

# Quint:Essence Strategy

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 through the lower part of the page. There are several grey arrows and circles, some pointing towards the text. A blue diagonal line also intersects a grey arrow pointing right in the upper right quadrant.

Monatsberichte  
November 2014

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	29,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	122,48 EUR
Rücknahmepreis	120,08 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

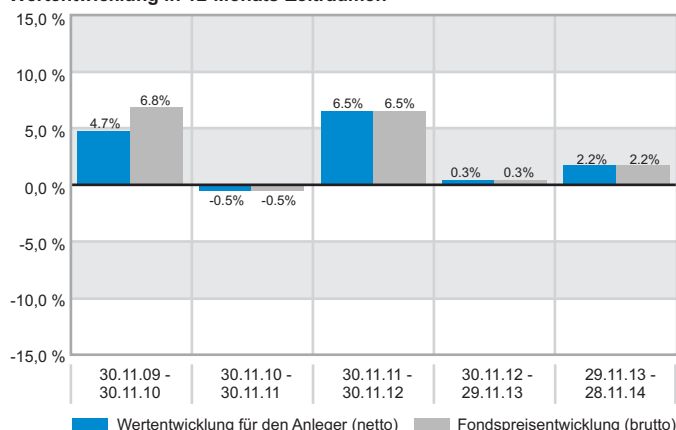
**Fakten:** Deutschland ist knapp an der Rezession vorbeigeschrammt - zumindest statistisch. Wie die Zahlen des dritten Quartals im Kontext des Bruttoinlandsprodukts gezeigt haben, sind die schlimmsten Befürchtungen nicht eingetreten - zumindest bisher. In anderen Ländern der Eurozone läuft es dagegen besser: Spanien, Griechenland, ja selbst in Frankreich - wenn auch insgesamt nur in kleinen Schritten. Sorgenkind bleibt Italien. Wenn es die Politik nicht richten kann, dann bleiben nur noch Wunder - oder die EZB. Mario Draghi gibt nicht nach und schiebt die Renditen weiter auf Talfahrt. Spanische Anleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren rentieren mittlerweile unter zwei Prozent, italienische Anleihen gleicher Laufzeit noch knapp darüber. Die Blase am Rentenmarkt wächst damit unaufhörlich. Eins ist sicher: Die Anleihengläubiger bekommen ihr Risiko längst nicht mehr bezahlt.

**Tendenzen:** Auch wenn deutsche Exporte nach Russland weiter unter der Ukraine-Krise bzw. unter den damit verbundenen Sanktionen gegen Russland leiden, steigen in Deutschland nach langer Durststrecke erstmals wieder der ZEW- und der Ifo-Index. Der Abschwung ist damit zwar unterbrochen, von einer Trendwende kann allerdings (noch) keine Rede sein. Der schwächere Euro und vor allem auch der dreißigprozentige Rückgang des Ölpreises zeigen jedoch allmählich Wirkung. Unternehmen und private Haushalte können damit mehr Geld für andere Güter ausgeben. Endlich positive Signale auch aus dem Reich der Mitte: Der Inflationsdruck lässt nach und die chinesische Notenbank kann die geldpolitischen Zügel etwas lockern. Die Hoffnung auf damit entsprechend verbundene Wachstumsimpulse auf die Wirtschaft ist groß.

**Quint:Essence:** Im Nachhinein zeigte sich abermals: Hektik oder gar Panik in turbulenten Marktphasen sind schlechte Ratgeber. Der Kapitalmarkt neigt nun mal zu psychologisch bedingten Übertreibungsphasen. So erneut geschehen im Oktober. Nun befindet sich der Quint:Essence Strategy Defensive inmitten eines Jahresendspurts und die verfolgte (konservative) Strategie trägt ihre lang ersehnten Früchte. Damit stehen die Chancen gut, dass der Investor mit seinem Engagement in unserem Defensive-Fonds eine Wertentwicklung erzielen wird, die ein ganzes Stück oberhalb von gegenwärtig am Markt erzielbaren Festgeldkonditionen liegt. Mehr ist nur mit einem deutlich höheren Risiko erzielbar. Doch dann wäre der Quint:Essence Strategy Defensive wahrlich kein defensiver Fonds mehr.

