

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
Juni 2017

Quint:Essence Capital S.A.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischte Fonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds mit Schwerpunkt Renten
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	21,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	122,55 EUR
Rücknahmepreis	120,15 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,00 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,50 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy Defensive in Geldmarktinstrumenten, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen, Rentenfonds, Aktien und Aktien-Investmentfonds oder Exchange Traded Funds investiert. Derivative Instrumente, insbesondere Futures, werden nur zur Absicherung bestehender Positionen genutzt. Das Fondsvermögen kann mit maximal 15% in anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Der Aktienanteil im Fonds kann zwischen 0 und 35% variieren. Je nach Marktlage kann der Teilfonds sein Vermögen ganz in liquiden Mitteln anlegen, um insbesondere bei anhaltenden Baissephasen, Verluste zu vermeiden.

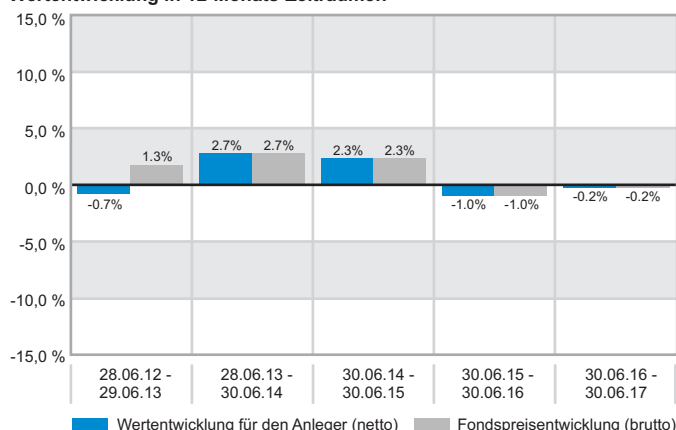
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Der Anteilspreis des Quint:Essence Strategy Defensive ging im Juni um 1,38 % zurück. Die Halbjahresperformance des Fonds steht somit bei -1,86 %. Hauptgrund für den Anteilspreistrückgang war unser Engagement im russischen Rubel. Wir sind nach wie vor von der fundamentalen Unterbewertung des Rubels überzeugt und haben deshalb unser Währungsexposure weder aufgelöst noch abgesichert. Unser Timing beim Aufbau der Position hätte allerdings etwas besser sein können. Wie dem auch sei, wir gehen davon aus, dass der Rubel im weiteren Verlauf des Jahres einen positiven Performancebeitrag leisten wird. Auch die defensiven Aktienbestandteile des Portfolios sind in den vergangenen vier Wochen nicht gut gelaufen. Dennoch steht die Qualität von Papieren wie Roche, Verizon oder Siemens außer Frage. Wir betrachten die Kursrückgänge daher als vorübergehend.

Um mit dem allgemeinen Marktgeschehen Schritt zu halten, haben wir einige Positionen im Portfolio verändert. Unter anderem verkauften wir die bis ins Jahr 2020 laufende Anleihe der Heineken Brauerei. Aufgrund ihrer relativ hohen Verzinsung wurde die Anleihe oberhalb ihres Nominalwertes gehandelt. Da der Unterschied zwischen Marktpreis und Nominalwert größer war, als die Summe der Zinszahlungen bis zur Fälligkeit machte es Sinn, die Anleihe zum jetzigen Zeitpunkt zu veräußern. Aus dem gleichen Grund haben wir auch die im Jahr 2019 fällige Anleihe des britischen Spirituosenherstellers Diageo PLC verkauft. Mit der Wandelanleihe des Schweizer Pharmaunternehmens Basilea Pharmaceutica AG verzeichnete der Fonds im Juni einen Neuzugang. Basilea ist ursprünglich ein Spin-off der Roche Holding AG und ist auf Antibiotika und Antipilzmittel zur Behandlung von medikamentenresistenten Infektionen sowie Krebstherapien spezialisiert. Wir halten die Produkt- und Entwicklungspipeline von Basilea für sehr attraktiv und erwarten hier langfristig gute Erträge.

