



Stabilized European Dividend Income

Anteilsklasse P
 (EUR, Institutionelle Anleger)

Daten per 30.11.2018

Anlageziel und -strategie

Der Picard Angst Stabilized European Dividend Income Fund ist ein in dividendenstarke europäische Unternehmen investierender Aktienfonds. Er eignet sich für Anleger, welche auf der Basis eines defensiven Anlageansatzes langfristigen Wertzuwachs bei geringerem Risiko anstreben.

Mit der Zielsetzung, stabile Renditen zu generieren und Kapital unter widrigen Marktbedingungen zu bewahren, unterhält der Fonds ein diversifiziertes Portfolio von Aktien, welche auf der Basis eines aktiven Ansatzes selektiert werden, der sich auf quantitative Faktormodelle stützt. Dabei konzentriert sich die Strategie auf europäische Aktien, welche neben hohen Dividendenrenditen auch eine attraktive Bewertung, positive Gewinnwachstumsraten, gute Qualitätskriterien und ein starkes Preismomentum aufweisen. Die Marktaussetzung des Portfolios wird mittels eines Risikomanagement-Overlay dynamisch gesteuert.

Stammdaten

Anteilsklasse	P
Anlegerkreis	Institutionelle Anleger
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Minimale Erstzeichnung	EUR 75'000
Handelbarkeit / Orderannahmeschluss	täglich / bis 17.00 Uhr (CET)
Rechtliche Struktur	UCITS V (FCP)
Fondsdomizil	Luxembourg
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Lancierungsdatum	31. Oktober 2016
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Valor	33876223
ISIN	LU1479420793
WKN	A2AQ8W
Bloomberg	PASEDIP LX Equity

Fondsbewertung

Fondsvermögen (in EUR Mio.)	8.00
Nettoinventarwert (EUR)	93.79
Referenzindex	Euro STOXX 50 Net TR

Kosten

Management-Gebühr (p.a.)	1.10%
Performance-Gebühr	10% der Outperformance
Total Expense Ratio (TER, geschätzt)	1.46%

Organisation

Investment Manager	Picard Angst AG
Verwaltungsgesellschaft	Warburg Invest Luxembourg S.A.
Depotbank	M. M. Warburg & Co Luxembourg S.A.
Revisionsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers (PwC)

Portfoliokapitalisierung

Segment (in EUR Mrd.)	Prozent
> 100 Mrd.	11.82%
10 Mrd. <= 100 Mrd.	62.23%
1 Mrd. <= 10 Mrd.	25.95%
< 1 Mrd.	0.00%

* Vergangene Performance ist kein Indikator für künftige Wertentwicklung. Performancewerte und Risikokennzahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und berücksichtigen nicht allfällige bei Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch anfallende Kosten und Gebühren.

