



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

PAM-KS Index Flex

FACTSHEET Dezember 2011

(alle Angaben per 30.12.2011)

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	7,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	111,66 EUR
Rücknahmepreis	108,41 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 erzielte nach den guten Ergebnissen der Vorjahre (+7,62 % bzw. +7,50 %) 2011 einen Verlust in Höhe von 7,49 %. Im Dezember konnte mit einer Wertentwicklung von +1,06 % noch etwas Boden gutgemacht werden.

Da wir lange Zeit an eine Lösung der europäischen Verschuldungskrise glaubten, lag der Bestand an risikotragenden Papieren aus dem Bereich Aktien und High Yield relativ hoch. Mit dem erneuten Auflockern der Finanzkrise wurden diese Bestände zügig veräußert, so dass größere Verluste vermieden werden konnten. Seitdem fahren wir eine sehr defensive Depotausrichtung, zumal deutlich wurde, dass die Finanzkrise offenbar für eine Umgestaltung der EU gebraucht wird. Wir können uns daher weitere Turbulenzen vorstellen und gehen vorsichtig ins neue Jahr.

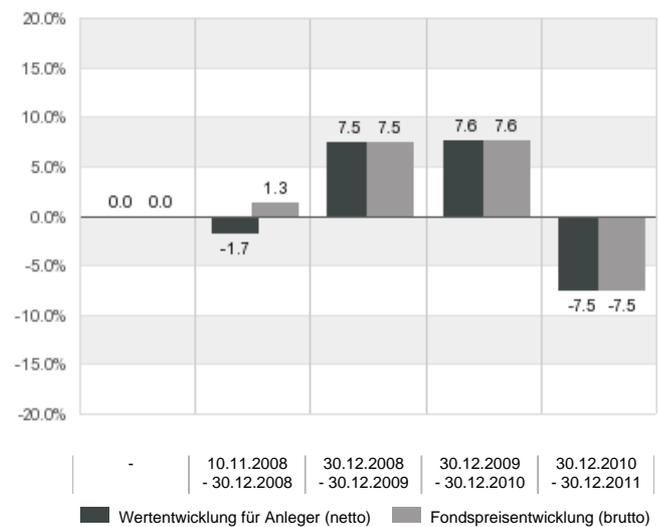
AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™



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 seit Auflage



Zeitraum

laufendes Jahr:	-7,49 %
1 Monat:	1,08 %
3 Monate:	-0,12 %
6 Monate:	-7,25 %
1 Jahr:	-7,49 %
3 Jahre:	7,03 %
5 Jahre:	--
seit Auflage (10.11.2008):	8,41 %



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

PAM-KS Index Flex

FACTSHEET Dezember 2011

(alle Angaben per 30.12.2011)

TOP 10 POSITIONEN

ISHARES PLC-MARKIT IBOXX EURO CORP BOND	18,41 %
ISH. EB.R. JUMBO PFANDBR.	13,90 %
ISH. EB.R.GOV.GER.1.5-2.5	9,43 %
DTE BANK X-PERT-ZERT GOLD 02/OPENEND	4,81 %
ISH. EB.R.GOV.GER.2.5-5.5	4,66 %
4,125% SIXT AG ANL.10/16	3,44 %
4,000% GRENKE FIN. 10/14 MTN	3,38 %
4,750% STRABAG SE 11-18	3,36 %
6,500% FMC FINANCE VIII 11/18	2,91 %
ETHNA-AKTIV E A	2,62 %

BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	30,61 %
OFFENE EU INVESTMENTFONDS	18,41 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	10,99 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	9,72 %
BANKEN	4,81 %
SONSTIGE	20,81 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	99,58 %
SCHWEDISCHE KRONEN	0,22 %
DÄNISCHE KRONEN	0,20 %

ANLAGESTRUKTUR

UNTERNEHMENSANLEIHEN	55,44 %
STAATSANLEIHEN	14,09 %
JUMBO PFANDBRIEFE	13,90 %
HIGH YIELD-AKTIEN	5,13 %
AKTIEN	1,99 %
LIQUIDITÄT	9,45 %

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.