

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
Januar 2014

Quint:Essence Capital S.A.

The image features an abstract graphic design composed of various geometric shapes and lines. 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 and blue arrows and circles scattered throughout the design, some pointing towards the text elements. The overall aesthetic is clean 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	34,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,47 EUR
Rücknahmepreis	117,13 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*	1,39 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 15.02.2013 (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

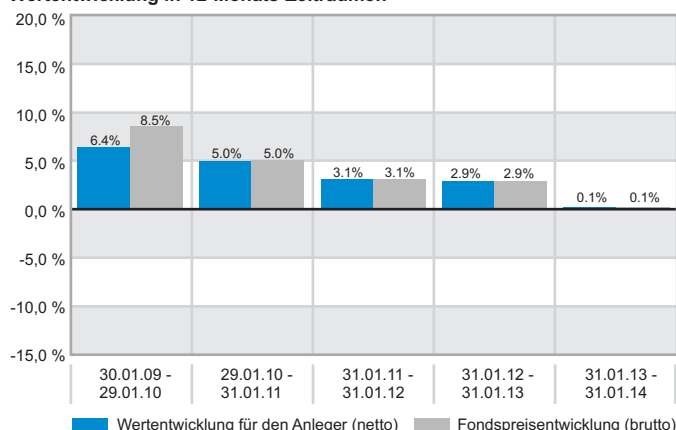
Fakten: In Deutschland herrscht weiter Zuversicht. Der Geschäftsklimaindex des Ifo-Instituts ist im Januar zum dritten Mal in Folge gestiegen. Frankreich verfällt dagegen immer weiter in eine (psychische) Depression. Erstmals mehr als 3,3 Mio. Arbeitslose lassen die Bilanz von Präsident Hollande sehr dürrig aussehen. Ob seine angekündigten Reformen endlich die erhoffte Wende bringen? Immerhin konnte er seine Umfragewerte steigern, nachdem ihm - als vermeintlicher Langweiler - ein Verhältnis nachgesagt wurde. In Italien bereitete sich Berlusconi auf einer Schönheitsfarm am Gardasee auf den Europawahl-Wahlkampf vor. Er kann es einfach nicht lassen und träumt weiterhin von einem Comeback. Und die Griechen? Sie sitzen im ersten Halbjahr der Eurozone vor und nehmen es mit den verabredeten Reformen weiter nicht so ernst. Doch Mitte Mai wird eine griechische Anleihe fällig - und die nächsten Hilfstranchen müssen bis dahin freigegeben werden.

Tendenzen: In den USA zeigten die Wirtschaftsdaten zuletzt kein einheitliches Bild. Wie könnte es auch anders sein - bei all den regionalen Kälteeinbrüchen der vergangenen Wochen? Auf der letzten Sitzung unter FED-Präsident Bernanke wurde eine weitere Kürzung des Anleiheprogramms beschlossen. Sicherlich wird dies in diesem Jahr nicht der letzte Schritt gewesen sein. Von nun an steht das erste Mal eine Frau an der Spitze der US-Notenbank, ein Kurswechsel ist jedoch nicht zu erwarten. Unterdessen geraten die Emerging-Markets und ihre Währungen erneut in eine Abwärtsspirale. Die Notenbanken der betroffenen Länder versuchen, dieser Entwicklung mit zum Teil drastischen Zinserhöhungen entgegenzuwirken.

Quint:Essence: Mittlerweile haben wir unseren Anteil an Fremdwährungen weiter reduziert bzw. abgesichert, sodass wir dieser Entwicklung etwas entspannter gegenüberstehen können als noch vor einem Dreivierteljahr. Dennoch verpuffte der gute Start unseres Fonds, da - stärker als der Einfluss der im Fonds verbliebenen Fremdwährungen - die Korrekturen an den Aktienmärkten belasteten. Dies spiegelt sich in den Kursen der Wandelanleihe wider. Der Rentenmarkt tendiert unerwartet freundlich. Da wir jedoch nicht mit nachhaltig fallenden Zinsen rechnen, haben wir in diesem Segment teilweise eine Absicherung eingezogen, um von einer Gegenbewegung nicht negativ überrascht zu werden.

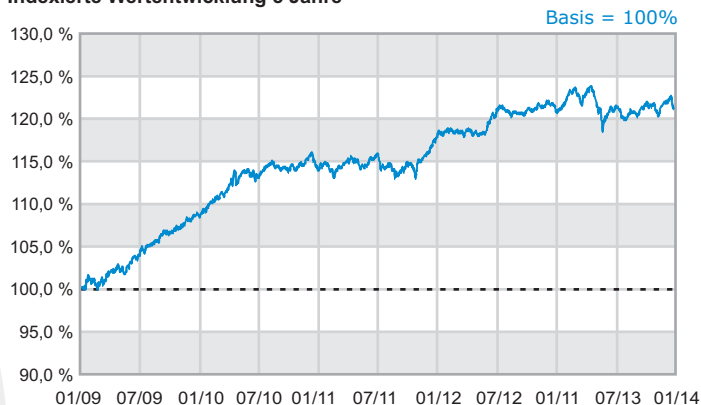
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	0,24 %
1 Monat:	0,31 %
3 Monate:	0,98 %
6 Monate:	1,87 %
1 Jahr:	0,74 %
3 Jahre:	6,94 %
5 Jahre:	21,84 %
seit Auflage (13.12.1995):	130,63 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	13,62 %
SUPRA-ANLEIHEN	5,92 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	35,21 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	24,48 %
RENTENFONDS	4,07 %
AKTIENFONDS	2,35 %
AKTIEN	5,39 %
GELDMARKT/CASH	8,96 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,79 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,67 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,32 %
US-DOLLAR	3,44 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,73 %
YUAN RENMINBI	1,80 %
RUSSISCHE RUBEL	1,25 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	9,13 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,56 %
0,6% WADT POST 2012/06.12.2019	5,71 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,58 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,39 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,35 %
NESTLÉ S.A.	4,32 %
STARCAPITAL FCP - ARGOSINHABER-ANTEILE I EUR O.N.	4,07 %
SAP AG MTN 12/19	3,72 %
1,05% OPTAN SIEMENS FIN UL 2012/16.08.2017	3,70 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™ **★★★**
 EURO Fonds-Note **3**
 Lipper Leader Rating **Leader bei „Kapitalerhalt“**
 Germany (3 Jahre)

**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	16,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	157,48 EUR
Rücknahmepreis	152,89 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*	2,20 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	6

* per 15.02.2013 (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 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

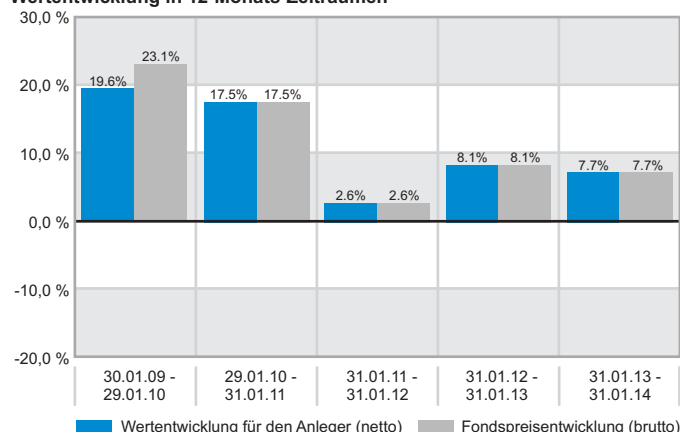
Fakten: In den ersten Tagen des neuen Jahres herrschte zunächst gebannte Ruhe, bevor sich das Bild zwei teilte. Haussierende Börsen in den USA und Europa, inklusive der Krisenländer - dagegen schwache Börsen in den Emerging-Markets. In Deutschland überzog die Zuversicht, dass der DAX schon sehr schnell die 10.000-Punkte-Marke knacken könnte. Doch Ende Januar ist die Stimmung zunehmend gekippt, auch das technische Bild hat sich deutlich eingetrübt. Neben den Turbulenzen in den Emerging-Markets hat an dieser Entwicklung auch die Berichtssaison für das vierte Quartal einen großen Anteil. Diese ist vor allem in den USA deutlich weiter vorangeschritten als in Europa - insgesamt verläuft sie bisher aber sehr durchwachsen. Positive wie negative Überraschungen halten sich die Waage, was insgesamt eher als negatives Indiz zu werten ist. Warum? In der Vergangenheit überwogen klar die positiven Meldungen. Es ist daher nicht verwunderlich, dass in den USA die Insiderverkäufe zuletzt stark zugenommen haben.

Tendenzen: Um keine Missverständnisse aufkommen zu lassen: Für das Gesamtjahr 2014 bleiben wir bezüglich Aktien positiv gestimmt. Wir erwarten jedoch, dass die richtige Titelauswahl der Schlüssel zum Erfolg sein wird. Die vergangenen Tage haben gezeigt, dass die Gewinnerwartungen der Analysten für das Gesamtjahr deutlich zu hoch sind. Sie müssen von der wirtschaftlichen Entwicklung erst noch bestätigt werden und stellen bis dahin ein gehöriges Enttäuschungspotential dar. Negativere Konjunkturdaten wie zuletzt aus China verstärken die Skepsis.

Quint:Essence: Die von uns erwartete Abkühlung an den Aktienmärkten ist eingetreten, auch wenn wir gerne den Test der 10.000er Marke im DAX gesehen hätten. Wir richteten unseren Fonds in der ersten Januarhälfte defensiver aus, auch wenn nicht in dem von uns beabsichtigten Ausmaß. So haben wir Mittelzuflüsse nicht mehr allokiert und haben damit begonnen, die Absicherung des Fonds mittels Future-Verkäufen schrittweise zu verstärken. Ende Januar waren wir somit nur noch mit angezogener Handbremse unterwegs, unser ungesichertes Aktienexposure lag nur noch bei rund 70 Prozent. In einem schwächeren Markt werden wir zunächst die Absicherungen auflösen bzw. die Liquiditätsquote schrittweise abbauen und die Investitionsquote schrittweise wieder erhöhen. Dabei wollen wir auch neue Positionen von Unternehmen in das Portfolio aufnehmen, wovon wir nach entsprechender Umsetzung informieren werden.

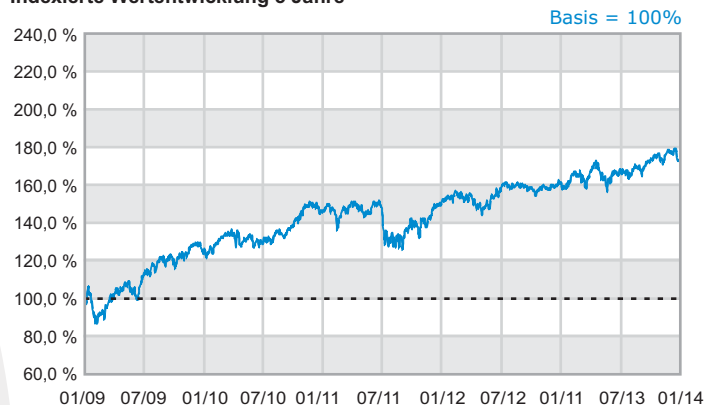
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	-1,11 %
1 Monat:	0,10 %
3 Monate:	3,99 %
6 Monate:	8,33 %
1 Jahr:	9,56 %
3 Jahre:	21,43 %
5 Jahre:	75,65 %
seit Auflage (13.12.1995):	204,26 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	73,88 %
WANDELANLEIHEN	1,11 %
INVESTMENTFONDS	6,71 %
LIQUIDITÄT	18,30 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	11,15 %
HERSTELL. SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	9,70 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	8,93 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,13 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	6,71 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,15 %
STROMVERSORGUNG	5,09 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,71 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	4,19 %
SONSTIGE	18,51 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Januar 2014

(alle Angaben per 31.01.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	69,50 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,91 %
US-DOLLAR	7,14 %
DAENISCHE KRONEN	6,15 %
BRITISCHE PFUND	4,19 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,11 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,13 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHB. IT (EUR)	6,71 %
ADIDAS AG	6,15 %
ROCHE HOLDING AG	6,00 %
SIEMENS AG	5,55 %
DEUTSCHE POST AG	4,71 %
BASF SE	4,23 %
VODAFONE GROUP PLC	4,19 %
SAP AG	4,03 %
LINDE AG	3,92 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
EURO Fonds-Note	2
Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei „Gesamtertrag“

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.