## 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:	2,07 %
1 Monat:	1,07 %
3 Monate:	0,97 %
6 Monate:	0,48 %
1 Jahr:	2,15 %
3 Jahre:	9,13 %
5 Jahre:	15,92 %
seit Auflage (13.12.1995):	134,85 %

## ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,06 %
SUPRA-ANLEIHEN	4,17 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	52,64 %
WANDELANLEIHEN	12,73 %
RENTENFONDS	4,89 %
AKTIENFONDS	2,19 %
AKTIEN	6,81 %
GELDMARKT/CASH	1,51 %

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	83,93 %
US-DOLLAR	6,04 %
SCHWEIZER FRANKEN	5,13 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,17 %
DAENISCHE KRONEN	0,73 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,71 %
7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,35 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,87 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,13 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,94 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	4,89 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,48 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,47 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,37 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,11 %

**AUSZEICHNUNGEN**

Morningstar™ 3 Jahre  
Feri Fonds Rating  
Lipper Leader Rating  
Germany (3 Jahre)

★★

(C)

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 Luxembourg 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	17,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	169,07 EUR
Rücknahmepreis	164,15 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

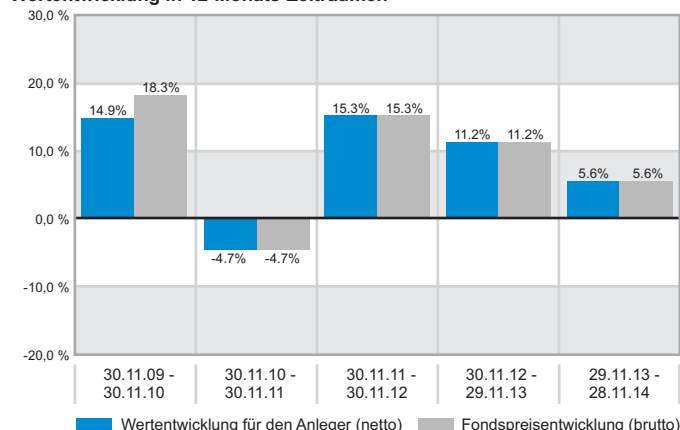
**Fakten:** Die typische November-Tristesse herrscht nur an der Wetterfront. Nach anfänglicher Wettersynchronität der Aktienmärkte starteten diese nun offensichtlich durch. Und das trotz der weiter schwelenden Ukraine-Krise. Durch die Angst der Anleger, eine Jahresendrallye zu verpassen, hat die Krise ihren Schrecken verloren. Zumindest vorübergehend. Die Fronten sind aber nicht nur zwischen den direkten Konfliktparteien wieder deutlich verhärtet. Der G-20-Gipfel im australischen Brisbane hat offen zutage getragen, dass die Reizfigur dieses Gipfels, der russische Präsidenten Wladimir Putin, auf der internationalen Politbühne völlig isoliert ist. Kein Wunder, halten doch alle Seiten an ihrer harten Linie fest.

**Tendenzen:** Und wer hat die Hausbewegung an den internationalen Aktienmärkten wieder einmal ausgelöst? Natürlich die Zentralbanken. In Europa wird Mario Draghi nicht müde zu betonen, dass die Europäische Zentralbank alles in ihrer Macht Stehende unternimmt, den Euro zu verteidigen. Zudem sorgt sich Draghi um die weitere konjunkturelle Entwicklung, um die aktuelle Entwicklung der Inflationsrate und der Inflationserwartung. In Japan lockert die Zentralbank in einem weiteren Schritt die geldpolitischen Zügel. Zudem hat der staatliche Pensionsfonds seine Anlagestrategie geändert und wird zukünftig verstärkt in Aktien investieren. Weltweit rund 150 Milliarden Euro, davon rund 70 Milliarden in japanische Aktien und circa 80 Milliarden in ausländische Aktien. Wow. Dafür verkauft werden japanische Anleihen. Wahrscheinlich erfolgt dies Zug um Zug, denn die Bank of Japan kann die Anleihen im Rahmen ihres Anleihekupfungsprogramms in ihr Portfolio aufnehmen.

**Quint:Essence:** Der Quint:Essence Strategy Dynamic hat sich sehr deutlich von dem Oktober-Schreck erholt. Die Unternehmen, in die wir im Dynamik-Fonds investiert sind, sind auf breiter Front erstarkt. Insbesondere auch Unternehmen wie Adidas, die in den vergangenen Monaten ausgesprochen unter Druck standen. Übernahmephantasien die Marke Reebok betreffend sowie gezielte Maßnahmen des Topmanagements zur Behebung einzelner Problemfelder haben der Aktie zuletzt wieder deutlich Rückenwind verschafft. Mit einem neu eingegangenen Engagement in den US-Speicherkartenhersteller Sandisk haben wir zuletzt die Aktienquote leicht ausgebaut. Das Unternehmen gehört zu den führenden Anbietern von elektronischen Speichermedien und ist bekannt durch ihre SD-Speicherkarten für den Einsatz in Digitalkameras, MP3-Playern, mobilen Navigationssystemen oder E-Book-Lesegeräten. Das große Wachstum verspricht aber die sogenannte Flash-Speichertechnik.

## 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:	4,35 %
1 Monat:	5,75 %
3 Monate:	3,46 %
6 Monate:	2,21 %
1 Jahr:	5,62 %
3 Jahre:	35,36 %
5 Jahre:	52,64 %
seit Auflage (13.12.1995):	221,04 %

## ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	82,34 %
RENTEN	5,43 %
INVESTMENTFONDS	7,59 %
GELDMARKT/CASH	4,64 %

## BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	14,03 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	11,95 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	11,81 %
HERSTELLUNG SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDST.	11,29 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	9,77 %
STROMVERSORGUNG	5,23 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,67 %
TELEKOMMUNIKATION	4,52 %
IT CONSULTING & SERVICES	3,95 %
SONSTIGE	18,12 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite





## Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET November 2014

(alle Angaben per 28.11.2014)

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	63,20 %
US-DOLLAR	13,31 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,43 %
DAENISCHE KRONEN	8,08 %
ENGLISCHE PFUNDE	2,91 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,07 %

### TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	9,77 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH IT (EUR)	7,59 %
ROCHE HOLDING AG	6,87 %
SIEMENS AG	5,59 %
NOVO-NORDISK AS	4,94 %
DEUTSCHE POST AG	4,67 %
INTEL CORP.	4,64 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,36 %
LINDE AG	4,13 %
SAP SE	3,95 %

### 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	2,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	103,21 EUR
Rücknahmepreis	103,21 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 (SRRI)	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

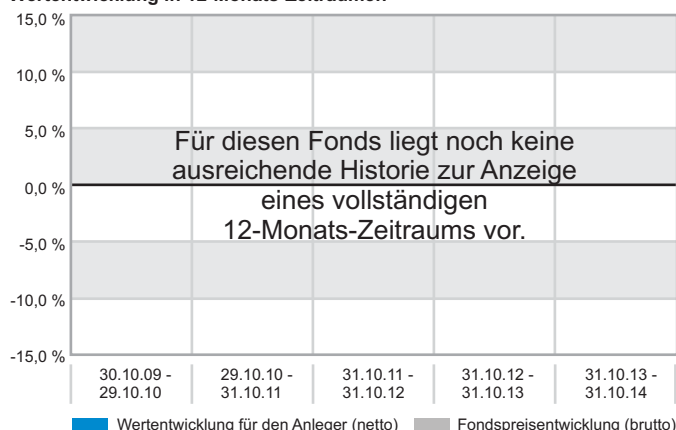
**Fakten:** Deutschland ist knapp an der Rezession vorbeigeschrammt - zumindest statistisch. Wie die Zahlen des dritten Quartals im Kontext des Bruttoinlandsprodukts gezeigt haben, sind die schlimmsten Befürchtungen nicht eingetreten - zumindest bisher. In anderen Ländern der Eurozone läuft es dagegen besser: Spanien, Griechenland, ja selbst in Frankreich - wenn auch insgesamt nur in kleinen Schritten. Sorgenkind bleibt Italien. Wenn es die Politik nicht richten kann, dann bleiben nur noch Wunder - oder die EZB. Mario Draghi gibt nicht nach und schickt die Renditen weiter auf Talfahrt. Spanische Anleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren rentieren mittlerweile unter zwei Prozent, italienische Anleihen gleicher Laufzeit noch knapp darüber. Die Blase am Rentenmarkt wächst damit unaufhörlich. Eins ist sicher: Die Anleihegläubiger bekommen ihr Risiko längst nicht mehr bezahlt.

