

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
Juli 2014

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 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 lower circle. The overall design is clean and modern, using a limited color palette of grey and blue.

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	32,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	120,83 EUR
Rücknahmepreis	118,46 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

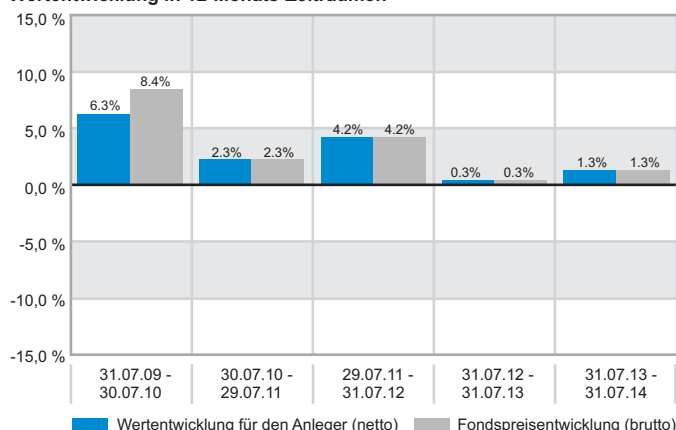
Fakten: Der Sommer könnte so schön ruhig sein. Doch die derzeitige geopolitische Lage macht dies unmöglich. Die Krise in der Ukraine, die mit dem Abschluss des Fluges MH-17 eine neue Dimension erreicht hat, sowie die weiter durchsichtige Rolle Putins sorgen für eine Eiszeit zwischen dem Westen und Russland. Die mit den Sanktionen einhergehenden negativen wirtschaftlichen Folgen werden bewusst in Kauf genommen. Lediglich die Franzosen verfolgen mit der Auslieferung zweier hochmoderner Kriegsschiffe an Russland eine andere Linie. Der Krieg zwischen Israel und dem Gaza-Streifen ist ein weiterer Brennpunkt, der die Welt nicht friedvoller erscheinen lässt.

Tendenzen: Die Verschuldung in Europa nimmt immer noch zu. Spanien "kämpft" sich an die Billionen-Euro-Grenze heran, Italien überflügelt mit der doppelten Summe bald sogar Deutschland. Während von 2000 bis 2013 die weltweite Industrieproduktion um 36 Prozent zugenommen hat, nahm sie in Italien im selben Zeitraum um 25 Prozent ab. Das hindert Ministerpräsident Renzi nicht daran, sich für seine EU-Ratspräsidentschaft im zweiten Halbjahr 2014 außenpolitisch aufzuplustern. Innenpolitisch versucht er, die stark verkrusteten politischen Strukturen Italiens aufzuweichen, um seine Reformvorhaben durchzuboxen. Spanien verbucht einen Erfolg beim Abbau der Arbeitslosigkeit: Rund 400.000 neue Stellen wurden im zweiten Quartal geschaffen, vor allem Dank des Tourismus. Möglicherweise handelt es sich damit aber auch nur um einen saisonalen Effekt.

Quint:Essence: Zuletzt haben wir im Quint:Essence Defensive kleinere Veränderungen vorgenommen. Wir trennten uns von einer Schwedenkronen-Anleihe und reduzierten geringfügig die Gewichtung der Anleihe in Norwegischen Kronen. Dafür nahmen wir neu eine inflationsindexierte US-Staatsanleihe auf. Die Inflation zieht in den USA an, eine (absehbare) Zinswende wird den US-Dollar gegenüber dem Euro deutlich attraktiver machen. Im Aktiensegment stellten wir uns auf Einzeltitlebene etwas breiter auf. Konzentrierten wir uns bisher vor allem auf Nestlé, so sind wir nun, neben der bisher ebenfalls vertretenen Deutschen Telekom, auch in Roche und Novo Nordisk investiert. Roche ist auf dem Gebiet der Onkologie führend, Novo Nordisk ist einer der großen Player im Insulinmarkt.

