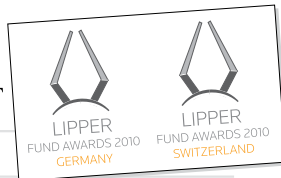




M. M. WARBURG - LUXINVEST



Warburg Value Fund A

MONATSBERICHT Juli 2010

(alle Angaben per 30.07.2010)

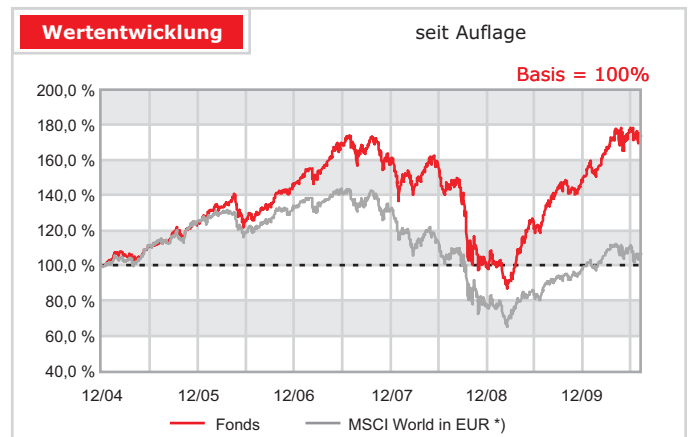
FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht	
Fondstyp	Aktienfonds
Anlageschwerpunkt	Aktien International
Fondsmanager	M.M.Warburg Bank (Schweiz) AG, Zürich
Fondsberater	Gregor Trachsel/Credit Suisse Asset Management, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	M.M.Warburg-LuxInvest S.A., Luxemburg
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	62,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	182,28 EUR
Rücknahmepreis	173,60 EUR
ISIN / WKN	LU0208289198 / A0DN29
Valoren-Nr.	2022162
Bloomberg / Reuters	WARVFA LX / LU0208289198.LUF
Fondsauflage	23.12.2004
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,75 %
Depotbankvergütung (p.a.)	0,10 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	2,05
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg, Schweiz
Zahlstelle, Vertriebsstelle und Vertreter in CH	M.M.Warburg Bank (Schweiz) AG, Parkring 12, CH-8027 Zürich
Vergleichsindex	MSCI AC World
Risikoklasse	dynamisch
* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.03.2010 (ohne Berücksichtigung von performanceabhängiger Vergütung)	

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds	Index
laufendes Jahr:	15,36 %	6,30 %
1 Monat:	-0,45 %	0,46 %
3 Monate:	-1,70 %	-4,86 %
6 Monate:	14,05 %	7,60 %
1 Jahr:	31,14 %	18,25 %
3 Jahre:	3,20 %	-22,50 %
5 Jahre:	53,30 %	-7,32 %
seit Auflage (23.12.2004):	73,60 %	5,87 %

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für eine künftige Performance dar.



TOP 10 POSITIONEN

TAMILNADU NEWSPRINT AND PAPER	2,38 %
ESSEL PROPACK LTD	2,15 %
FINOLEX INDUSTRIES LTD	2,05 %
ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL	1,78 %
INDIAN OIL	1,71 %
DREDGING CORP. OF INDIA	1,55 %
EXOR S.P.A. AZIONI NOM. PRIV. EO 1	1,53 %
VIVENDI UNIVERSAL S.A.	1,48 %
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	1,41 %
MARCOPOLO S.A.	1,41 %

BRANCHENSTRUKTUR

FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	12,21 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	9,27 %
HOLZ UND PAPIER	7,56 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	6,31 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	6,08 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,15 %
DRUCK UND VERLAGE	5,04 %
BAUWERBE UND BAUSTOFFE	4,82 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,67 %
SONSTIGE	37,43 %

