

Quint:Essence Strategy

The background features a large, light grey curved line that starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A blue diagonal line crosses this grey line. There are several grey arrow-like shapes: one pointing right and up, another pointing right and down, and a third pointing right and down. A blue diagonal line also crosses the second grey arrow.

Monatsberichte
Juli 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	21,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,52 EUR
Rücknahmepreis	119,14 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

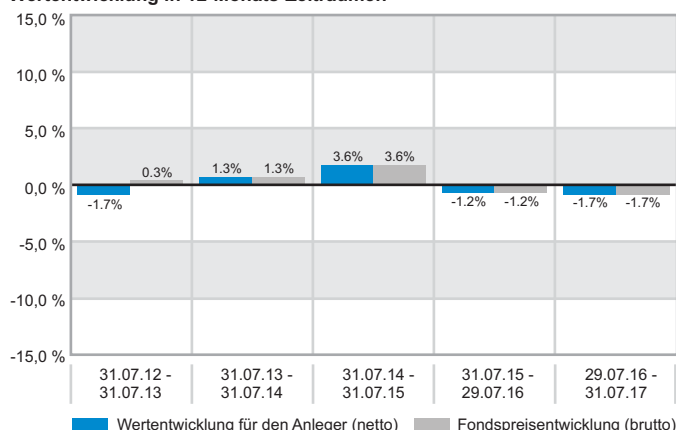
Der Anteilspreis des Quint:Essence Strategy Defensive ging im Juli um weitere 0,84 % zurück. Die bisherige Jahresperformance des Fonds steht somit zum 31.7.2017 bei -2,69 %. Der Kursverlust basiert, wie bereits im Vormonat, auf der Fremdwahrungsexposure des Portfolios. Russische Rubel, Schweizer Franken und US-Dollar wurden gegenüber dem Euro deutlich schwächer und wirkten sich negativ auf den Fondspreis aus. Obwohl diese Entwicklung ärgerlich ist, ziehen wir gegenwärtig keine Veränderung der Fremdwahrungsexposure des Fondsportfolios in Erwägung. Der Rubel ist unserer Meinung nach weiterhin fundamental unterbewertet und wir erwarten kurz- bis mittelfristig einen deutlichen Kursanstieg im Verhältnis zum Euro. Die Situation des US-Dollar ist etwas anders gelagert. Der US-Dollar ist dem Euro gegenüber nicht unterbewertet, eher leicht ubervertet. Allerdings gehen wir davon aus, dass der Dollar trotz seiner relativ hohen Bewertung im Vergleich zum Euro steigen wird. Für einen steigenden Dollarkurs gibt es unserer Meinung nach zwei Hauptgründe:

- die US-Fed wird weiterhin die Zinsen erhöhen, während die EZB aufgrund der Schuldsituation im Euroraum hierzu nicht (oder nur bedingt) im Stande ist,
- angesichts zunehmender globaler politischer Risiken gewinnt die Rolle des US-Dollars als "sicherer Hafen" wieder an Bedeutung.

Dementsprechend betrachten wir die wahrungstechnische Positionierung des Portfolios als richtig und sehen hier keinen aktuellen Handlungsbedarf. Im Monat Juli gab es keine Neuzugänge im Portfolio des Quint:Essence Strategy Defensive. Allerdings haben wir die bereits bestehende Aktienposition des Schweizer Pharmaunternehmens Novartis auf knapp 3 % des Gesamtportfolios aufgestockt, sowie die Gewichtung der bereits im Portfolio befindlichen kanadischen Staatsanleihe mit Laufzeit bis 2019 auf gegenwärtig knapp 8 % erhöhet. Die SAP-Anleihe, die jahrelang Bestandteil des Strategy Defensive Portfolios war, haben wir verkauft. Die bis 2019 laufende Anleihe wurde wegen ihrer relativ hohen Verzinsung deutlich über dem Nennwert gehandelt und hätte während ihrer kurzen Restlaufzeit einen Kursverlust von mehr als 5 % erlitten. Insgesamt ist der Quint:Essence Strategy Defensive mit seinem aus Papieren bester Bonität bestehenden Portfolio und einer kurzen durchschnittlichen Restlaufzeit solide positioniert und sollte seine temporäre Schwächephase bald hinter sich lassen.