**Tendenzen:** Wer hat die jüngste Haussebewegung an den internationalen Aktienmärkten wieder einmal ausgelöst? Natürlich die Zentralbanken. In Europa wird Mario Draghi nicht müde zu betonen, dass die Europäische Zentralbank alles in ihrer Macht Stehende unternehmen werde, den Euro zu verteidigen. Zudem sorgt sich Draghi um die weitere konjunkturelle Entwicklung, um die aktuelle Entwicklung der Inflationsrate und der Inflationserwartung. In Japan lockert die Zentralbank in einem weiteren Schritt die geldpolitischen Zügel. Zudem hat der staatliche Pensionsfonds seine Anlagestrategie geändert und wird zukünftig verstärkt in Aktien investieren. Weltweit rund 150 Milliarden Euro, davon rund 70 Milliarden in japanische Aktien und circa 80 Milliarden in ausländische Aktien. Wow. Dafür verkauft werden japanische Anleihen. Wahrscheinlich erfolgt dies Zug um Zug, denn die Bank of Japan kann die Anleihen im Rahmen ihres Anleihekaufprogramms in ihr Portfolio aufnehmen.

**Quint:Essence:** Der Quint:Essence SELECT hat deutlich an Fahrt aufgenommen und von der November-Marktentwicklung sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite erfreulich profitiert. Insbesondere die beiden anderen Quint:Essence Strategy Fonds Defensive und Dynamik entwickeln sich im SELECT-Fonds zu regelrechten Performancetreibern. Ebenfalls sehr erfreulich ist die Monatsperformance im iShares DivDax und des iShares MSCI World. Der dynamische Anteil innerhalb des SELECT beträgt aktuell rund 52 Prozent, der defensive knapp 42 Prozent.

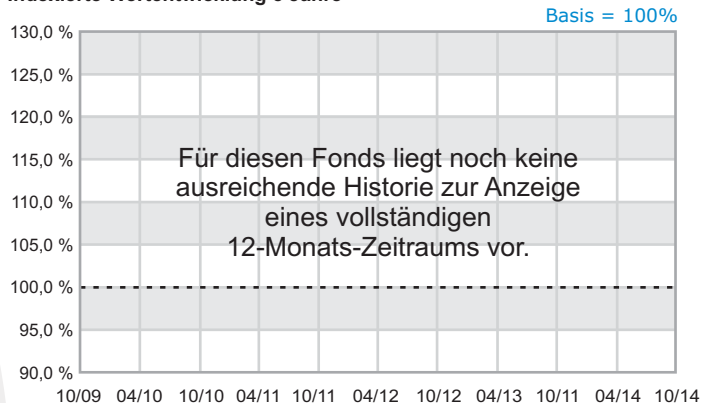
## WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

### 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	41,34 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	52,32 %
LIQUIDITÄT	6,34 %

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	86,02 %
US-DOLLAR	13,82 %

## BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	83,66 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	22,23 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	21,34 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	7,19 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	7,02 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,80 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	6,73 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,66 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,75 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,40 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	4,18 %

**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	2,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	108,40 EUR
Rücknahmepreis	103,24 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

