

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
Dezember 2014

Quint:Essence Capital S.A.

The page features an abstract graphic design composed of various grey and blue lines and shapes. A prominent grey curved line starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A blue diagonal line crosses the lower part of the page. There are several grey arrows and lines pointing in different directions, some overlapping with the main curved line. A blue diagonal line also intersects the main curved line in the upper right quadrant.

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	29,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,74 EUR
Rücknahmepreis	122,13 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*	1,38 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2013 (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

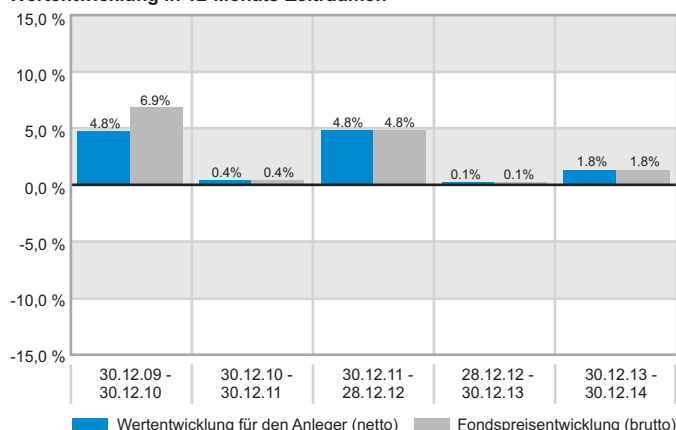
Fakten: Entgegen der Gepflogenheiten der vergangenen Jahre war es Mitte Dezember mit der vorweihnachtlichen Ruhe an den Kapitalmärkten vorbei. Der Ölpreiskollaps und die damit einhergehenden Währungsturbulenzen, aber auch die Wachstumssorgen in China sowie die Entwicklungen in Griechenland haben die Kapitalmärkte kräftig in Aufruhr versetzt. Zudem werden Meinungsverschiedenheiten über den weiteren Kurs der Europäischen Zentralbank in der Öffentlichkeit ausgetragen: Die Deutsche Bundesbank lehnt Staatsanleihekäufe ab, Draghi unterstreicht dagegen seine Bereitschaft zum Kauf derselben. Seiner Auffassung nach hat ein Kauf von Staatsanleihen nichts zu tun mit einer monetären (Staats-)Finanzierung.

Tendenzen: Schafft der Ölpreisverfall Wachstum? Sagen wir es einmal so: Es gibt Gewinner und Verlierer. Gewinner sind eindeutig die Öl importierenden Industrie- und Schwellenländer wie Japan, Korea, USA, China, Indien, Indonesien – oder auch Europa. Christine Lagarde, die Direktorin des Internationalen Währungsfonds IWF, bezifferte den aufgrund des Rückgangs des Ölpreises zu erwartenden Wachstumsimpuls auf 0,8 Prozent. Verlierer sind dagegen die Öl produzierenden Länder. Viele der mit Ölvräten gesegneten Länder wie die Golfstaaten, Norwegen und Russland sitzen noch auf hohen Vermögensbeständen, um ihre Wirtschaft zu stützen. Bei Ländern wie Iran oder Venezuela sieht es dagegen düster aus. Möglicherweise muss der Währungsfonds solchen Ländern finanzielle Hilfe gewähren.

Quint:Essence: Rechtzeitig vor den jüngsten, wenn auch nur vorübergehenden, Turbulenzen am Aktienmarkt reduzierten wir unser Wandelanleihe-Exposure. Die gute Verfassung der Volkswagen-Aktie nutzten wir zum Verkauf der im Fonds befindlichen VW-Wandelanleihe. Auf der Rentenseite fallen die Renditen weiter: 10-jährige Bundesanleihen rentieren nur noch mit knapp 0,60 %, die spanischen und italienischen Pendants rentieren mittlerweile unter 2 %. In Griechenland dagegen sind aufgrund der politischen Querelen die Renditen wieder deutlich angestiegen. Doch was passiert in Italien oder Spanien, wenn die Neuwahlen für das griechische Parlament die politische Landschaft dort im wahrsten Sinne des Wortes radikal verändert? Wehe dem, der dann solche Anleihen im Portfolio hat. Innerhalb des Defensive-Fonds wollen wir solch eine Überraschung nicht erleben und setzen daher ganz bewusst auf unseren altbewährten Qualitätsansatz.

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:	1,79 %
1 Monat:	-0,28 %
3 Monate:	0,53 %
6 Monate:	0,71 %
1 Jahr:	1,79 %
3 Jahre:	6,84 %
5 Jahre:	14,68 %
seit Auflage (13.12.1995):	134,19 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,17 %
SUPRA-ANLEIHEN	4,06 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	53,49 %
WANDELANLEIHEN	9,99 %
RENTENFONDS	4,90 %
AKTIENFONDS	2,24 %
AKTIEN	6,81 %
GELDMARKT/CASH	3,34 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	83,88 %
US-DOLLAR	6,22 %
SCHWEIZER FRANKEN	5,12 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,06 %
DAENISCHE KRONEN	0,72 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,75 %
7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,41 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,95 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,21 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,95 %
STARCAPITAL FCP - ARGOSINHABER-ANTEILE I EUR O.N.	4,90 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,71 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,56 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,44 %
3% EIB 2012/22.05.2019	3,99 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar™ 3 Jahre
Feri Fonds Rating

★★
(D)

**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	17,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	161,86 EUR
Rücknahmepreis	166,72 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*	2,03 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2013 (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

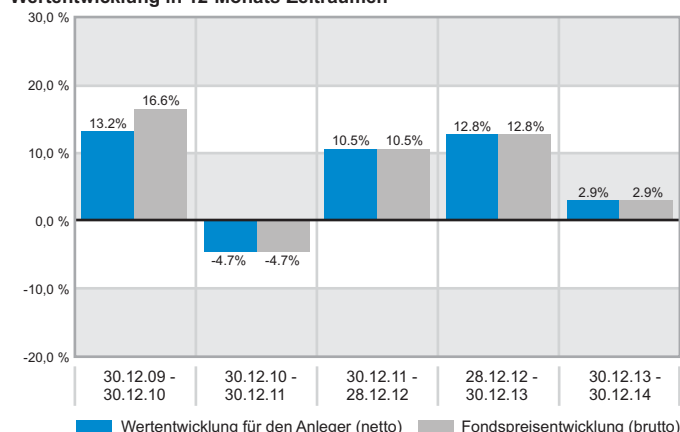
Fakten: Beim Blick auf die Aktienindizes muss man konstatieren, dass insgesamt nicht viel passiert ist – auch wenn im Jahresverlauf 2014 viele Indizes neue historische Höchststände verzeichnen konnten. Rekorde auch bei Firmenübernahmen, besonders aktiv war man in der Pharmabranche. Nicht zuletzt aufgrund des niedrigen Zinsniveaus wird die M&A-Aktivität anhalten. Insgesamt sind die Aussichten für die Aktienmärkte gut, auch wenn uns mit Blick auf die tendenziell zunehmenden geopolitischen Unwägbarkeiten entsprechende Volatilität nicht erspart bleiben wird. Banken und Gurus hatten mit ihren Prognosen für 2015 zuletzt Hochkonjunktur. Doch was ist davon zu halten? Schönes Marketing – mehr nicht. Denn wie jedes Jahr werden sie auch diesmal verfehlt werden. Kein Wunder – wer kann schon bei diesem schnellebigen Geschäft so weit in die Zukunft schauen?

Tendenzen: Eines ist sicher: Auch in diesem Jahr werden die Notenbanken einen gehörigen Einfluss auf die Kapitalmärkte haben. Das fundamentale Umfeld ist günstig, die Unternehmen haben in dem unverändert vorherrschenden Niedrigzinsumfeld und mit dem gefallenem Ölpreis die besten Voraussetzungen, wachstumsmäßig Gas zu geben. In den Ergebnissen der in den kommenden Tagen anlaufenden Berichtssaison für das vierte Quartal 2014 wird dies jedoch noch nicht erkennbar sein. Ganz im Gegenteil: Bei den Unternehmen, die geschäftlich mit Russland verhandelt sind, werden deutliche Bremspuren zu sehen sein.

Quint:Essence: Der Quint:Essence Strategy Dynamic hat das vergangene Jahr, und damit das dritte Jahr in Folge, mit einer positiven Wertentwicklung beendet. Viele Unternehmen, in die wir investiert sind, haben zuletzt weitreichende Entscheidungen getroffen. Unter anderem will sich Eon aufspalten, um hinsichtlich der künftigen Herausforderungen besser positioniert zu sein. SAP stärkte mit Concur Technologies sein Cloud-Geschäft, was den teuersten Zukauf der Unternehmensgeschichte darstellt. Darüber hinaus verstärkten wir mit dem Kauf der Apple-Aktie unser Exposure am US-Aktienmarkt. Wir nutzten den deutlichen Kursrücksetzer der Aktie im Dezember, um einen (Wieder-)Einstieg in das Unternehmen zu finden. Die Produktpalette rund um das neueste iPhone sowie das Tablet iPad findet nach wie vor reißenden Absatz. Darüber hinaus erwarten wir, dass Apple mit der Einführung einer iWatch in neue Sphären vorstoßen wird und setzen daher ganz bewusst auf unseren altbewährten Qualitätsansatz.

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:	2,89 %
1 Monat:	-1,40 %
3 Monate:	0,91 %
6 Monate:	1,03 %
1 Jahr:	2,89 %
3 Jahre:	28,27 %
5 Jahre:	42,53 %
seit Auflage (13.12.1995):	216,57 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	83,93 %
RENTEN	5,49 %
INVESTMENTFONDS	7,77 %
GELDMARKT/CASH	2,81 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	15,87 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	12,21 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	11,56 %
HERSTELLUNG SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDST.	11,32 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSONL. DIENSTLEISTUNGEN	9,50 %
STROMVERSORGUNG	5,26 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,94 %
TELEKOMMUNIKATION	4,56 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,16 %
SONSTIGE	17,81 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Dezember 2014

(alle Angaben per 30.12.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	63,44 %
US-DOLLAR	13,51 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,23 %
DAENISCHE KRONEN	7,81 %
ENGLISCHE PFUNDE	2,96 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,05 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	9,50 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY	7,77 %
ROCHE HOLDING AG	6,63 %
SIEMENS AG	5,59 %
DEUTSCHE POST AG	4,94 %
NOVO-NORDISK AS	4,93 %
INTEL CORP.	4,88 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,44 %
LINDE AG	4,27 %
SAP SE	4,16 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★
Feri Fonds Rating	(B)
EURO Fonds-Note	3

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, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter 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	2,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	103,02 EUR
Rücknahmepreis	103,02 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 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	nein
Gesamtkostenquote*	2,07 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 18.08.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert.

Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

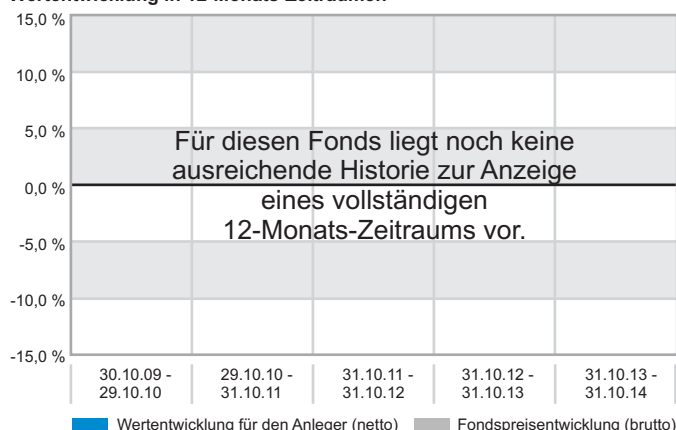
Fakten: Entgegen der Gepflogenheiten der vergangenen Jahre war es Mitte Dezember mit der vorweihnachtlichen Ruhe an den Kapitalmärkten vorbei. Der Ölpreiskollaps und die damit einhergehenden Währungsturbulenzen – aber auch die Wachstumssorgen in China sowie die Entwicklungen in Griechenland haben die Kapitalmärkte kräftig in Aufruhr versetzt. Beim Blick auf die Aktienindizes muss man konstatieren, dass insgesamt nicht viel passiert ist – auch wenn im Jahresverlauf 2014 viele Indizes neue historische Höchststände verzeichnen konnten. Rekorde auch bei Firmenübernahmen, besonders aktiv war man in der Pharmabranche. Nicht zuletzt aufgrund des niedrigen Zinsniveaus wird die M&A-Aktivität anhalten. Insgesamt sind die Aussichten für die Aktienmärkte gut, auch wenn uns mit Blick auf die tendenziell zunehmenden geopolitischen Unwägbarkeiten entsprechende Volatilität nicht erspart bleiben wird.

Tendenzen: Schafft der Ölpreisverfall Wachstum? Sagen wir es einmal so: Es gibt Gewinner und Verlierer. Gewinner sind eindeutig die Öl importierenden Industrie- und Schwellenländer wie Japan, Korea, USA, China, Indien, Indonesien – oder auch Europa. Verlierer sind dagegen die Öl produzierenden Länder. Viele der mit Öl vorräten gesegneten Länder wie die Golfstaaten, Norwegen und Russland sitzen noch auf hohen Vermögensbeständen, um ihre Wirtschaft zu stützen. Eines ist sicher: Auch in diesem Jahr werden die Notenbanken einen gehörigen Einfluss auf die Kapitalmärkte haben. Das fundamentale Umfeld ist günstig, die Unternehmen haben in dem unverändert vorherrschenden Niedrigzinsumfeld und mit dem gefallen Ölpreis die besten Voraussetzungen, wachstumsmäßig Gas zu geben. In den Ergebnissen der in den kommenden Tagen anlaufenden Berichtssaison für das vierte Quartal 2014 wird dies jedoch noch nicht erkennbar sein.

Quint:Essence: Der im August vergangenen Jahres neu aufgelegte Quint:Essence SELECT hat einen vielversprechenden Start hingelegt und den Investoren eine erfreuliche Wertentwicklung beschert. Für das neue Jahr warten auch auf den SELECT diverse Herausforderungen: Wen wählen die Griechen und wie sind im Rentenbereich die Auswirkungen auf das Segment der Staatsanleihen? In den entsprechenden von uns gewichteten ETFs auf Staatsanleihen im Euroland spielen griechische Anleihen keine Rolle. Wir werden uns daher, auf das neue Jahr blickend, auf die Entwicklung der weltweit konjunkturellen Entwicklung, insbesondere aber in Europa und den damit einhergehenden Auswirkungen auf die Zinsentwicklung konzentrieren. Im dynamischen Teil des SELECT sind wir mit der Entwicklung des Lyxor ETF World Water sehr zufrieden. Die Versorgung der gesamten Menschheit mit sauberem Wasser bleibt unseres Erachtens ein Megathema der kommenden Jahre.

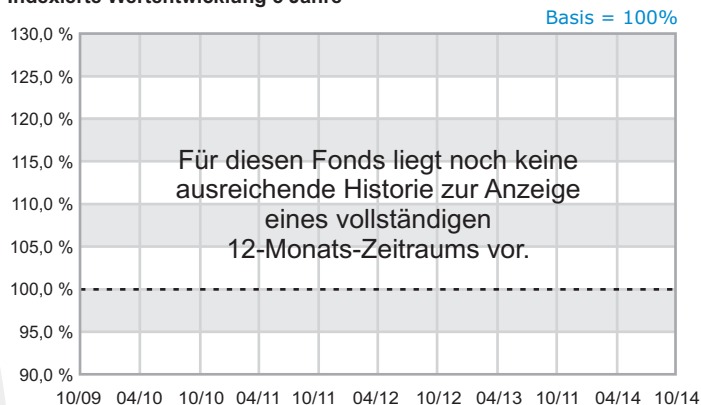
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (13.12.1995):

Fonds

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,43 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	53,36 %
LIQUIDITÄT	4,21 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	85,61 %
US-DOLLAR	14,39 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	95,79 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	22,52 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	21,80 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,46 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	7,31 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	7,08 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR	7,06 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,89 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,84 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,40 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	4,24 %

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, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter 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	2,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	108,20 EUR
Rücknahmepreis	103,05 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 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	2,07 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 18.08.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert. Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

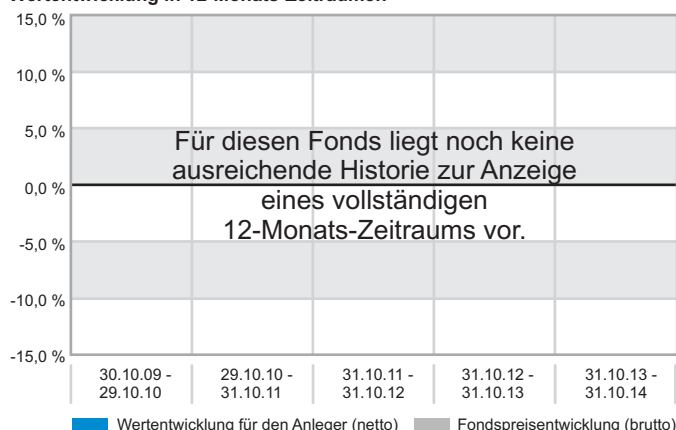
Fakten: Entgegen der Gepflogenheiten der vergangenen Jahre war es Mitte Dezember mit der vorweihnachtlichen Ruhe an den Kapitalmärkten vorbei. Der Ölpreiskollaps und die damit einhergehenden Währungsturbulenzen – aber auch die Wachstumssorgen in China sowie die Entwicklungen in Griechenland haben die Kapitalmärkte kräftig in Aufruhr versetzt. Beim Blick auf die Aktienindizes muss man konstatieren, dass insgesamt nicht viel passiert ist – auch wenn im Jahresverlauf 2014 viele Indizes neue historische Höchststände verzeichnen konnten. Rekorde auch bei Firmenübernahmen, besonders aktiv war man in der Pharmabranche. Nicht zuletzt aufgrund des niedrigen Zinsniveaus wird die M&A-Aktivität anhalten. Insgesamt sind die Aussichten für die Aktienmärkte gut, auch wenn uns mit Blick auf die tendenziell zunehmenden geopolitischen Unwägbarkeiten entsprechende Volatilität nicht erspart bleiben wird.