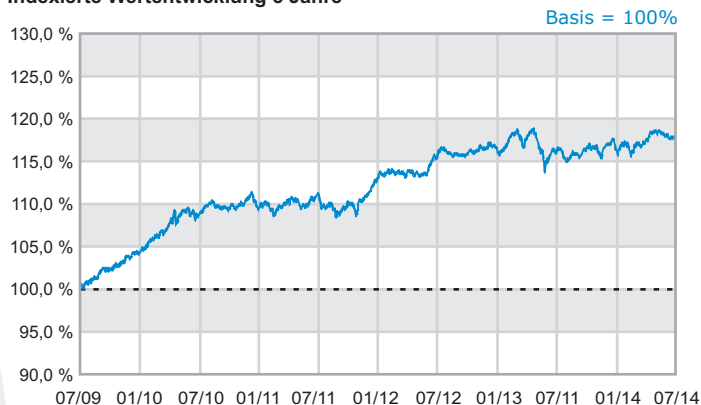
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	0,70 %
1 Monat:	-0,37 %
3 Monate:	0,31 %
6 Monate:	1,14 %
1 Jahr:	1,33 %
3 Jahre:	5,88 %
5 Jahre:	17,40 %
seit Auflage (13.12.1995):	131,68 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	13,83 %
SUPRA-ANLEIHEN	5,23 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	48,67 %
WANDELANLEIHEN	13,77 %
RENTENFONDS	4,46 %
AKTIENFONDS	1,96 %
AKTIEN	5,71 %
GELDMARKT/CASH	6,37 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	86,11 %
US-DOLLAR	4,09 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,03 %
NORWEGISCHE KRONEN	3,90 %
RUSSISCHE RUBEL	1,33 %
DÄNISCHE KRONEN	0,54 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,97 %
7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	6,92 %
0,555% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,44 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,74 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,61 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	4,46 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,07 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,02 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	3,98 %
3% EIB 2012/22.05.2019	3,88 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
Feri Fonds Rating	(C)
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	16,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	164,40 EUR
Rücknahmepreis	159,61 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 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

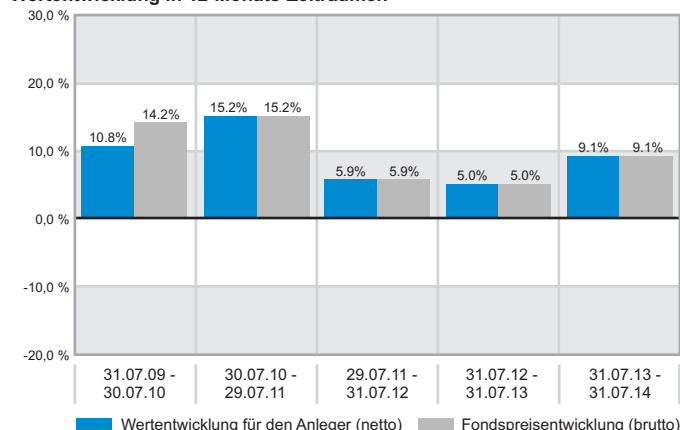
Fakten: Die Fußball-WM ist vorbei – eigentlich ein guter Grund für die Börsianer, sich wieder dem Tagesgeschehen zu widmen. Doch offensichtlich sind die Märkte direkt ins Sommerloch gefallen. Trotz geopolitischer Krisen, ja selbst die warnenden Hinweise eines guten alten Bekannten verhalten mehr oder minder ungehört: Die US-Notenbank scheint mit der Steuerung ihrer Geldpolitik nicht völlig ausgelastet zu sein und kümmert sich nun auch wieder um andere Themen. Nach einer Pause von 18 Jahren gibt sie wieder klare Kommentare zum Aktienmarkt ab: Die Aktienkurse seien in bestimmten Branchen überdehnt! Ach ja? Hat die US-FED mit ihrer Geldpolitik nicht selbst dazu beigetragen? Wie ist die Äußerung zu verstehen? Als glatte Verkaufsempfehlung? Sell Social Media, sell Biotech? Und was ist mit den anderen Branchen? Eher halten oder etwa noch kaufen? Diese Antwort ist die US-Notenbank „ihren“ Anlegern noch schuldig.

