

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
März 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	33,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	120,04 EUR
Rücknahmepreis	117,69 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

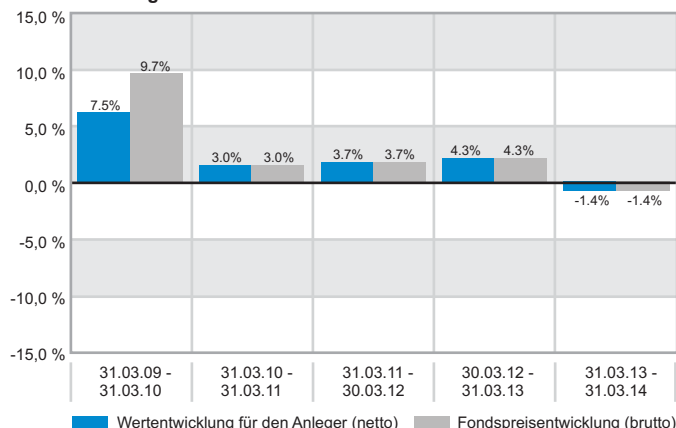
Fakten: „Putin, hast die Krim gestohlen, gib sie wieder her, gib sie wieder her, sonst wird ...“ gar nichts passieren – und die Krim gibt er sicher nicht mehr her. Die Europäer reißen den Mund auf und lassen sich von den geschickten Amerikanern vor den Wagen spannen. Die wirtschaftlichen Folgen einer Sanktionsspirale wären schwerwiegend. Doch dass es vorerst nur noch die G7 statt der G8 gibt, macht niemanden betroffen, schon gar nicht Wladimir Putin. Sein Verhalten ist aufgrund der strategischen Bedeutung der Krim nachvollziehbar. Amerikaner oder Chinesen hätten in einer für sie ähnlichen Situation genauso gehandelt. Eine Kehrseite für die Russen ist die wachsende Kapitalflucht aus Russland: Mehr als 70 Mrd. US-Dollar sind im ersten Quartal abgefließen (Gesamtjahr 2013: 63 Mrd. US-Dollar).

Tendenzen: Kommt es in den USA nun doch schneller zu einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank? Schneller bedeutet frühestens im Jahr 2015 – und wer weiß, wie bis dahin die wirtschaftliche Entwicklung verläuft. Von daher kein Grund zur Panik – immerhin bessern sich in den USA mit dem einsetzenden Frühling auch wieder die Konjunkturdaten. In China herrscht dagegen weiter Tristesse – Rufe nach Stimulierungsmaßnahmen des Staates werden immer lauter. Leisten kann sich China dies allemal.

Quint:Essence: Die Renditen der Krisenländer fallen weiter deutlich. Doch ist es sinnvoll, auf den fahrenden Zug aufzuspringen und damit das Risiko innerhalb des Fonds zu erhöhen? Wir meinen: Nein! Nach wie vor ist unser Hauptziel, ausnahmslos auf Qualität zu setzen. Wenn minderwertige Qualität plötzlich in der Gunst der Investoren steht, wird der Qualitätsgedanke stark vernachlässigt. Damit ist das Dilemma des Quint:Essence Strategy Defensive der letzten Monate kurz und bündig umschrieben. Übersetzt ins Fußballdeutsch: Die gegnerische Mannschaft, qualitativ zwar deutlich schlechter besetzt, ist dank Aufputzmittel derzeit besser im Spiel. Doch vorbei ist das Spiel noch lange nicht. Zurück zu den Fakten: Wir nahmen im Fonds Umstellungen vor – die Gewichtung im Segment Wandelanleihen haben wir leicht reduziert. Die Liquidität investierten wir verstärkt in Floater. Deren Kupons sind flexibel, d.h. diese werden von Zeit zu Zeit an das aktuelle Zinsniveau angepasst. Gerade in Zeiten möglicherweise steigender Renditen sind Floater eine attraktive Anleiheform.

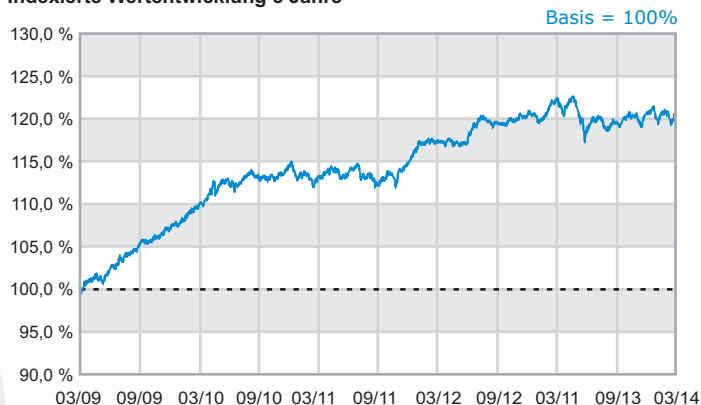
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	0,04 %
1 Monat:	-0,30 %
3 Monate:	0,04 %
6 Monate:	0,78 %
1 Jahr:	-1,38 %
3 Jahre:	6,64 %
5 Jahre:	20,47 %
seit Auflage (13.12.1995):	130,18 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	12,96 %
SUPRA-ANLEIHEN	6,10 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	46,16 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	21,09 %
RENTENFONDS	4,23 %
AKTIENFONDS	2,52 %
AKTIEN	5,47 %
GELDMARKT/CASH	1,47 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	82,93 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,87 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,43 %
US-DOLLAR	3,76 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,78 %
RUSSISCHE RUBEL	1,23 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	8,38 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,65 %
BMW FIN. NV 14/17 FLR MTN	5,19 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,90 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,75 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,48 %
NESTLÉ S.A.	4,43 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,43 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS INH.-ANTEILE I EUR O.N.	4,23 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	3,81 %

