



Fundamentalanalyse von Aktien

Mit diesen Ansätzen investieren wir in die vielversprechendsten Hidden Champions am Aktienmarkt.

Webinar: „Der wahre Wert von Aktien“

Nils-Peter Gehrman, Senior Portfoliomanager

Preisfindung in den verschiedensten Situationen.



Aktienbewertung: Kunst und Wissenschaft.

„Alle Modelle sind falsch, aber manche sind nützlich“ // „Die Landkarte ist nicht das Gebiet“

Vielzahl von Ansätzen:

- Cash Flow (DCF, DDM, FCF yield). Beteiligung im unternehmerischen Sinne.
- Multiples (historisch, Vergleichsgruppe). Relative Bewertung.
- Technische Analyse
- Substanzwert / theoretischer Liquidationswert

Beim Fokus auf den Cash Flow: Wie wächst der Cash Flow und wie hoch ist der Diskontierungssatz?

Wichtig: Wem gehört das Geld?

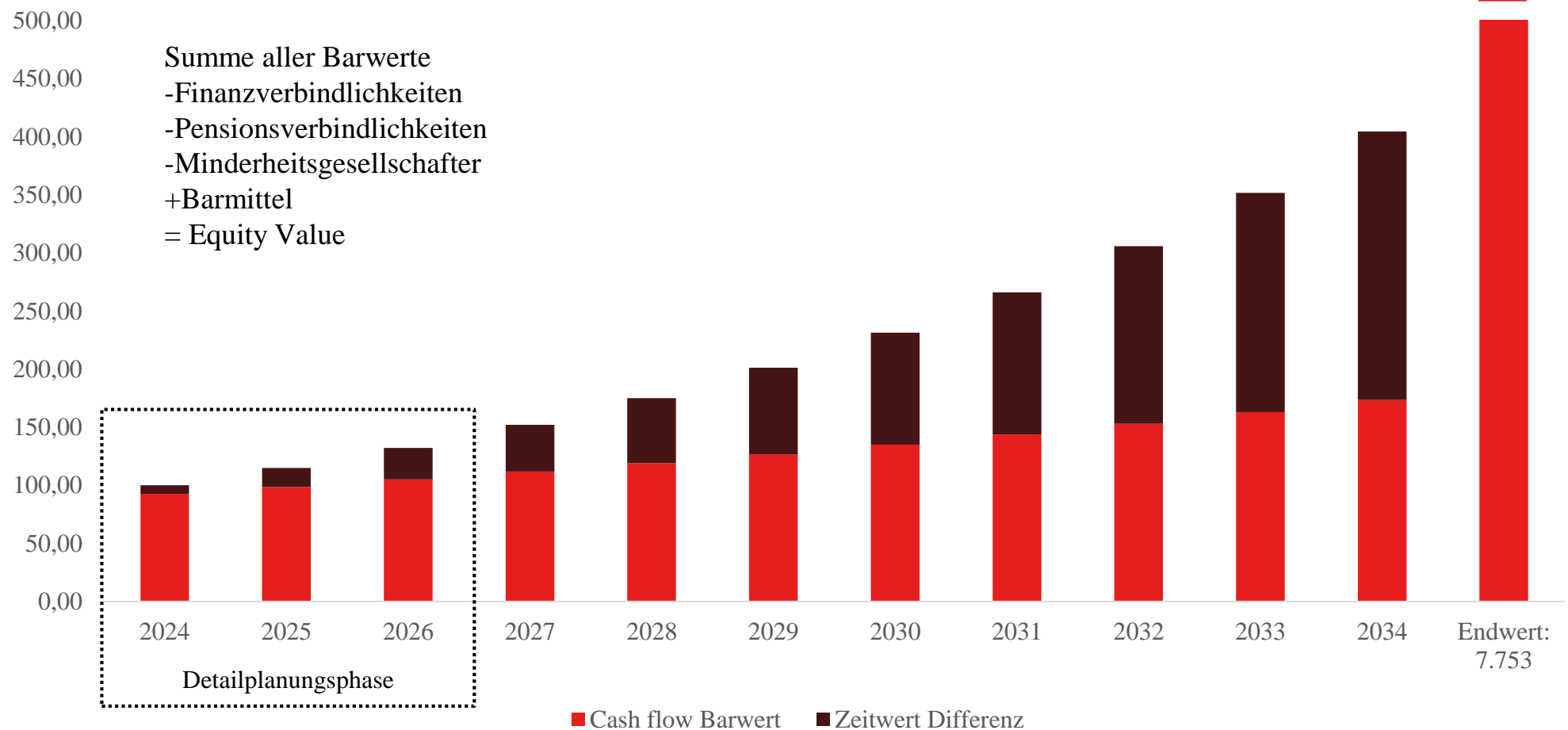
Bewertung über Multiples: Welches ist die richtige Vergleichsgruppe / Betrachtungszeitraum / Multiple?

Technische Analyse: Welche Indikatoren (moving average, Oszillatoren, relative Stärke, Bollinger Bänder)?

Bewertungsuntergrenze: Substanzwert als Buchwert nach Abzug des Geschäfts- oder Firmenwertes.

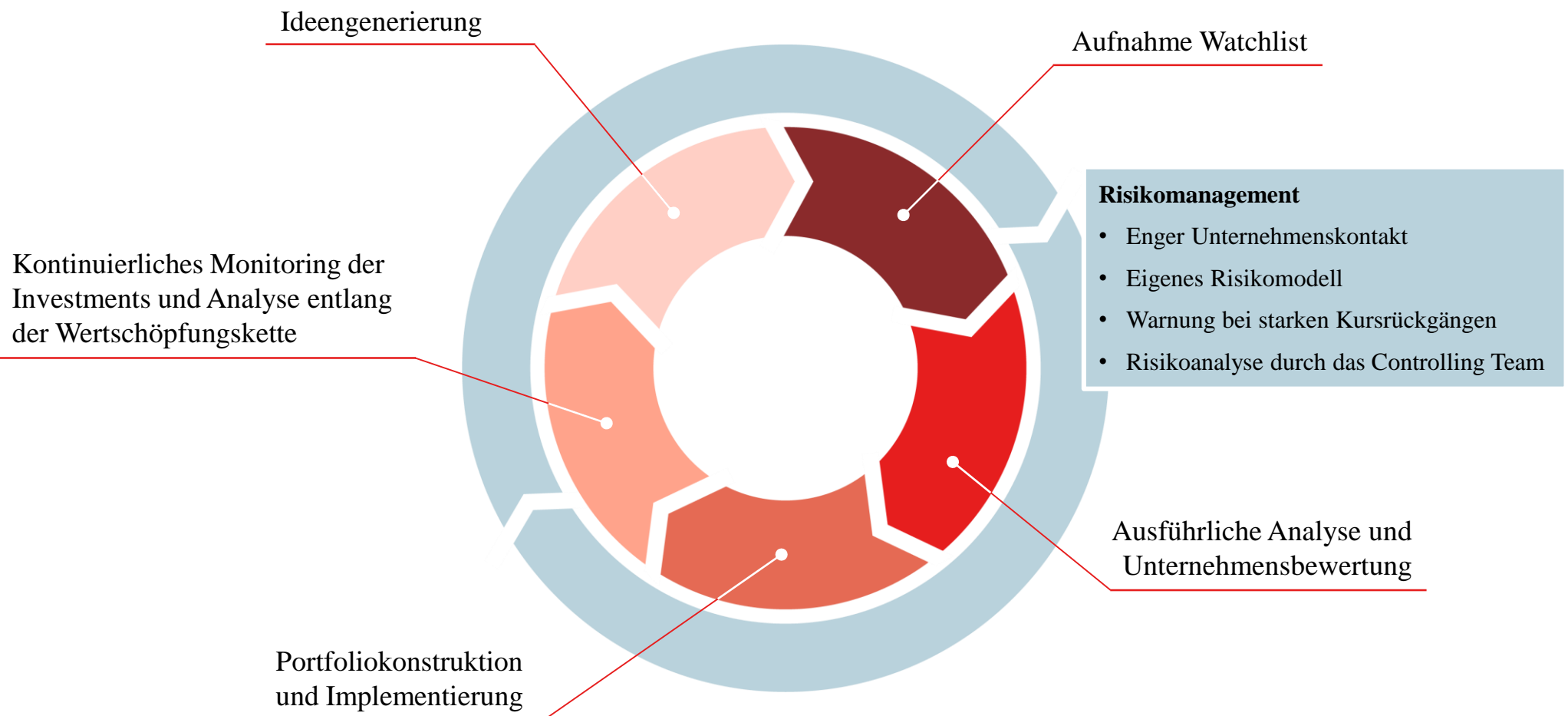
Beispiel: Vereinfachtes discounted cash flow (DCF) Modell.