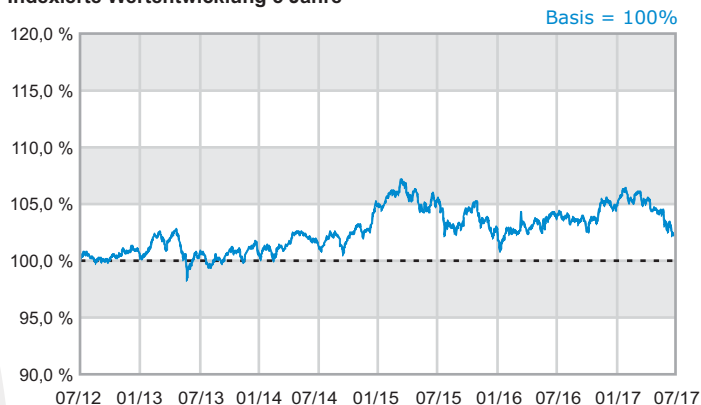
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	-2,69 %
1 Monat:	-0,84 %
3 Monate:	-3,02 %
6 Monate:	-2,43 %
1 Jahr:	-1,75 %
3 Jahre:	0,57 %
5 Jahre:	2,20 %
seit Auflage (13.12.1995):	133,01 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	10,51 %
SUPRA-ANLEIHEN	1,99 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	44,59 %
WANDELANLEIHEN	7,30 %
RENTENFONDS	5,30 %
AKTIEN	13,94 %
ROHSTOFFE	1,63 %
REITS	1,16 %
RENTEN	2,35 %
LIQUIDITÄT	11,23 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	44,40 %
US-DOLLAR	30,06 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,59 %
CANADISCHE DOLLAR	6,37 %
RUSSISCHE RUBEL	4,88 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,36 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,61 %
SINGAPUR-DOLLAR	0,74 %



Quint:Essence Strategy Defensive B

FACTSHEET Juli 2017

(alle Angaben per 31.07.2017)

TOP 10 POSITIONEN

0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	8,39 %
0,5% CDN GOV 2016/01.02.2019	7,95 %
1% KFW 2016/15.07.2019	7,94 %
0% THE COCA-COLA 2017/08.03.2019	7,08 %
0,6% WADT POST 2012/06.12.2019	5,98 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I	5,30 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,21 %
1,55% APPLE INC. 2015/07.02.2020	3,99 %
1,5% HENKEL 2016/13.09.2019	3,99 %
ROCHE HOLDING AG	3,12 %

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	15,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	186,02 EUR
Rücknahmepreis	180,60 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 (SRR1)	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 Fondsvermögen 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

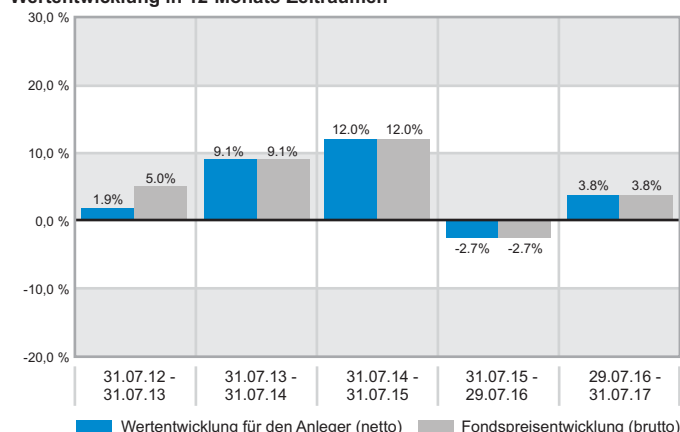
Der Quint:Essence Strategy Dynamic musste im vergangenen Monat weitere 2,03 % seiner bisherigen Performance abgeben und wies per 31.7.2017 eine Wertentwicklung von 1,12 % im laufenden Jahr aus. Hauptgrund für den Anteilspreiserückgang war die Abschwächung von Schweizer Franken und US Dollar im Verhältnis zum Euro. Zudem haben die eher konservativen Einzeltitel, die den Großteil des Dynamic Portfolios ausmachen, im Juli leichte Kursverluste hinnehmen müssen. Wir gehen davon aus, dass die schwächere Kursentwicklung konservativer Qualitätstitel nicht von Dauer ist, und behalten deshalb unseren Qualitätsfokus im Dynamic Portfolio weiterhin bei.