LÄNDERSTRUKTUR

AMERIKA	29,08 %
EUROPA, MITTLERER OSTEN & AFRIKA	27,16 %
ASIEN INKL. JAPAN	42,26 %

ANLAGEKONZEPTION

Weltweit diversifiziertes Aktienmandat. Die Strategie verfolgt einen klassischen Graham & Dodd "Value"-Ansatz mit dem Ziel, börsennotierte Beteiligungspapiere zu erwerben, die einen signifikanten Abschlag zum errechneten inneren Wert aufweisen und diese zu halten, bis sie sich diesem Wert angenähert haben. Kaufs- und Verkaufsentscheidungen basieren ausschließlich auf der fundamentalen Analyse des Unternehmens/der Industrie und vor allem auf der Bewertung des Aktienkapitals. Geographische und sektorale Allokationen werden nicht vorgegeben, sondern sind eine Konsequenz der Unternehmens- und Bewertungsanalysen.

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	96,49 %
RENTEN	0,06 %
INVESTMENTFONDS	1,97 %
LIQUIDITÄT	1,48 %

STRUKTUR NACH MARKTKAPITALISIERUNG

> 10 MRD. USD	19,80 %
BIS 10 MRD. USD	34,24 %
0,5 BIS 1 MRD. USD	13,37 %
< 500 MIO. USD	32,59 %

WEITERE KENNZAHLEN

ANTEIL DER 25 GRÖSSTEN POSITIONEN AM PORTFOLIO	37,7 %
AKTUELLE POSITIONEN IM FONDS	84



M. M. WARBURG - LUXINVEST

Warburg Value Fund A

MONATSBERICHT Juli 2010

(alle Angaben per 30.07.2010)

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Fund Award 2010	Bester Fonds „Aktien Welt“ - über 3 und 5 Jahre (Deutschland) - über 5 Jahre (Schweiz)
Morningstar Fund Award Germany 2010	3. Platz „Aktien weltweit Nebenwerte“
Morningstar Rating TM	5 Sterne
Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei "Gesamtertrag" und "Konsistenter Ertrag"
Feri Fonds Rating	(A)
EURO Fonds-Note	1

CHANCEN

- Die disziplinierte Anlage in unterbewerteten Beteiligungspapieren ermöglicht die Erwirtschaftung überdurchschnittlicher Renditen über lange Zeitperioden.
- Partizipation in Anlagemöglichkeiten abseits der eingefahrenen Wege, d.h. in weniger bekannten Firmen und Märkten
- Die globale Ausrichtung des Fonds, ohne starre Restriktionen wie Geographie, Sektor oder Thema zu unterstehen, ermöglicht die uneingeschränkte Suche nach den attraktivsten Anlagemöglichkeiten

RISIKEN

- Es wird aus Prinzip nicht versucht, kurzfristige Kurschwankungen an den Börsen zu kontrollieren. Das Augenmerk gilt einzig und allein der Analyse des Geschäftsrisikos einzelner Firmen.
- Die Schwankungen des Fonds können höher sein als diejenigen des Gesamtmarktes aufgrund relativ hoher Investitionen in weniger liquiden Aktien sowie aufstrebenden Märkten.
- Als Investor in Beteiligungspapieren ist der Fonds maßgeblich von der Entwicklung und Stabilität der Weltwirtschaft abhängig. Im Falle einer substantiellen Erschütterung der Weltlage aufgrund von ökonomischen, regulatorischen, geopolitischen und anderen Problemen, würde auch der Fonds entsprechend in Mitleidenschaft gezogen werden.

Hinweis: 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 (M.M.Warburg-LuxInvest S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg oder M.M.Warburg Bank (Schweiz) AG, Parkring 12 in CH-8027 Zürich) 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.

*) © MSCI 2007. Unpublished. All Rights Reserved. This information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used to create any financial instruments or products or any indices. This information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of this information. Neither MSCI, any or its affiliates or any other person involved in or related to compiling, computing or creating this information makes any express or implied warranties or representations with respect to such information or the results to be obtained by the use thereof, and MSCI, its affiliates and each such other person hereby expressly disclaim all warranties (including, without limitation, all warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any other person involved in or related to compiling, computing or creating this information have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential or any other damages (including, without limitation, lost profits) even if notified of, or if it might otherwise have anticipated, the possibility of such damages.