Annahmen: Cash flow Wachstum: 15%, ewiges Wachstum: 2%, Diskontierungsrate: 8%
 Cash flow = EBIT nach Steuern



Überblick Investmentprozess.

Kontinuierliche Analyse von neuen Ideen bis zur Überwachung der Portfoliounternehmen



Gute Gründe für ein Investment in den Warburg Small & Mid Caps Deutschland Fonds.

Systematische Outperformance von Small & Mid Caps gegenüber Large Cap Aktien in den letzten 15+ Jahren.

Direkte Investition in die vielversprechendsten Hidden Champions des deutschen Mittelstands an der Börse.

Breite Diversifikationsmöglichkeiten im Portfolio über die verschiedenen Nischenmärkte der Small & Mid Caps.

Konsequenter fundamentaler Bottom-Up Stockpicking-Ansatz zur Analyse der chancenreichsten Unternehmen.

Unterstützung durch Experten mit langjähriger Erfahrung im Bereich fundamentaler, quantitativer und technischer Analyse.

Enger Kontakt zu den Unternehmen im Anlageuniversum durch über 200 direkte Gespräche pro Jahr.

Vielen Dank!

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

 +49 40 3282-5100

 info@warburg-invest.com


WARBURG
INVEST

Fondsdaten - Zusammenfassung

Investmentziel	Langfristiges Kapitalwachstum über einen gesamten Wirtschaftszyklus.
Universum	Deutsche Small und Mid Caps (sämtliche Titel außerhalb des DAX).
Ansatz / Style	Bottom-Up, reines Stockpicking.
Portfolio Konstruktion	Konzentriert mit grundsätzlich 30 - 50 Werten. Aktien werden entsprechend Ihres Potentials in der Regel mit 2-3 % gewichtet, grundsätzlich maximal 5 %.
Fondsliquidität	Implizierte Steuerung aus Einzeltitelselektion, Kasse ist Residualgröße.
Erwarteter Tracking Error	~5 % p.a.

Fondsdaten

Fonds	WARBURG SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	
Verwahrstelle	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg	
Anteilsklasse	I	R
ISIN / WKN	DE000A0LGSG1 / A0LGSG	DE000A0RHE28 / A0RHE2
Auflage	01. Februar 2012	01. Februar 2012
Max. Ausgabeaufschlag	0,00 %	max. 5,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 % p.a.	1,50 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,10 % p.a.	0,10 % p.a.
Mindestanlagesumme	EUR 500.000,00	-
Erfolgsabhängige Vergütung	keine	keine
Vertriebsvergütung	ja, in Verwaltungsvergütung und Ausgabeaufschlag enthalten	
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Risiko- und Ertragsprofil	5 Kategorie-Stufen 1 - 7 vorhanden, nähere Informationen zum Risiko- und Ertragsprofil finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Investmentvermögens.	



QR Code
scannen für
weitere
Informationen

Disclaimer Publikumsfonds

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, der Basisinformation (PRIIP) 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 auf der Homepage www.warburg-fonds.com und der jeweiligen Verwahrstelle, die Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen können, 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.