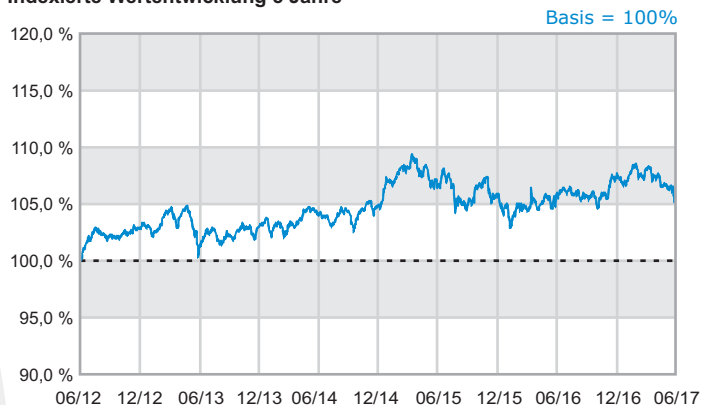
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro 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 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-1,86 %
1 Monat:	-1,38 %
3 Monate:	-2,48 %
6 Monate:	-1,86 %
1 Jahr:	-0,22 %
3 Jahre:	1,05 %
5 Jahre:	5,14 %
seit Auflage (13.12.1995):	134,99 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	17,56 %
SUPRA-ANLEIHEN	2,05 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	48,58 %
WANDELANLEIHEN	7,45 %
RENTENFONDS	5,33 %
AKTIEN	13,74 %
ROHSTOFFE	1,66 %
REITS	1,18 %
RENTEN	2,37 %
LIQUIDITÄT	0,08 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	43,46 %
US-DOLLAR	30,55 %
SCHWEIZER FRANKEN	8,02 %
CANADISCHE DOLLAR	6,32 %
RUSSISCHE RUBEL	5,06 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,24 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,59 %
SINGAPUR-DOLLAR	0,75 %

TOP 10 POSITIONEN

0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	8,65 %
1% KFW 2016/15.07.2019	8,18 %
0% THE COCA-COLA 2017/08.03.2019	7,13 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	6,80 %
0,5% CDN GOV 2016/01.02.2019	6,31 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	6,06 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR	5,33 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,97 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,12 %
1,55% APPLE INC. 2015/07.02.2020	4,11 %

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 J.) Leader bei "Kapitalerhalt"

CHANCEN

- Stetige Wertentwicklung durch aktives Laufzeitenmanagement
- Erzielung einer höheren Rendite als bei einer reinen Festgeld- oder Rentenanlage durch die Möglichkeit der Beimischung von Wandelanleihen
- Hoher Bundesanleihe-Anteil bietet Möglichkeit an der Nachfrage nach sicheren Staatstitel zu partizipieren

RISIKEN

- Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen
- Niedrige laufende Rendite bei hohem Anteil Bundesanleihen

Hinweis: Der Fonds 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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Quint:Essence Capital S.A. 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.

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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 (Quint:Essence Capital S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) 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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischte Fonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds mit Schwerpunkt Aktien
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	15,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	189,87 EUR
Rücknahmepreis	184,34 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	2,07 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic legt das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds und Exchange Traded Funds an. Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds, Exchange Traded Funds sowie in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert. Je nach Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in liquiden Mitteln angelegt werden. Derivative Instrumente, insbesondere Optionen und Futures werden sowohl für die Absicherung bestehender Positionen als auch zur Umsetzung der Anlagestrategie genutzt. Bis zu maximal 20% können auch Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen erworben, und bis zu maximal 20% in sonstigen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

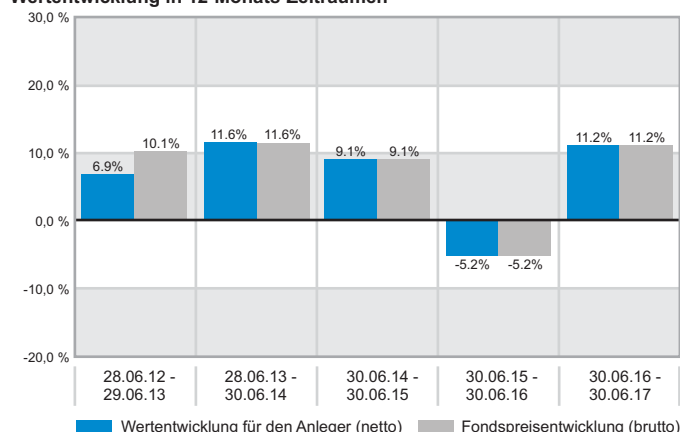
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Im Juni musste der Quint:Essence Strategy Dynamic 2,19 % seiner bisherigen Jahresperformance abgeben. Der Fonds steht somit per 30.6.2017 bei einer immer noch erfreulichen Halbjahresperformance von 3,21 %.

