliche Person erfolgt sind (das „System der Auskunftserteilung“). Dennoch werden während eines Übergangszeitraumes bestimmte EU-Mitgliedsstaaten, darunter neben Belgien und Österreich auch Luxemburg, sowie bestimmte Nicht-EU-Mitgliedsstaaten, die ein Abkommen mit den EU-Mitgliedsstaaten über die Anwendung von Maßnahmen, die den Bestimmungen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie vergleichbar sind, unterzeichnet haben (Schweiz, Liechtenstein, San Marino, Monaco und Andorra), anstelle des Systems der Auskunftserteilung einen bestimmten Betrag der Zinszahlungen zurückhalten.</p> <p>Die Quellensteuer beläuft sich bis zum 30. Juni 2011 auf 20 % und danach auf 35 %. Zur Vorlage bei seiner Steuerbehörde erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die einbehaltene Quellensteuer.</p> <p>Der Quellensteuerabzug wird beschränkt auf den Betrag, der in der Ausschüttung des Fonds oder bei Rückgaben im Rückgabegewinn enthalten ist, wenn die Verwaltungsgesellschaft die hierzu erforderlichen Nachweispflichten erfüllt.</p>
----------------------------	---



## M. M. WARBURG - LUXINVEST

Die M.M.Warburg-LuxInvest S.A. kommt den Nachweispflichten im vollen Umfang nach. Die Verwaltungsgesellschaft wird einmal jährlich anhand der Portfolio-Zusammenstellung des Fonds zu den beiden letzten Berichtsterminen überprüfen, ob der Fonds in den Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie fällt. Wenn dies der Fall ist, kann der Anleger den Steuerabzug vermeiden, indem er entweder am Informationsaustausch über Zinszahlungen mit seinem Steuerwohnsitz teilnimmt oder er eine Freistellungsbescheinigung seines zuständigen Finanzamtes vorlegt. Die Anteilhaber können sich diesbezüglich bei der Verwaltungsgesellschaft informieren.

Weiterhin gelten für Anleger, die nicht in Luxemburg ansässig sind bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, ihre jeweiligen nationalen Steuervorschriften über die Besteuerung ihrer Erträge aus dem Fonds.

Anleger sollten sich im Hinblick auf eventuelle steuerliche Konsequenzen der Zeichnung, des Erwerbs, des Besitzes, des Umtauschs, der Rücknahme oder anderweitigen Verfügung im Hinblick auf die Anteile und/oder der Ausschüttungen auf die Anteile des Fonds unter Berücksichtigung der Rechtslage in dem Land ihrer Staatsangehörigkeit, ihres gewöhnlichen Aufenthaltes, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren und gegebenenfalls fachliche Beratung einholen.

### **Besondere Risiken durch steuerliche Nachweispflichten für die Bundesrepublik Deutschland**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen auf Anforderung der deutschen Finanzverwaltung nachzuweisen. Sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, so wird die Korrektur nicht für die Vergangenheit durchgeführt, sondern im Rahmen der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

### **Vergütungen und Kosten**

#### **1. Kosten bei Geschäften mit Fondsanteilen**

Bei Geschäften mit Fondsanteilen werden den jeweiligen Anteilhabern folgende Kosten belastet:

a) Ausgabe von Anteilen

Der Ausgabepreis pro Anteil entspricht dem Anteilwert.  
Ein Ausgabeaufschlag wird derzeit nicht erhoben.

b) Rücknahme von Anteilen

Der Rücknahmepreis pro Anteil entspricht dem jeweiligen Anteilwert.  
Eine Rücknahmeprovision wird derzeit nicht erhoben.

#### **2. Laufende Kosten des Fonds**

Nachfolgende Entgelte verschiedener Dienstleister werden aus dem Fondsvermögen bezahlt:

a) **Verwaltungsvergütung (in % des Netto-Fondsvermögens):**

Anteilklasse B bis zu 0,85 % p.a.  
(mindestens EUR 17.500,- p.a.)



## M. M. WARBURG - LUXINVEST

In der Verwaltungsvergütung sind die Kosten für die Zentralverwaltung bereits berücksichtigt.

b) Investmentmanagervergütung (in % des Netto-Fondsvermögens):

Anteilklasse B bis zu 0,50 % p.a.

c) Performance-Gebühr:

Zusätzlich erhält der Investmentmanager eine leistungsabhängige Vergütung (Performance-Fee), welche auf Basis des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse täglich berechnet und zurückgestellt wird. Sollte in einem Geschäftsjahr eine Performance-Fee angefallen sein, so wird diese am Ende des Geschäftsjahres festgeschrieben und ausbezahlt.

Die Performance-Fee wird nur erhoben, wenn kumulativ die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

A) Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse vor Abzug von Performance-Fee muss, auf täglicher Basis gerechnet, größer sein als diejenige des nachfolgend näher definierten Referenzwertes („Hurdle-Rate-Index-Wert“), der ebenfalls auf täglicher Basis berechnet wird. Der Hurdle-Rate-Index-Wert entspricht der bewertungstäglich ermittelten Performance des 6-Monats-Euribor zuzüglich 250 Basispunkten.

B) Die Performance-Fee entspricht 10 % der anteiligen Wertentwicklung der betreffenden Anteilklasse, welche die Wertentwicklung des Referenzwertes („Hurdle-Rate-Index-Wert“) übersteigt. Die Berechnung der Performance-Fee erfolgt dabei auf Basis der zum Berechnungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse.

Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes im Vergleich zur Entwicklung des Referenzwertes wird für jedes Geschäftsjahr neu betrachtet. Sofern in einem Betrachtungszeitraum netto Wertminderungen ausgewiesen werden müssen, sind diese nicht im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee auf die folgenden Betrachtungszeiträume vorzutragen und zu berücksichtigen.