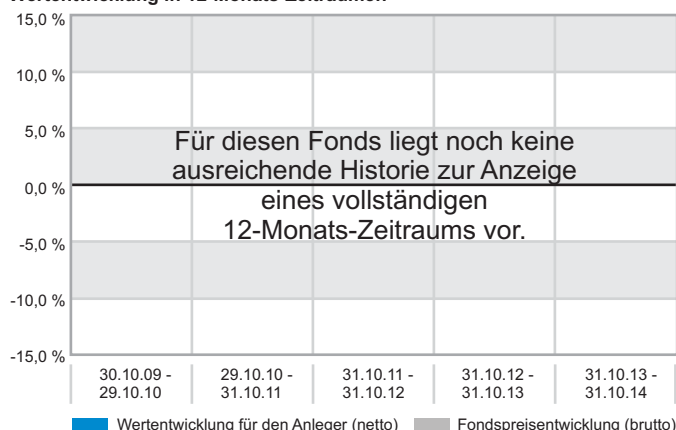
**Fakten:** Deutschland ist knapp an der Rezession vorbeigeschrammt - zumindest statistisch. Wie die Zahlen des dritten Quartals im Kontext des Bruttoinlandsprodukts gezeigt haben, sind die schlimmsten Befürchtungen nicht eingetreten - zumindest bisher. In anderen Ländern der Eurozone läuft es dagegen besser: Spanien, Griechenland, ja selbst in Frankreich - wenn auch insgesamt nur in kleinen Schritten. Sorgenkind bleibt Italien. Wenn es die Politik nicht richten kann, dann bleiben nur noch Wunder - oder die EZB. Mario Draghi gibt nicht nach und schickt die Renditen weiter auf Talfahrt. Spanische Anleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren rentieren mittlerweile unter zwei Prozent, italienische Anleihen gleicher Laufzeit noch knapp darüber. Die Blase am Rentenmarkt wächst damit unaufhörlich. Eins ist sicher: Die Anleihegläubiger bekommen ihr Risiko längst nicht mehr bezahlt.

**Tendenzen:** Wer hat die jüngste Haussebewegung an den internationalen Aktienmärkten wieder einmal ausgelöst? Natürlich die Zentralbanken. In Europa wird Mario Draghi nicht müde zu betonen, dass die Europäische Zentralbank alles in ihrer Macht Stehende unternehmen werde, den Euro zu verteidigen. Zudem sorgt sich Draghi um die weitere konjunkturelle Entwicklung, um die aktuelle Entwicklung der Inflationsrate und der Inflationserwartung. In Japan lockert die Zentralbank in einem weiteren Schritt die geldpolitischen Zügel. Zudem hat der staatliche Pensionsfonds seine Anlagestrategie geändert und wird zukünftig verstärkt in Aktien investieren. Weltweit rund 150 Milliarden Euro, davon rund 70 Milliarden in japanische Aktien und circa 80 Milliarden in ausländische Aktien. Wow. Dafür verkauft werden japanische Anleihen. Wahrscheinlich erfolgt dies Zug um Zug, denn die Bank of Japan kann die Anleihen im Rahmen ihres Anleihekaufprogramms in ihr Portfolio aufnehmen.

**Quint:Essence:** Der Quint:Essence SELECT hat deutlich an Fahrt aufgenommen und von der November-Marktentwicklung sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite erfreulich profitiert. Insbesondere die beiden anderen Quint:Essence Strategy Fonds Defensive und Dynamik entwickeln sich im SELECT-Fonds zu regelrechten Performancetreibern. Ebenfalls sehr erfreulich ist die Monatsperformance im iShares DivDax und des iShares MSCI World. Der dynamische Anteil innerhalb des SELECT beträgt aktuell rund 52 Prozent, der defensive knapp 42 Prozent.

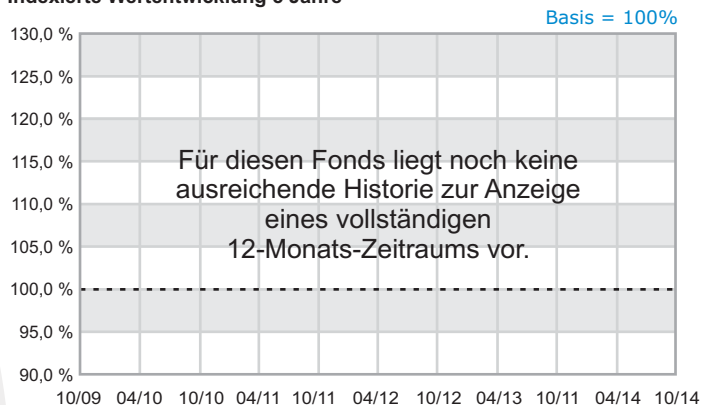
## WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

### 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	41,34 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	52,32 %
LIQUIDITÄT	6,34 %

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	86,02 %
US-DOLLAR	13,82 %

## BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	83,66 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



**TOP 10 POSITIONEN**

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	22,23 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	21,34 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	7,19 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	7,02 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,80 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	6,73 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,66 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,75 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,40 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	4,18 %

**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.