Tendenzen: Schafft der Ölpreisverfall Wachstum? Sagen wir es einmal so: Es gibt Gewinner und Verlierer. Gewinner sind eindeutig die Öl importierenden Industrie- und Schwellenländer wie Japan, Korea, USA, China, Indien, Indonesien – oder auch Europa. Verlierer sind dagegen die Öl produzierenden Länder. Viele der mit Ölreserven gesegneten Länder wie die Golfstaaten, Norwegen und Russland sitzen noch auf hohen Vermögensbeständen, um ihre Wirtschaft zu stützen. Eines ist sicher: Auch in diesem Jahr werden die Notenbanken einen gehörigen Einfluss auf die Kapitalmärkte haben. Das fundamentale Umfeld ist günstig, die Unternehmen haben in dem unverändert vorherrschenden Niedrigzinsumfeld und mit dem gefallenem Ölpreis die besten Voraussetzungen, wachstumsmäßig Gas zu geben. In den Ergebnissen der in den kommenden Tagen anlaufenden Berichtssaison für das vierte Quartal 2014 wird dies jedoch noch nicht erkennbar sein.

Quint:Essence: Der im August vergangenen Jahres neu aufgelegte Quint:Essence SELECT hat einen vielversprechenden Start hingelegt und den Investoren eine erfreuliche Wertentwicklung beschert. Für das neue Jahr warten auch auf den SELECT diverse Herausforderungen: Wen wählen die Griechen und wie sind im Rentenbereich die Auswirkungen auf das Segment der Staatsanleihen? In den entsprechenden von uns gewichteten ETFs auf Staatsanleihen im Euroland spielen griechische Anleihen keine Rolle. Wir werden uns daher, auf das neue Jahr blickend, auf die Entwicklung der weltweit konjunkturellen Entwicklung, insbesondere aber in Europa und den damit einhergehenden Auswirkungen auf die Zinsentwicklung konzentrieren. Im dynamischen Teil des SELECT sind wir mit der Entwicklung des Lyxor ETF World Water sehr zufrieden. Die Versorgung der gesamten Menschheit mit sauberem Wasser bleibt unseres Erachtens ein Megathema der kommenden Jahre.

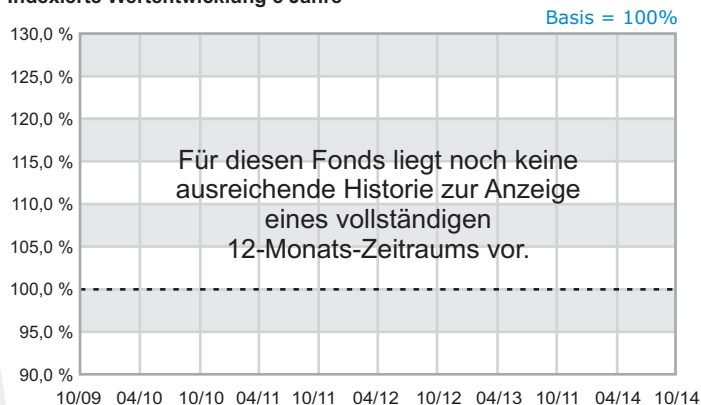
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:

1 Monat: -- %

3 Monate: -- %

6 Monate: -- %

1 Jahr: -- %

3 Jahre: -- %

5 Jahre: -- %

seit Auflage (13.12.1995): -- %

Fonds

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,43 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	53,36 %
LIQUIDITÄT	4,21 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	85,61 %
US-DOLLAR	14,39 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	95,79 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	22,52 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	21,80 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,46 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	7,31 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	7,08 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR	7,06 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,89 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,84 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,40 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	4,24 %

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.