Um den Strategy Dynamic optimal für das zweite Halbjahr zu positionieren, haben wir innerhalb des Fondsportfolios einige Veränderungen vorgenommen. Eine dieser Veränderungen betrifft die Gewichtung einer unserer langjährigen Portfoliobestandteile, Bayer AG. Nach wie vor betrachten wir Bayer als solides Qualitätsinvestment, jedoch sehen wir aufgrund der anstehenden Fusion des Unternehmens mit dem US amerikanischen Saatgutriesen Monsanto ein erhöhtes Risiko. Ein beträchtlicher Teil von Monsantos Geschäft beruht auf seinem umstrittenen Herbizid Glyphosat. Da Glyphosat weiterhin im Verdacht steht, krebserregend zu sein und seine Wirkungsweise auf genetisch modifiziertem Saatgut beruht, sehen wir hier erhebliche Risiken. Diese Risiken reichen von Anwendungsverböten bis zu hin potenziellen Haftungsszenarien. Mit einer erfolgreichen Übernahme von Monsanto durch Bayer würden diese Risiken auf Bayer übergehen. Entsprechend dieser höheren Risikoeinschätzung haben wir die Gewichtung des Papiers halbiert. Im Gegenzug haben wir die Gewichtung der seit Mai neu im Dynamic vertretenen Aktie des Investment Managers BlackRock Inc. verdoppelt. BlackRock ist Marktführer im rapide wachsenden ETF Markt und managt gegenwärtig ein Kapitalvolumen von sagenhaften 5,4 Billionen US Dollar. Der Megatrend, dem aktiven Investmentmanagement den Rücken zu kehren und stattdessen passiv gemanagte ETFs zu nutzen ist ungebrochen. Wir erwarten, dass BlackRock auch weiterhin überproportional von diesem Trend profitieren wird. Die Aktie hat sich bereits gut entwickelt und hat unserer Meinung nach auch weiterhin großes Potenzial. Mit der Aktie des Lebensmittelgroßhändlers und Elektromärktebetreibers Metro AG, hat das Fondsportfolio im Juni auch einen kompletten Neuzugang erhalten. Neben einer zur Peergroup günstigen Bewertung und seiner Position als eines der führenden Groß- und Einzelhandelsunternehmen, versprechen wir uns auch von der im Juli anstehenden Aufspaltung des Unternehmens einen Mehrwert. Aufgrund der Trennung wird das Dynamicportfolio zukünftig sowohl Aktien der neuen "Metro Wholesale Food Specialist", dem Lebensmittelgroßhändler als auch Aktien des großen Elektro-einzelhändlers "Ceconomy AG" enthalten. Wir betrachten dieses Engagement als eine Stärkung des Qualitätsprofils und der Diversifikation des Fondsportfolios. Nach seiner Verschnaufpause zur Jahresmitte sehen wir den Quint:Essence Strategy Dynamic bis Ende des Jahres auf einem guten Weg.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro 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 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	3,21 %
1 Monat:	-2,19 %
3 Monate:	-0,64 %
6 Monate:	3,21 %
1 Jahr:	11,22 %
3 Jahre:	15,06 %
5 Jahre:	41,28 %
seit Auflage (13.12.1995):	260,53 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	93,73 %
INVESTMENTFONDS	3,69 %
LIQUIDITÄT	2,58 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	15,33 %
HERSTELL. SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDSTOFFE	8,79 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	7,09 %
HERSTELL. PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	6,99 %
LUFTFRACHT UND KURIER	5,70 %
NAHRUNGSHERST. (VERARBEITUNG LAND- UND FORST)	5,67 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	5,42 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	5,26 %
IT CONSULTING & SERVICES	5,23 %
SONSTIGE	31,94 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Juni 2017

(alle Angaben per 30.06.2017)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	63,24 %
US-DOLLAR	16,12 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,08 %
DAENISCHE KRONEN	4,10 %
ENGLISCHE PFUNDE	3,00 %
JAPANISCHE YEN	2,46 %

TOP 10 POSITIONEN

SIEMENS AG	6,17 %
DEUTSCHE POST AG	5,70 %
BASF SE	5,26 %
ADIDAS AG	5,26 %
SAP SE	5,23 %
INTEL CORP.	5,07 %
ORPEA	4,35 %
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	4,10 %
NOVO-NORDISK AS	4,06 %
ABB LTD.	3,87 %

CHANCEN

☒ Deutschland als Boom-Region - Nach langer Durststrecke übernimmt die größte Volkswirtschaft wieder wirtschaftliche Leitfunktion

