

# Erfolgreich mit Nebenwerten

Seit Auflage des Fonds Anfang 2012 konnte Christoph Gebert, als verantwortlicher Senior-Portfoliomanager ein sehr überzeugendes Ergebnis erzielen.

Bei seinen Anlageentscheidungen stehen Unternehmen mit einem soliden Geschäftsmodell, gutem Management und einer attraktiven Bewertung im Vordergrund. Deutsche Nebenwerte sind hoch spezialisiert und gehören im globalen Wettbewerb häufig zu den Marktführern. Die Beherrschung des Marktes und vielfach anzutreffende inhabergeführte Strukturen sorgen für attraktive Kennzahlen und eine langfristige, strategische Ausrichtung. So finden sich in Deutschland nach den Kriterien Rentabilität, Profitabilität und Verschuldung meist nur Small und Mid Caps auf den vorderen Plätzen.

## EIN ANALYSEAUFWAND, DER SICH LOHNT

Der Investmentansatz des WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND beruht auf der Umsetzung eines konsequenten Bottom-up-Ansatzes des Fondsmanagers. Der erfahrene Fondsmanager Christoph Gebert hat hier freie Auswahl in einem vielfältigen Anlageuniversum. „95 Prozent der börsennotierten Unternehmen in Deutschland sind Small und Mid Caps. Viele Gesellschaften sind hoch spezialisiert, besetzen eine attraktive Marktnische und weisen sehr gute Bilanzkennzahlen auf“, sagt Fondsmanager Christoph Gebert. Entscheidend im Bewertungsprozess und letztendlich für die Aufnahme eines Unternehmens ins Portfolio ist die festgestellte deutliche Unterbewertung. Diese kann aufgrund von Fehlbewertungen (Discount Value) oder einer Unterschätzung des Wachstumspotenzials (Discount Growth) auftreten. Bei der Anlageentscheidung nutzt Gebert seine über 16-jährige Erfahrung im Small- und Mid Caps-Bereich sowie die Expertise der WARBURG RESEARCH GmbH.

## AUSZEICHNUNGEN

Manager Auszeichnung (City Wire)	AA
Morningstar Auszeichnung	★★★★

Quelle: citywire.de; Morningstar; Stand: Oktober 2017

## FONDSDATEN

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Anteilklassen	I	R
Auflegedatum:	01.02.2012	01.02.2012
Fondswährung:	Euro	Euro
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	5,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a.	1,50 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,10 % p.a.	
Gesamtkostenquote*:	0,78 %	1,59 %
Mindestanlagesumme:	EUR 500.000	-
Ertragsverwendung:	ausschüttend	
Geschäftsjahresende:	30.11.	
ISIN / WKN:	I DE000A0LGSG1 / A0LGSG	R DE000A0RHE28 / A0RHE2
Risiko- und Ertragsprofil (SRI):	6	6

\* per 30.11.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und ohne Performance Fee)

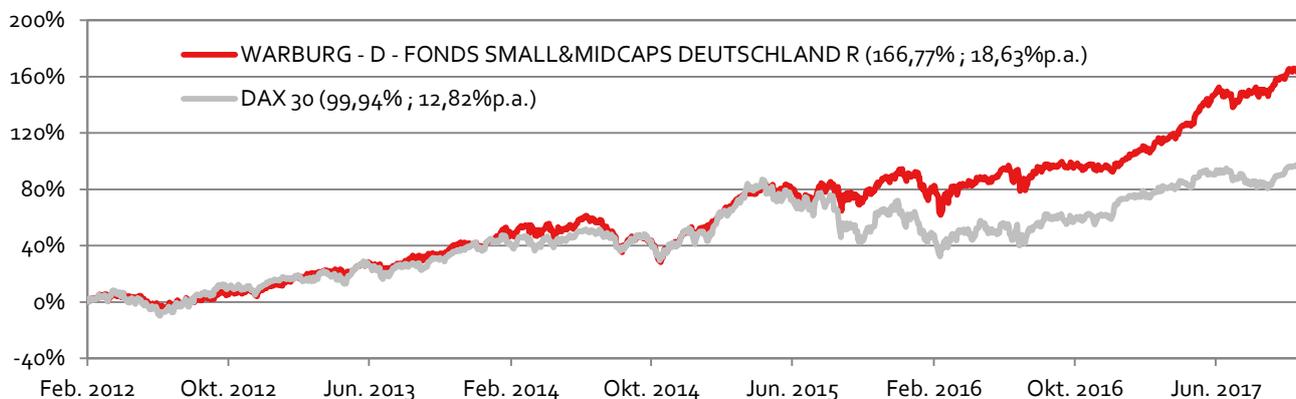
## AUSGEZEICHNETE UNTERSTÜTZUNG

Die WARBURG RESEARCH GmbH gilt mit ihrem professionellen und fundamentalen Research nachweislich als anerkannter Experte für deutsche Aktien. Mit über 200 analysierten Unternehmen liefert WARBURG RESEARCH das umfangreichste Research-Produkt für den deutschen Markt. Das nach Branchen segmentierte Analyistenteam wurde in der Vergangenheit mehrfach ausgezeichnet.

Rang	Firma	Anzahl Awards
1	Warburg Research	9

Quelle: Thomson Reuters, analystawards.com; Stand: August 2016

## Wertentwicklung - Zeitraum: 01.02.2012 - 31.10.2017



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



WARBURG INVEST

## Chancen und Risiken

- Mittel- bis langfristig überdurchschnittliches Kapitalwachstum durch ein chancenreiches Aktienengagement.
- Durch das konzentrierte Investment in deutsche Small und Mid Cap Aktien soll eine überdurchschnittliche Partizipation in diesem Aktiensegment erzielt werden.
- Mit dem konsequenten bottom-up-Managementansatz soll eine ausgesprochen attraktive Rendite erwirtschaftet werden.
- Der Fonds unterliegt dem typischen Kursänderungsrisiko und der Marktzyklus von Aktienmärkten, insbesondere des deutschen Aktienmarktes.
- Die Fokussierung auf Small und Mid Cap Aktien kann zu größeren Kursschwankungen führen, verglichen mit Large Cap Aktienindizes, wie z.B. dem DAX.
- Der gewählte Managementansatz und das konzentrierte Aktienportfolio können phasenweise zu stärkeren Kursverlusten führen, als im Fall eines breiten Universums von deutschen Aktien.

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. Die Zahlen gelten vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den entsprechenden Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der WARBURG INVEST. 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.



## WARBURG INVEST

WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
 Ferdinandstraße 75 · 20095 Hamburg  
 Telefon + 49 40 3282-5100 · Fax +49 40 3282-5498  
 www.warburg-fonds.de

### RECHTLICHE HINWEISE

Diese Ausarbeitung ist von WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (WARBURG INVEST) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von WARBURG INVEST zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

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. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens (KIID) 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 75 in 20095 Hamburg) sowie bei der Verwahrstelle (M.M.Warburg & CO (AG & 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.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen 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 Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt WARBURG INVEST keine Haftung.