An der Portfoliozusammensetzung des Fonds haben wir in den vergangenen 4 Wochen lediglich kleinere Veränderungen vorgenommen: Zum einen haben wir den letzten noch im Fondsportfolio verbleibenden Fremdfonds, den Allianz Europe Equity Growth Fund, liquidiert. Der Fonds hatte während der vergangenen Jahre einen soliden Performancebeitrag geleistet und zur Diversifizierung des Quint:Essence Strategy Dynamic Portfolios beigetragen. Nachdem der Allianz Europe Equity Growth während der letzten Monate dann aber im Vergleich zum Rest des Dynamic-Portfolios deutlich an Performance eingebüßt hat, haben wir uns entschlossen, das Engagement zu beenden. Im Gegensatz hierzu haben wir unsere Position in der belgischen Beteiligungsgesellschaft Sofina S.A. um ein Drittel ausgebaut. Sofina ist nun mit knapp 3 % im Gesamtportfolio gewichtet. Unter den Beteiligungen der Sofina befinden sich durchweg solide Unternehmen verschiedener Geschäftsbereiche. Teilweise sind diese Unternehmen nicht an einer Börse gelistet und sind deshalb für einen Fonds kaum direkt erwerbbar. Neben potenziell hohen Erträgen versprechen wir uns hier auch einen positiven Effekt auf die Diversifikation des Fondsportfolios.

Trotz des Anteilspreiserückgangs während der vergangenen Wochen sehen wir den Quint:Essence Strategy Dynamic den Marktgegebenheiten entsprechend gut aufgestellt. Deshalb haben wir für die nahe Zukunft keine grundlegenden Veränderungen am Fondsportfolio geplant und erwarten in den kommenden Monaten eine positive Entwicklung des Anteilspreises.

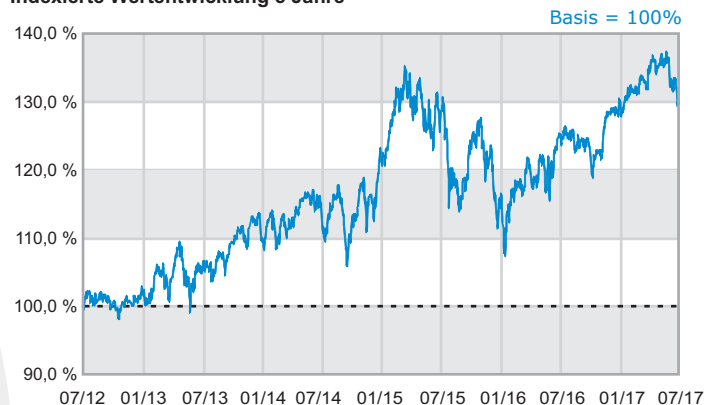
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	1,12 %
1 Monat:	-2,03 %
3 Monate:	-4,01 %
6 Monate:	0,36 %
1 Jahr:	3,82 %
3 Jahre:	13,15 %
5 Jahre:	29,63 %
seit Auflage (13.12.1995):	253,22 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	95,92 %
LIQUIDITÄT	4,08 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	15,03 %
HERSTELL. SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	8,57 %
SONSTIGE ÖFFENTL. U. PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,45 %
HERSTELLUNG PHARMA. GRUNDST. & PRODUKTE	6,74 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,23 %
LUFTFRACHT UND KURIER	5,72 %
NAHRUNGSHERSTELL. (VERARB. LAND- UND FORST)	5,56 %
IT CONSULTING & SERVICES	5,26 %
BETREUUNG UND PFLEGE	4,37 %
SONSTIGE	30,01 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Juli 2017

(alle Angaben per 31.07.2017)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	64,05 %
US-DOLLAR	15,90 %
SCHWEIZER FRANKEN	10,60 %
DAENISCHE KRONEN	3,97 %
ENGLISCHE PFUNDE	3,03 %
JAPANISCHE YEN	2,45 %

TOP 10 POSITIONEN

ADIDAS AG	6,23 %
SIEMENS AG	5,99 %
DEUTSCHE POST AG	5,72 %
SAP SE	5,26 %
INTEL CORP.	5,26 %
BASF SE	5,15 %
ORPEA	4,37 %
NOVO-NORDISK AS	3,92 %
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	3,78 %
ABB LTD.	3,62 %

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	5,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	115,46 EUR
Rücknahmepreis	115,46 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 (SRI)	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