Kursentwicklung in EUR



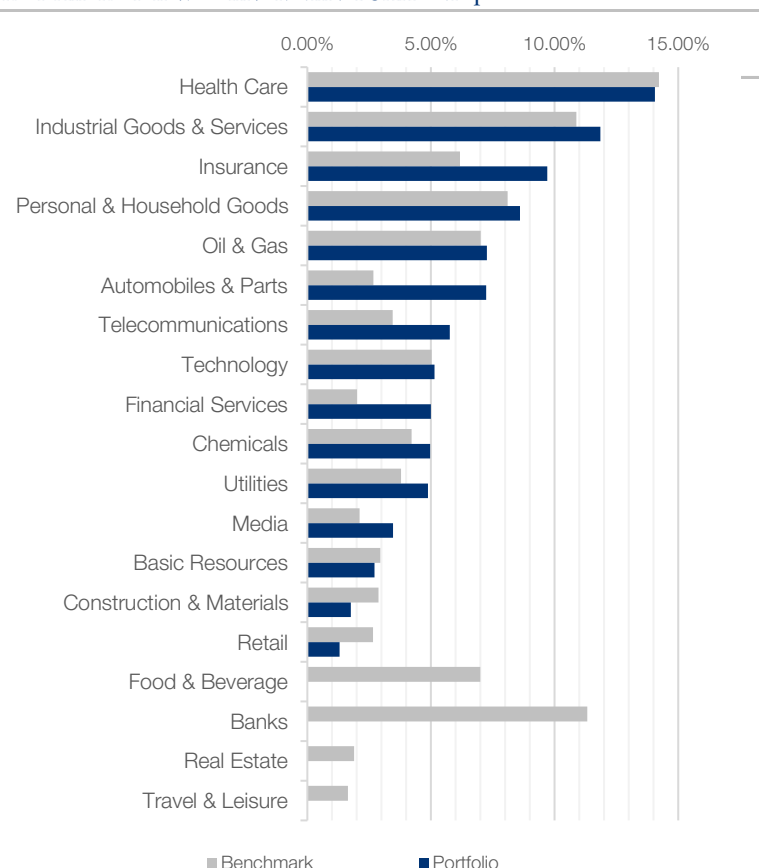
Performance*

Zeitraum	Rendite	Referenzindex
1 Monat	-2.30%	-0.71%
3 Monate	-9.38%	-6.28%
2018 seit Jahresbeginn	-10.72%	-7.12%
2017	5.71%	9.15%
Seit Auflegung	-3.03%	4.41%

Portfoliokennzahlen

	Portfolio	Referenzindex
Volatilität	9.5%	11.5%
Beta	0.96	1.00
Information Ratio	-1.0	
Dividendenrendite	4.8%	3.7%
Kurs-Gewinn-Verhältnis (FJ1)	11.7	12.1
Eigenkapitalrendite	29.4	11.4

Sektor-Allokation vs. Universum STOXX Europe 600





Stabilized European Dividend Income

Anteilsklasse P
 (EUR, Institutionelle Anleger)

Daten per 30.11.2018

Top 10 Portfolio-Positionen

Titel	Sektor	Gewicht
Signify NV	Industrial Goods & Services	4.05%
SGS SA	Industrial Goods & Services	3.68%
Renault SA	Automobiles & Parts	3.56%
Novo Nordisk A/S	Health Care	3.52%
ProSiebenSat.1 Media SE	Media	3.47%
Azimut Holding SpA	Financial Services	3.46%
TOTAL SA	Oil & Gas	3.33%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Personal & Household Goods	3.19%
Swisscom AG	Telecommunications	3.13%
Swatch Group AG/The	Personal & Household Goods	3.11%

Portfolio-Regionen

Land	Gewicht
Deutschland	22.3%
Schweiz	17.0%
Frankreich	15.8%
Grossbritannien	8.4%
Niederlande	7.1%
Schweden	4.7%
Dänemark	4.4%
Finnland	4.2%
Italien	3.5%
Andere	6.3%
Derivate und Liquidität	6.3%

Dieses Dokument beinhaltet kein Angebot und keine Einladung zum Kauf oder Verkauf von Wertschriften. Dieses Dokument ist nur für informative Zwecke bestimmt. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsvertrags, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresberichts getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos und in Papierform bei der M.M.Warburg & CO Luxembourg, 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8055 Zürich, www.pmg-fonds.ch. Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Stauffacherstrasse 41, CH-8004 Zürich. Die vorgenannten Unterlagen können zudem kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, angefordert werden. Informationsstelle Deutschland ist die M.M.Warburg & CO (AG & Co), Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstrasse 75, D-20095 Hamburg. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg.

Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden in dieser Präsentation keine Anwendung. Wir weisen Sie darauf hin, dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass die Picard Angst AG eigene Interessen an der Kursentwicklung einzelner oder aller in diesem Dokument beschriebener Titel hat.

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die Picard Angst AG übernimmt keinerlei Haftung für allfällige Verluste. Die vergangene Wert und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Die Aufteilung nach Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie allfällig angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Picard Angst AG veröffentlichten Dokumenten, einschliesslich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Weder das ganze Dokument noch einzelne Teile daraus dürfen weiterverwendet oder weiterverteilt werden. Obwohl die Picard Angst AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässliche Quellen beruhen, kann die Picard Angst AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen.

Ist der Fonds, der Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben registriert, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.

Die Picard Angst AG ist ein Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen und untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht.