

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
August 2011

Quint:Essence Capital S.A.

The image features an abstract graphic design with several grey and blue elements. A large, thick grey curved line starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A smaller grey circle is positioned in the upper-middle section, with a grey arrow pointing towards it from the right. A blue diagonal line intersects this grey circle. In the lower-middle section, there is a grey L-shaped structure with a blue diagonal line crossing it. A small grey circle is positioned near the top of this L-shape, with a grey arrow pointing towards it from the left. The text 'Quint:Essence Capital S.A.' is located to the right of this small circle. The overall design is minimalist and modern.

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	30,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,85 EUR
Rücknahmepreis	110,64 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.)	0,20 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten

TER*	1,58 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	konservativ

* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabh. Vergütung)

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

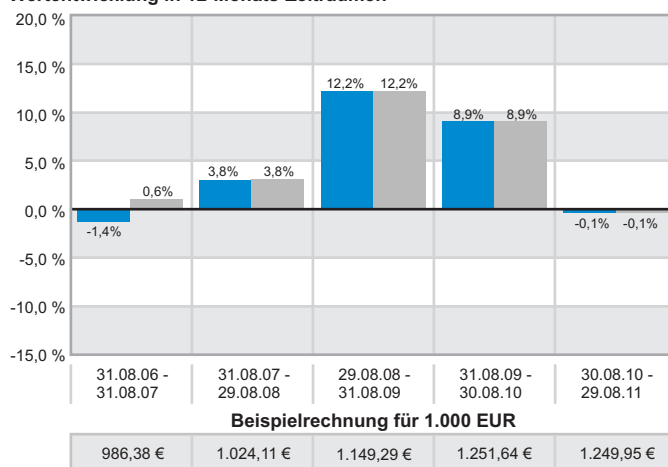
Fakten: Die Konjunkturdaten trüben sich auf beiden Seiten des Atlantiks immer weiter ein. Die Pessimisten haben eindeutig Oberwasser. Uns beunruhigt die Entwicklung nicht. Wir erwarten schon seit Frühjahr eine konjunkturelle Beruhigung, teilen aber keinesfalls die Angst der Märkte vor einer tiefen Rezession. Wären derartige Ängste fundiert, würde der Ölpreis wesentlich stärker fallen. Daher halten wir auch die Spreadausweitung bei den Unternehmensanleihen für übertrieben. Dagegen profitieren die Renditen von AAA-Staatsanleihen derzeit von der Hysterie rund um die Schuldenkrise und notieren weiter nahe ihren Tiefstständen.

Tendenzen: Die Schuldenkrise schwelt weiter und es werden noch weitere belastende Neuigkeiten die Märkte in Atem halten. Konjunkturell tritt die von uns erwartete Beruhigung ein. Anders als in den Jahren 2008/2009 lassen die maroden Staatshaushalte allerdings kaum neuerliche Stützungsprogramme zu. Vielmehr hat der Zwang zum Sparen allerhöchste Priorität. Auch in den USA, wo die Folgen um den Kompromiss zur Ausweitung des Schuldenlimits teuer erkaufte wurde. Wenn man weiß, dass es bisher nur 5 Staaten gelungen ist, das Triple-A-Rating zurückzuerobern - wofür zwischen 9 und 18 Jahren nötig waren (!) - ist für die USA der Verlust des Topratings nicht nur unter Prestige Gesichtspunkten als sehr schwerwiegend einzustufen. Eine Wiederwahl von Präsident Obama scheint derzeit in weite Ferne gerückt zu sein.

Quint:Essence: Wie ein Fels in der Brandung durchlebte der Quint:Essence Strategy Defensive die jüngste Krise an den Kapitalmärkten. Ein Blick auf die Produkte unserer Wettbewerber bestätigt uns in unserer kompromisslosen Linie, sich ausnahmslos auf Qualitätsinvestments zu konzentrieren. Wir nutzten die Schwäche im Segment der Unternehmens- und Wandelanleihen, um diese in aussichtsreichen Papieren zu Lasten der Liquidität auszubauen. Ebenso stockten wir die Aktienquote mit einem ETF auf den DAX-Index geringfügig auf. Bei einer zu erwartenden Beruhigung an den Märkten sollte der Fonds auch von diesen neuen Investments deutlich profitieren.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

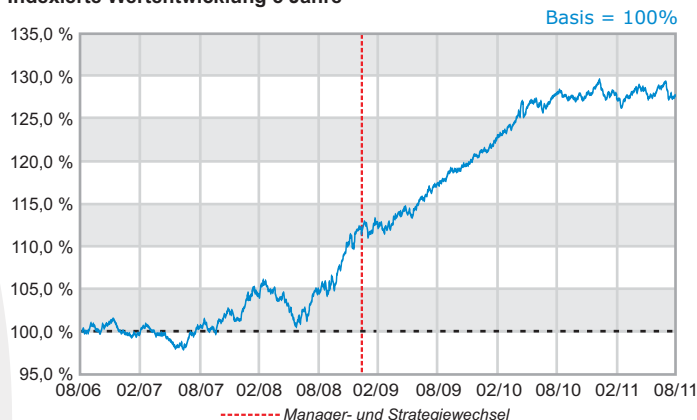
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



■ Wertentwicklung für den Anleger (netto) ■ Fondspreisentwicklung (brutto)

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:	-0,82 %
1 Monat:	-1,11 %
3 Monate:	-0,47 %
6 Monate:	-0,14 %
1 Jahr:	-0,14 %
3 Jahre:	22,05 %
5 Jahre:	27,49 %
seit Auflage (13.12.1995):	116,39%

ANLAGESTRUKTUR

STAATSANLEIHEN	19,96 %
INFLATIONSGESCH. ANLEIHEN	15,58 %
SUPRA-ANLEIHEN	11,46 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	28,50 %
WANDELANLEIHEN	9,33 %
FONDS	6,10 %
GELDMARKT / CASH	6,96 %
AKTIEN	5,11 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,70 %
SCHWEIZER FRANKEN	1,37 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	7,54 %
BRASILIANISCHE REAL	1,87 %
NORWEGISCHE KRONE	5,03 %
MEXIKANISCHE PESO	1,84 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,65 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,50 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,10 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,30 %
4,2500% HENKEL 03/13 MTN	5,08 %
0,0000% NORWEGEN T-BILL 10/21.21.2011	5,03 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	5,01 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	4,99 %
1,0000% BRD SCHATZANW 10/16.03.2012	4,91 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	4,49 %
STARCAPITAL-ARGOS I EUR	4,25 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™ (31.07.2011) **★★★★★**
 EURO Fonds-Note (31.07.2011) **2**
 Finanztest „Fonds im Dauertest“ unter den besten Mischfonds mit
 Heft 09/2011 rentenähnlichem o. geringerem Risiko

DEUTSCHER



2. Platz

Gemischte Fonds global,
konservativ, 3 Jahre

FONDS

professionell

POWERED BY SOFTWARE-SYSTEMS

DEUTSCHER



2. Platz

Gemischte Fonds global,
konservativ, 5 Jahre

FONDS

professionell

POWERED BY SOFTWARE-SYSTEMS

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, dem vereinfachten Verkaufsprospekt 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	8,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	120,02 EUR
Rücknahmepreis	116,52 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.)	0,25 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	2,34 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	chancenorientiert

* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10

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 kann das Fondvermögen auch in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert werden. 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

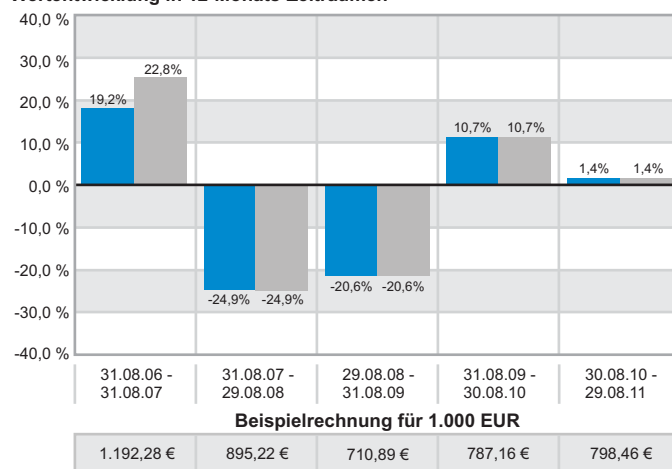
Fakten: Traditionell gilt der September als der schwierigste Börsenmonat. Doch an den internationalen Aktienmärkten ging es dieses Jahr schon früher zur Sache. Die Angst vor einer Pleite Italiens und die im letzten Augenblick, aber auf Kosten eines schlechteren Ratings, abgewendete Zahlungsunfähigkeit der USA führten die Schuldenkrise(n) zu einer neuen, noch höheren Eskalationsstufe. Als wäre dies nicht schon genug, feuerten tiefe - aber nach unserer Auffassung übertriebene - Rezessionsängste die Hysterie vor einem weitreichenden Börsencrash noch weiter an. Dabei sollte der Blick auf den Ölpreis die Märkte beruhigen. Selbst wenn die Preisfindung stark durch Spekulationen bestimmt wird, ist die Wertentwicklung dieses Rohstoffs gerade kein Indiz für eine unmittelbar bevorstehende tiefe Rezession.

Tendenzen: Werfen wir einen Blick auf die Situation bei den Unternehmen. Dort hat sich die wirtschaftliche Abschwächung bisher noch nicht negativ in den Gewinnzuschätzungen bemerkbar gemacht. Dass diese Prognosen revidiert werden, ist jedoch ziemlich sicher. So haben in den USA bereits über 10 % der im S&P500 vertretenen Unternehmen für die Ergebnisse des III. Quartals vor enttäuschenden Ergebnissen gewarnt. Nur knapp 6 % erwarten dagegen ein besseres Ergebnis. Nach Angaben von Thomson Reuters ist das ein schlechterer Trend als normal. Bleibt zu hoffen, dass diese Entwicklung dann auch keinen mehr überrascht und somit auch zu keiner weiteren Belastung an den Aktienmärkten wird.

Quint:Essence: Wir waren zwar schon in den vergangenen Monaten nicht sonderlich positiv für die Aktienmärkte gestimmt, Zeitpunkt und Dynamik dieser Aktienkursbaisse haben aber auch uns überrascht. Unsere defensive Strategie hat sich dahingehend ausbezahlt, dass wir einen Teil der Abwärtsbewegung nur mit angezogener Handbremse mitmachen mussten. Beim Vergleich mit dem Gesamtmarkt liegt der Quint:Essence Dynamic überdurchschnittlich gut. Mittlerweile sollte schon so viel Negatives in den Kursen eingepreist sein, dass wir dazu übergegangen sind, unsere Liquidität schrittweise wieder abzubauen.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

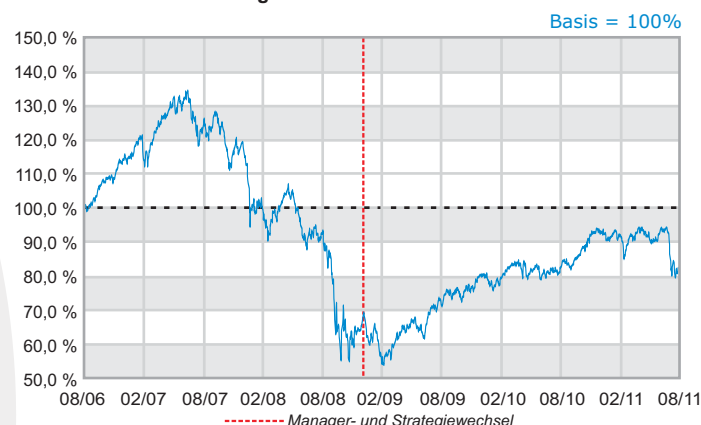
Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



■ Wertentwicklung für den Anleger (netto) ■ Fondspreisentwicklung (brutto)

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 mindermende 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:	-11,96 %
1 Monat:	-11,42 %
3 Monate:	-10,09 %
6 Monate:	-9,79 %
1 Jahr:	1,44 %
3 Jahre:	-10,81 %
5 Jahre:	-17,76 %
seit Auflage (13.12.1995):	127,89 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	67,99 %
INVESTMENTFONDS	17,39 %
LIQUIDITÄT	14,62 %

BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	17,39 %
CHEMIE	12,62 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	11,73 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,90 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	6,67 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	6,34 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,73 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	4,64 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	3,97 %
SONSTIGE	7,38 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic

FACTSHEET August 2011

(alle Angaben per 31.08.2011)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	66,01 %
US-DOLLAR	19,49 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,32 %
ENGLISCHE PFUND	3,18 %

TOP 10 POSITIONEN

IISHARES DAX (DE)	11,68 %
NESTLE NAM. SF-,10	4,73 %
LINDE AG O.N.	4,67 %
COCA-COLA CO. DL-,25	4,64 %
SOC. QUIMICA MIN.ADR B	4,15 %
BARRICK GOLD CORP.	3,97 %
BAYER AG NA	3,96 %
APPLE INC.	3,96 %
ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	3,96 %
BASF SE NA O.N.	3,79 %

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, dem vereinfachten Verkaufsprospekt 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.