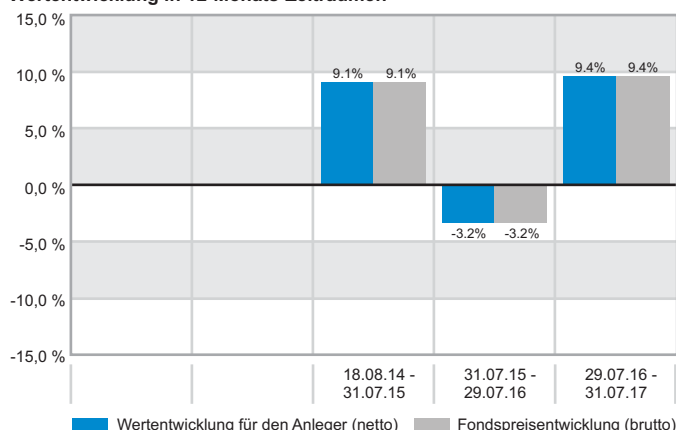
Mit einem Kursanstieg von 1,6 % im Monat Juli hat der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology (SMAT) die positive Entwicklung des ersten Halbjahres fortgeführt. Die bisherige Jahresperformance des Fonds steht per 31.07.2017 nun bei rd. 9 %.

Nach den Veränderungen, die wir an der Portfoliozusammensetzung im vorangegangenen Monat vorgenommen hatten, erhielt das Fondsportfolio im Juli lediglich einen Neuzugang: Mit der Aktie der brasilianischen Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (SABESP) haben wir die Korrelation innerhalb des Fondsportfolios reduziert und somit den Fonds weiter an die zunehmend angespannte Marktlage angepasst. Als Trinkwasser- und Abwasserdienstleister im brasilianischen Bundesstaat Sao Paolo, bietet die SABESP den Anlegern des Social Media & Technology Fonds die Möglichkeit in ein relativ sicheres und beständiges Geschäftsmodell zu investieren, das nicht nur weit vom Kernthema des Fonds entfernt ist, sondern auch nur sehr begrenzt von Aktienmarktstimmungen und dem allgemeinen Wirtschaftszyklus abhängig ist. Durch dieses Engagement erfährt der Fonds eine sinnvolle Reduzierung seiner hohen Portfolioexposition zu den Wirtschaftsräumen USA und Europa, sowie den dazugehörigen Währungen US Dollar und Euro.

Das enorme Wachstumspotenzial des in unserem SMAT-Segment vertretenen Zukunftstechnologiebereiches besteht aber unvermindert weiter - natürlich auch einhergehend mit einem Rückschlagpotenzial aufgrund der bereits hohen Bewertungen der Unternehmen. Zudem darf man die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Risiken bezüglich der langfristigen Performance des Zukunftstechnologiebereiches nicht ganz außer Acht lassen, wenngleich sie eine eher untergeordnete (weil kurzfristige) Rolle spielen. Insgesamt halten wir aber das Risiko, in diesem Bereich unterinvestiert zu sein, für höher als ein potenzielles, dauerhaftes Verlustrisiko. Deshalb bleibt der Social Media & Technology Fonds weiterhin stark wachstumsorientiert in seinem Kernthema investiert, wobei wir allerdings dem Stabilitätssegment eine zunehmende Gewichtung beimessen. Dementsprechend ist der Fonds so positioniert, dass er an einem anhaltenden Aufwärtstrend immer noch weitgehend teilnimmt, im Falle einer Korrektur aber nicht voll im Risiko steht.

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:	9,04 %
1 Monat:	1,63 %
3 Monate:	1,40 %
6 Monate:	6,73 %
1 Jahr:	9,37 %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	15,26 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	63,53 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	13,42 %
RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	8,24 %
RENTEN	5,06 %
LIQUIDITÄT	9,75 %

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	21,66 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	18,20 %
IT CONSULTING & SERVICES	10,67 %
MEDIEN (TV, RADIO, VERLAGE)	10,34 %
ELEKTROINDUSTRIE	7,54 %
GROSS- UND EINZELHANDEL	6,36 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR	5,06 %
ELEKTRONIK	4,82 %
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES	3,04 %
SONSTIGE	2,56 %

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	8,53 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	8,24 %
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	6,35 %
FACEBOOK INC.	5,56 %
YASKAWA ELECTRIC CORP.	5,54 %
0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	5,06 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	4,94 %
APPLE INC.	4,82 %
MICROSOFT CORP.	4,71 %
ALPHABET INC. CLASS C	4,56 %

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	5,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	120,95 EUR
Rücknahmepreis	115,19 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 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