☒ Durch die Diversifikation in EU-Länder, der Schweiz und USA erweitert sich das Anlagespektrum über den relativ engen deutschen Markt hinaus

☒ Durch den neuen Investmentprozess verlagert sich der Anlageschwerpunkt stärker global

RISIKEN

☒ Währungsrisiko im Schweizer Franken und USD gegenüber dem Euro

☒ Zu hohe Konzentration auf Nebenwerte und globale Werte erhöht das Abweichungsrisiko von der DAX-Index-Entwicklung

☒ Gefahr von Fehlakquisitionen und falscher Markteinschätzung auf Auslandsmärkten ist oft größer als im Inland

Hinweis: Der Fonds 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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Quint:Essence Capital S.A. 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.

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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 (Quint:Essence Capital S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) 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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds
Anlageschwerpunkt	Technologie über Aktien, Renten, ETFs und aktiv gemanagte Investmentfonds
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	5,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,61 EUR
Rücknahmepreis	113,61 EUR
ISIN / WKN	LU1074556041 / A1154U
Bloomberg / Reuters	QUESSEP LX / A1154UX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	nein
Gesamtkostenquote*	3,32 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	4

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 22.12.2016)

Der Investmentschwerpunkt liegt auf Wertpapieren, die von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, (soziale) Medien, Telekommunikation und Unternehmen emittiert werden, die diesen Sektoren nahe stehen.

Auf Basis eines systematischen Investmentprozesses werden die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen ausgewählt und mit Einzeltiteln, aktiv gemanagten Investmentfonds, oder ETFs abgebildet.

Die Selektion und Gewichtung der Märkte und Anlageklassen erfolgt über ein strenges qualitativ orientiertes Selektionsprinzip.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

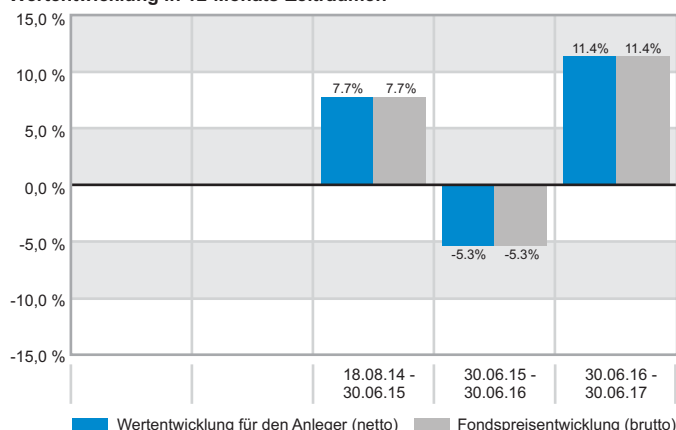
Den volatilen Juni hat der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology (SMAT) gut hinter sich gebracht. Mit einem Anteilspreistrückgang von ca. 2 % während der vergangenen 4 Wochen hat der Fonds demonstriert, dass die 2-Segment-Portfoliostruktur von 60 % SMAT und 40 % Stabilität auch in unruhigen Marktphasen funktioniert und das Portfolio stabilisiert. Ende Juni weist der Social Media und Technology eine solide Halbjahresperformance von 7,3 % auf.

Wir haben das Fondsportfolio durch zwei Gewinnmitnahmen und einen Neuzugang an die jüngsten Marktgegebenheiten angepasst. Unsere Position in American Tower Corporation haben wir Ende Juni liquidiert. Das Papier hat über die vergangenen 11 Monate mit einem Preisanstieg von ca. 11 % einen guten Beitrag zum Anlageerfolg des Fonds geleistet. Da wir momentan für American Tower aber nur noch begrenztes Anstiegspotenzial sehen, entschieden wir uns für den Verkauf. Auch von der Aktie des E-Mobil-Pioniers Tesla haben wir uns im Juni getrennt. Mit diesem Verkauf haben wir einen 12-Monatsgewinn von ca. 40 % realisiert. Nach wie vor halten wir Tesla für ein sehr interessantes Unternehmen mit großem Potenzial. Angesichts der zunehmenden Volatilität und der bereits im Anteilspreis reflektierten hohen Erwartungen an das Unternehmen hielten wir es aber für geboten, den hohen Gewinn zu realisieren und das Engagement zu beenden. Sollte der Kurs der Tesla Aktie unter Druck geraten, wären wir bereit, das Papier zu einem deutlich günstigeren Preis wieder in das Fondsportfolio aufzunehmen. Einen Teil des Verkaufserlöses von American Tower und Tesla haben wir in die chinesische BYD Company investiert. BYD Company stellt - wie Tesla - Elektrofahrzeuge, Batterien und Solarzellen her. Hauptgrund für unsere Entscheidung, BYD Company in das Fondsportfolio aufzunehmen, ist, dass China sehr häufig (eigentlich fast immer) heimische Firmen auf dem Heimatmarkt bevorzugt behandelt. Für BYD Company bedeutet dies, dass es mit seinen Elektrofahrzeugen einen enormen Wettbewerbsvorteil auf dem riesigen Chinesischen Markt genießt. Abgesehen von dieser vielversprechenden Perspektive, ist BYD Company im Bereich der E-Mobilität auch außerhalb Chinas bereits erfolgreich. Zum Beispiel sind Elektrobusse des Unternehmens auf den Flughäfen der australischen Städte Sydney und Brisbane im Einsatz.