Tendenzen: Die Berichtssaison läuft überraschend gut, insbesondere in den USA, wo – sieht man mal von Amazon ab – die Mehrzahl der Berichte eher positiv überraschte. Vor allem Technologie- und Industrieunternehmen schnitten gut ab. Die Unsicherheit bleibt dennoch hoch. In Europa ist das Bild deutlich unschärfer. Auf vielen Unternehmen lastet die Stärke des Euros. Aufgrund der engen Verflechtung mit Russland beobachtet man die Entwicklungen in der Ukraine mit großer Sorge.

Quint:Essence: Im Quint:Essence Strategy Dynamic haben wir ebenfalls kleine Anpassungen vorgenommen: Die Position in Nestlé haben wir nahe den historischen Höchstständen halbiert. Neu in den Fonds aufgenommen haben wir die beiden französischen Unternehmen Vallourec und Orpea. Vallourec, der margenstarke Hersteller von Stahlrohren, hat in den vergangenen Jahren enttäuscht und ist daher auch an der Börse abgestraft worden. Die Franzosen gehören zu einer Handvoll Anbietern weltweit, die nahtlose Stahlrohre höchster Qualität für Tiefsee-Ölbohrungen herstellen können. Die Aktie sollte nach dem jüngsten Kurssturz nun bei 33 Euro einen Boden haben. Orpea betreibt Altersheime und Rehabilitationskliniken. Ein Geschäftsfeld, dem die Zukunft gehört und das hohe Zuwachsraten bescheren wird. Das Unternehmen wächst kräftig und stärkte zuletzt durch gezielte Zukäufe die Märkte außerhalb Frankreichs.

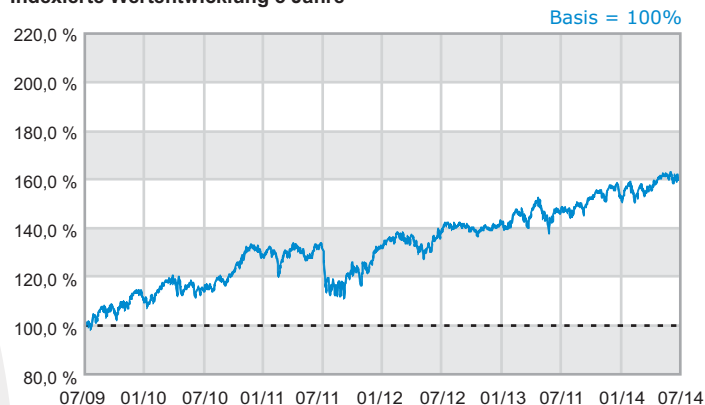
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	1,46 %
1 Monat:	-0,37 %
3 Monate:	1,94 %
6 Monate:	4,40 %
1 Jahr:	9,11 %
3 Jahre:	21,34 %
5 Jahre:	59,55 %
seit Auflage (13.12.1995):	212,17 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	79,01 %
RENTEN	5,68 %
INVESTMENTFONDS	7,58 %
GELDMARKT/CASH	7,73 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	12,71 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	12,09 %
HERST. SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	12,00 %
HERSTELLUNG PHARMAZ GRUNDST. & PRODUKTE	10,72 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,51 %
STROMVERSORGUNG	5,33 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,48 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,31 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	3,81 %
SONSTIGE	18,32 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Juli 2014

(alle Angaben per 31.07.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	65,29 %
SCHWEIZER FRANKEN	12,49 %
US-DOLLAR	11,27 %
DAENISCHE KRONEN	7,59 %
BRITISCHE PFUND	2,20 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,16 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,51 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHBEARER IT (EUR)	7,58 %
ROCHE HOLDING AG	6,46 %
SIEMENS AG	5,58 %
0,555% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,52 %
DEUTSCHE POST AG	4,48 %
LINDE AG	4,38 %
BASF SE	4,32 %
SAP SE	4,31 %
NOVO-NORDISK AS	4,26 %

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.