Eine Rückerstattung dieser Performance-Fee kann nicht geltend gemacht werden, wenn der Nettoinventarwert nach Belastung der Performance-Fee wieder fällt.

d) Depotbankvergütung (in % des Netto-Fondsvermögens):

Anteilklasse B bis zu 0,15 % p.a.  
(mindestens EUR 15.000,- p.a.)

Die Entgelte unter Buchstaben a) bis d) werden, sofern nicht anders angegeben, monatlich nachträglich ausgezahlt. Daneben werden aus dem Fondsvermögen die Kosten bezahlt, die dem Fonds nach den Angaben in Artikel 10 des Verwaltungsreglements belastet werden können.

Diese Angaben verstehen sich zzgl. einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer.

### INFORMATIONEN ZUM VERTRIEB

#### **Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

Anteile des Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen erworben oder zurückgegeben werden.

Der Erwerb und die Rückgabe von Anteilen erfolgen grundsätzlich auf Basis eines zum Zeitpunkt des Erwerbs oder der Rückgabe unbekanntem Anteilwertes des jeweiligen Bewertungstages. Anträge zum Kauf und zur Rücknahme von Anteilen, die bis 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist (der „Bewertungstag“), bei der Verwaltungsgesellschaft eingehen, werden zu dem an dem übernächsten Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet. Anträge, welche erst nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstages abgerechnet.



## M. M. WARBURG - LUXINVEST

	<p>Zahlungen erfolgen über die Verwaltungsgesellschaft sowie über die im Verkaufsprospekt aufgeführten Zahlstellen. Die Zahlung der erworbenen Anteile erfolgt in Euro innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag in Euro.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich zum Schutz des Fonds das Recht vor, Zeichnungs- und Umtauschanträge abzulehnen, welche mit den Praktiken des „Market Timing“ verbunden sind oder deren Antragsteller der Anwendung dieser Praktiken verdächtig sind.</p>	
<b>Wertpapierkennnummer</b>	Anteilklasse B WKN: A0Q92X	Anteilklasse B ISIN: LU0389395053
<b>Ausschüttungspolitik</b>	Anteilklasse B Thesaurierend	
<b>Informationen zum Anteilwert</b>	Der Anteilwert wird an jedem Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist, ermittelt. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen und Informationsstellen erfragt werden. In der Bundesrepublik Deutschland werden diese auf der Internetseite <a href="http://www.warburg-fonds.com">www.warburg-fonds.com</a> veröffentlicht.	
<b>Weitere Informationen</b>	Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt, der vollständige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen kostenlos erhältlich. Sonstige etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt a. M. veröffentlicht und können bei der Zahl- und Informationsstelle kostenlos abgefragt werden.	

### IHRE ANSPRECHPARTNER

<b>In Luxemburg</b>	<b>Verwaltungsgesellschaft:</b> M.M.Warburg-LuxInvest S.A. 2, Place Dargent L-1413 Luxemburg Tel.: +352 / 42 44 91-1 Fax: +352 / 42 25 94 <a href="http://www.luxinvest.com">www.luxinvest.com</a> <a href="mailto:luxinvest@mmwarburg.lu">luxinvest@mmwarburg.lu</a>	<b>Depotbank und Zahlstelle:</b> M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. 2, Place Dargent L-1413 Luxemburg Tel.: +352 / 42 45 45-278/279 Fax: +352 / 42 45 45-405 <a href="http://www.mmwarburg.lu">www.mmwarburg.lu</a> <a href="mailto:info@mmwarburg.lu">info@mmwarburg.lu</a>
<b>In der Bundesrepublik Deutschland</b>	<b>Zahlstelle und Informationsstelle:</b> M.M.Warburg & CO Kommanditgesellschaft auf Aktien Ferdinandstraße 75 D-20095 Hamburg	



## PAM-KS INDEX FLEX

Ein Sondervermögen (fonds commun de placement, FCP)  
nach Luxemburger Recht

### BEILAGE ZUM VEREINFACHTEN VERKAUFSPROSPEKT

Stand: Dezember 2009

Diese Beilage zum vereinfachten Verkaufsprospekt enthält nachstehend eine Zusammenfassung der regelmäßig aktualisierten Kennzahlen des PAM-KS Index Flex (der „Fonds“).

**Portfolio Turnover Rate** Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an und wird gemäß nachstehender Formel berechnet:

$$\text{Portfolio Turnover Rate} = [(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] * 100$$

mit:

**Summe 1** = Summe der Wertpapiergeschäfte während des betrachteten Zeitraumes = X + Y,  
wobei X = Wertpapierkauf und Y = Wertpapierverkauf

**Summe 2** = Summe der Anteilgeschäfte des Fonds während des betrachteten Zeitraumes = S + T,  
wobei S = Zeichnungen von Anteilen des Fonds und T = Rückgaben von Anteilen des Fonds

**M** = Monatlicher Durchschnitt des Fondsvermögens

#### **PAM-KS Index Flex**

Für den am 28. Oktober 2008 aufgelegten Fonds liegen noch keine entsprechenden Daten vor.

**Historische Performance** **PAM-KS Index Flex**

Für den am 28. Oktober 2008 aufgelegten Fonds liegen noch keine entsprechenden Daten vor.

**Die Wertentwicklung wird auf Basis der Anteilwerte des Fonds unter Berücksichtigung etwaiger Ertragsausschüttungen berechnet. Sie stellen Werte der Vergangenheit dar und geben keine Garantien für zukünftige Entwicklungen.**