Zur Jahresmitte sind wir mit dem Strategy Social Media & Technology sehr zufrieden. Der Fonds hat sich bezüglich Performance und Volatilität wie vorgesehen entwickelt. Wir gehen davon aus, dass dies auch in der zweiten Jahreshälfte der Fall sein wird.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro 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	Fonds
laufendes Jahr:	7,29 %
1 Monat:	-2,03 %
3 Monate:	0,86 %
6 Monate:	7,29 %
1 Jahr:	11,38 %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	13,42 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	61,18 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	14,74 %
RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	8,89 %
RENTEN	5,53 %
LIQUIDITÄT	9,65 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

JAPANISCHE YEN	5,68 %
HONGKONG DOLLAR	3,86 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	3,11 %
SCHWEIZER FRANKEN	2,92 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

BRANCHENSTRUKTUR

SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	23,64 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	18,51 %
IT CONSULTING & SERVICES	10,60 %
MEDIEN (TV, RADIO, VERLAGE)	9,79 %
GROSS- UND EINZELHANDEL	6,77 %
ELEKTROINDUSTRIE	6,05 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR	5,53 %
ELEKTRONIK	5,07 %
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES	3,28 %
SONSTIGE	1,10 %

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	9,44 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	8,89 %
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	6,21 %
0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	5,53 %
FACEBOOK INC.	5,33 %
AMAZON.COM INC.	5,17 %
APPLE INC.	5,07 %
ALPHABET INC. CLASS C	4,86 %
MICROSOFT CORP.	4,83 %
TENCENT HOLDINGS LTD.	3,85 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

Hinweis: Der Fonds 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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Quint:Essence Capital S.A. 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.

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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 (Quint:Essence Capital S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) 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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds
Anlageschwerpunkt	Technologie über Aktien, Renten, ETFs und aktiv gemanagte Investmentfonds
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	5,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,02 EUR
Rücknahmepreis	113,35 EUR
ISIN / WKN	LU1074555829 / A1154T
Bloomberg / Reuters	QUESSER LX / A1154TX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	3,24 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 22.12.2016)

Der Investmentsschwerpunkt liegt auf Wertpapieren, die von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, (soziale) Medien, Telekommunikation und Unternehmen emittiert werden, die diesen Sektoren nahe stehen.

Auf Basis eines systematischen Investmentprozesses werden die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen ausgewählt und mit Einzeltiteln, aktiv gemanagten Investmentfonds, oder ETFs abgebildet.

Die Selektion und Gewichtung der Märkte und Anlageklassen erfolgt über ein strenges qualitativ orientiertes Selektionsprinzip.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

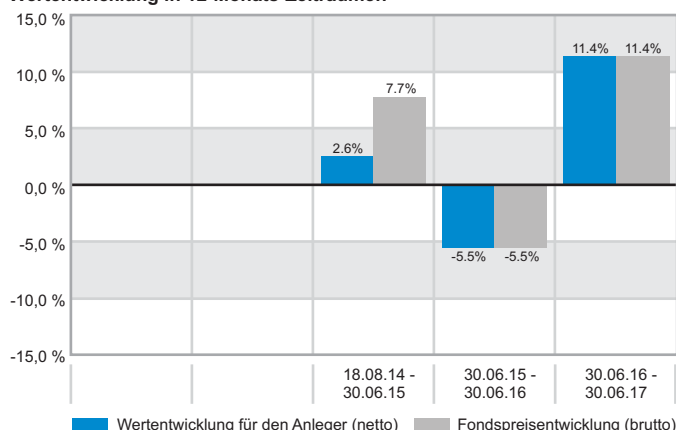
Den volatilen Juni hat der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology (SMAT) gut hinter sich gebracht. Mit einem Anteilspreiserückgang von ca. 2 % während der vergangenen 4 Wochen hat der Fonds demonstriert, dass die 2-Segment-Portfoliostruktur von 60 % SMAT und 40 % Stabilität auch in unruhigen Marktphasen funktioniert und das Portfolio stabilisiert. Ende Juni weist der Social Media und Technology eine solide Halbjahresperformance von 7,3 % auf.