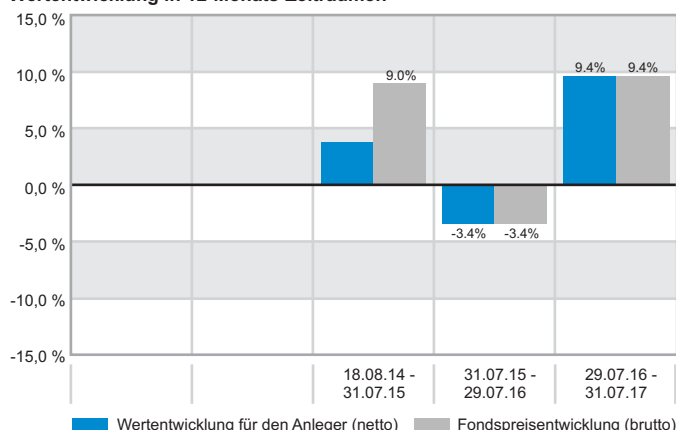
Mit einem Kursanstieg von 1,6 % im Monat Juli hat der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology (SMAT) die positive Entwicklung des ersten Halbjahres fortgeführt. Die bisherige Jahresperformance des Fonds steht per 31.07.2017 nun bei rd. 9 %.

Nach den Veränderungen, die wir an der Portfoliozusammensetzung im vorangegangenen Monat vorgenommen hatten, erhielt das Fondsportfolio im Juli lediglich einen Neuzugang: Mit der Aktie der brasilianischen Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo (SABESP) haben wir die Korrelation innerhalb des Fondsportfolios reduziert und somit den Fonds weiter an die zunehmend angespannte Marktlage angepasst. Als Trinkwasser- und Abwasserdienstleister im brasilianischen Bundesstaat Sao Paulo, bietet die SABESP den Anlegern des Social Media & Technology Fonds die Möglichkeit in ein relativ sicheres und beständiges Geschäftsmodell zu investieren, das nicht nur weit vom Kernthema des Fonds entfernt ist, sondern auch nur sehr begrenzt von Aktienmarktstimmungen und dem allgemeinen Wirtschaftszyklus abhängig ist. Durch dieses Engagement erfährt der Fonds eine sinnvolle Reduzierung seiner hohen Portfolioexposition zu den Wirtschaftsräumen USA und Europa, sowie den dazugehörigen Währungen US Dollar und Euro.

Das enorme Wachstumspotenzial des in unserem SMAT-Segment vertretenen Zukunftstechnologiebereiches besteht aber unvermindert weiter - natürlich auch einhergehend mit einem Rückschlagspotenzial aufgrund der bereits hohen Bewertungen der Unternehmen. Zudem darf man die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Risiken bezüglich der langfristigen Performance des Zukunftstechnologiebereiches nicht ganz außer Acht lassen, wengleich sie eine eher untergeordnete (weil kurzfristige) Rolle spielen. Insgesamt halten wir aber das Risiko, in diesem Bereich unterinvestiert zu sein, für höher als ein potenzielles, dauerhaftes Verlustrisiko. Deshalb bleibt der Social Media & Technology Fonds weiterhin stark wachstumsorientiert in seinem Kernthema investiert, wobei wir allerdings dem Stabilitätssegment eine zunehmende Gewichtung beimessen. Dementsprechend ist der Fonds so positioniert, dass er an einem anhaltenden Aufwärtstrend immer noch weitgehend teilnimmt, im Falle einer Korrektur aber nicht voll im Risiko steht.

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:	9,04 %
1 Monat:	1,62 %
3 Monate:	1,38 %
6 Monate:	6,74 %
1 Jahr:	9,35 %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	14,99 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	63,53 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	13,42 %
RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	8,24 %
RENTEN	5,06 %
LIQUIDITÄT	9,75 %

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	21,66 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	18,20 %
IT CONSULTING & SERVICES	10,67 %
MEDIEN (TV, RADIO, VERLAGE)	10,34 %
ELEKTROINDUSTRIE	7,54 %
GROSS- UND EINZELHANDEL	6,36 %
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND -INFRASTRUKTUR	5,06 %
ELEKTRONIK	4,82 %
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES	3,04 %
SONSTIGE	2,56 %

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	8,53 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	8,24 %
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	6,35 %
FACEBOOK INC.	5,56 %
YASKAWA ELECTRIC CORP.	5,54 %
0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	5,06 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	4,94 %
APPLE INC.	4,82 %
MICROSOFT CORP.	4,71 %
ALPHABET INC. CLASS C	4,56 %

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.