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	16,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	161,69 EUR
Rücknahmepreis	156,98 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 Fondsvermögen 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

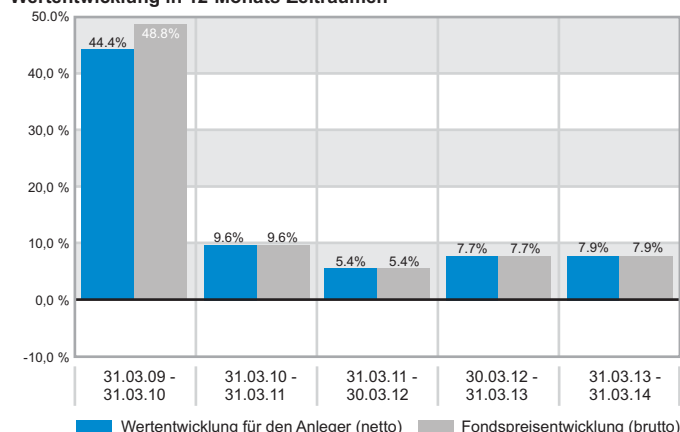
Fakten: Wohin steuern die Aktienmärkte? Die Krim sowie uneinheitliche Konjunkturdaten führten zuletzt zu einer deutlich höheren Volatilität. Die Wahrscheinlichkeit einer Zuspitzung der Krim-Krise ist zwar nicht besonders hoch. Für deutsche Unternehmen stünde allerdings viel auf dem Spiel: Mehr als 300.000 deutsche Arbeitsplätze in der Automobil-, Maschinenbau- und Chemieindustrie hängen von dem Russlandgeschäft ab. Nicht zu vergessen ist auch die Bedeutung Russlands als Energielieferant. Deutschland bezieht von dort rund 40 Prozent seines Gas- und 45 Prozent des Erdölbedarfs. Sollte Russland als Gegenmaßnahme auf Sanktionen des Westens seine Energie-lieferungen drosseln oder gar aussetzen, hätte dies nicht nur auf der Energiepreisseite böse Folgen.

Tendenzen: Die Unternehmen zeigen sich von den Sanktionsdrohungen noch völlig unbeeindruckt. Der Siemens-Chef besucht Putin in Moskau – schon zum zweiten Mal innerhalb der letzten sechs Monate. Selbstverständlich war die Bundesregierung darüber informiert. Der Konzern will weiter in Russland investieren, der Russland-Umsatz beträgt immerhin zwei Mrd. Euro. Die Siemensaner hoffen auf Infrastrukturaufträge für die Fußball-WM 2018. Aber auch französische Unternehmen sind aktiv. So verhandelt Total mit Lukoil über eine gemeinsame Förderung von Schieferöl in Westsibirien. Ein weiterer wichtiger Handelspartner für Europa bleibt China. Deren Präsident war auf Stippvisite in Europa. Milliarden schwere Wirtschaftsverträge wurden zuerst in Frankreich unterzeichnet, danach in Deutschland. Deutsche Technik ist weiterhin sehr begehrt, Präsident Xi sieht „riesiges Potential“.

Quint:Essence: Das erste Quartal liegt hinter uns – zusammengefasst: Ein Quartal zum Vergessen. Will man es positiv ausdrücken: Die Märkte haben endlich konsolidiert und holen Luft für den nächsten Schub. Doch wohin bringt uns dieser Schub? Wir haben innerhalb der die jüngsten Marktschwäche unserer Aktienexposition weiter ausgebaut. Mittlerweile beträgt im Dynamic-Fonds die Investitionsquote in Aktien 90 Prozent. Je nach Verlauf der Entwicklungen in und mit Russland sind stärkere Ausschläge jederzeit möglich. Übertragen auf den DAX sehen wir für die kommenden Wochen zunächst eine Bandbreite zwischen 9.000 und 9.800 Punkten.

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:	-0,21 %
1 Monat:	-0,49 %
3 Monate:	-0,21 %
6 Monate:	4,93 %
1 Jahr:	7,95 %
3 Jahre:	22,53 %
5 Jahre:	99,77 %
seit Auflage (13.12.1995):	207,02 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	80,16 %
WANDELANLEIHEN	5,75 %
INVESTMENTFONDS	7,37 %
LIQUIDITÄT	6,72 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	12,11%
HERST. SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDSTOFFE	11,99%
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	11,97%
HERST. PHARMAZEUT. GRUNDST. & PRODUKTE	10,70%
SONSTIGE ÖFFENTL. U. PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,53%
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,02%
STROMVERSORGUNG	5,47%
LUFTFRACHT UND KURIER	5,15%
IT CONSULTING & SERVICES	4,32%
SONSTIGE	18,95%

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET März 2014

(alle Angaben per 31.03.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	66,88 %
SCHWEIZER FRANKEN	12,85 %
US-DOLLAR	9,44 %
DAENISCHE KRONEN	7,35 %
BRITISCHE PFUND	2,33 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,15 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,53 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHBEARER IT (EUR)	7,37 %
ROCHE HOLDING AG	6,66 %
SIEMENS AG	6,07 %
ADIDAS AG	6,02 %
DEUTSCHE POST AG	5,15 %
BMW FIN. NV 14/17 FLR MTN	4,60 %
BASF SE	4,44 %
SAP AG	4,32 %
LINDE AG	4,14 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
Feri Fonds Rating	(B)
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.