Wir haben das Fondsportfolio durch zwei Gewinnmitnahmen und einen Neuzugang an die jüngsten Marktgegebenheiten angepasst. Unsere Position in American Tower Corporation haben wir Ende Juni liquidiert. Das Papier hat über die vergangenen 11 Monate mit einem Preisanstieg von ca. 11 % einen guten Beitrag zum Anlageerfolg des Fonds geleistet. Da wir momentan für American Tower aber nur noch begrenztes Anstiegspotenzial sehen, entschieden wir uns für den Verkauf. Auch von der Aktie des E-Mobil-Pioniers Tesla haben wir uns im Juni getrennt. Mit diesem Verkauf haben wir einen 12-Monatsgewinn von ca. 40 % realisiert. Nach wie vor halten wir Tesla für ein sehr interessantes Unternehmen mit großem Potenzial. Angesichts der zunehmenden Volatilität und der bereits im Anteilspreis reflektierten hohen Erwartungen an das Unternehmen hielten wir es aber für geboten, den hohen Gewinn zu realisieren und das Engagement zu beenden. Sollte der Kurs der Tesla Aktie unter Druck geraten, wären wir bereit, das Papier zu einem deutlich günstigeren Preis wieder in das Fondsportfolio aufzunehmen. Einen Teil des Verkaufserlöses von American Tower und Tesla haben wir in die chinesische BYD Company investiert. BYD Company stellt - wie Tesla - Elektrofahrzeuge, Batterien und Solarzellen her. Hauptgrund für unsere Entscheidung, BYD Company in das Fondsportfolio aufzunehmen, ist, dass China sehr häufig (eigentlich fast immer) heimische Firmen auf dem Heimatmarkt bevorzugt behandelt. Für BYD Company bedeutet dies, dass es mit seinen Elektrofahrzeugen einen enormen Wettbewerbsvorteil auf dem riesigen Chinesischen Markt genießt. Abgesehen von dieser vielversprechenden Perspektive, ist BYD Company im Bereich der E-Mobilität auch außerhalb Chinas bereits erfolgreich. Zum Beispiel sind Elektrobusse des Unternehmens auf den Flughäfen der australischen Städte Sydney und Brisbane im Einsatz.

Zur Jahresmitte sind wir mit dem Strategy Social Media & Technology sehr zufrieden. Der Fonds hat sich bezüglich Performance und Volatilität wie vorgesehen entwickelt. Wir gehen davon aus, dass dies auch in der zweiten Jahreshälfte der Fall sein wird.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro 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:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (18.08.2014):

Fonds

7,30 %

-2,02 %

0,85 %

7,30 %

11,37 %

-- %

-- %

13,16 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	61,18 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	14,74 %
RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	8,89 %
RENTEN	5,53 %
LIQUIDITÄT	9,65 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

JAPANISCHE YEN	5,68 %
HONGKONG DOLLAR	3,86 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	3,11 %
SCHWEIZER FRANKEN	2,92 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

BRANCHENSTRUKTUR

SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	23,64 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	18,51 %
IT CONSULTING & SERVICES	10,60 %
MEDIEN (TV, RADIO, VERLAGE)	9,79 %
GROSS- UND EINZELHANDEL	6,77 %
ELEKTROINDUSTRIE	6,05 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR	5,53 %
ELEKTRONIK	5,07 %
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES	3,28 %
SONSTIGE	1,10 %

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	9,44 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	8,89 %
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	6,21 %
0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	5,53 %
FACEBOOK INC.	5,33 %
AMAZON.COM INC.	5,17 %
APPLE INC.	5,07 %
ALPHABET INC. CLASS C	4,86 %
MICROSOFT CORP.	4,83 %
TENCENT HOLDINGS LTD.	3,85 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

Hinweis: Der Fonds 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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Quint:Essence Capital S.A. 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.

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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 (Quint:Essence Capital S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) 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.