

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
März 2012

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	32,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,71 EUR
Rücknahmepreis	114,42 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*	1,38 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	3

* Gesamtkostenquote per 25.01.2012 (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

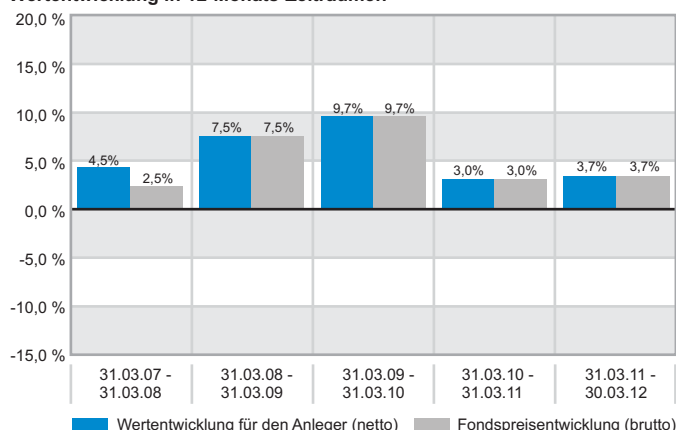
Fakten: Die Märkte reiten weiter auf der Welle der Notenbanken-Geldschwemme und erwecken zu Unrecht den Eindruck einer heilen Welt. Die Umschuldung Griechenlands ist zwar geglückt – das Land hat damit Luft zum Durchatmen. Doch müssen begonnene Verhandlungen der Troika mit griechischen Offiziellen weitere Einsparungen als Ergebnis zeigen. Von fast 12 Mrd. Euro ist die Rede, die den Etats 2013 und 2014 abgerungen werden müssen – vielleicht ein die Wahl Anfang Mai entscheidendes Thema. Denn Umfragen zufolge erfreuen sich links- und rechtsextreme Parteien, die den Sparkurs strikt ablehnen, großer Beliebtheit. Ob sich die Wahlgewinner, sofern sie nicht den etablierten Sozialisten und Konservativen zugerechnet werden können, an die Vereinbarungen mit der EU halten, ist fraglich.

Tendenzen: Die revidierten Wachstumsprognosen der chinesischen Regierung haben nicht ohne Grund verunsichert: Die Euphorie am Immobilienmarkt scheint dort langsam der Ernüchterung zu weichen. So fiel die Zahl der verkauften Häuser und Wohnungen in den ersten zwei Monaten um satte 25%, was einen starken Einfluss auf die Gesamtkonjunktur nach sich zieht. Denn der Immobilienmarkt trägt rund 15% zum chinesischen Bruttoinlandsprodukt bei. Auch der Autoabsatz ist ins Stocken geraten. Erwartete man ursprünglich für das Gesamtjahr ein Zuwachs von 12%, war zuletzt der Absatz leicht rückläufig. Grund zur Sorge? Wir meinen nein, da die chinesische Notenbank über genügend Spielraum verfügt und auch noch genügend Geld vorhanden ist, die Wirtschaft zu stützen.

Quint:Essence: Steigende Renditen am Rentenmarkt. Von einer grundlegenden Trendwende kann jedoch keine Rede sein. Aufgrund unserer defensiven Positionierung konnten wir uns in diesem Marktumfeld sehr gut behaupten. Die Reduzierung des Fremdwährungsanteils auf rund 5% war richtig. Wir sind zuversichtlich, dass sich uns in den kommenden Wochen und Monaten interessante Chancen zum (Wieder-)Einstieg bieten. Genutzt haben wir indessen die Gelegenheit, um die neue Wandelanleihe von Adidas in den Fonds zu nehmen. Adidas besticht durch eine hervorragende Geschäftsentwicklung, die mit Sicherheit durch die Olympischen Sommerspiele sowie die Fußball-Europameisterschaft wichtige Impulse bekommen wird. Das Golfgeschäft stärkte man kürzlich mit einem Zukauf in den USA – auch das ein Argument pro Adidas.

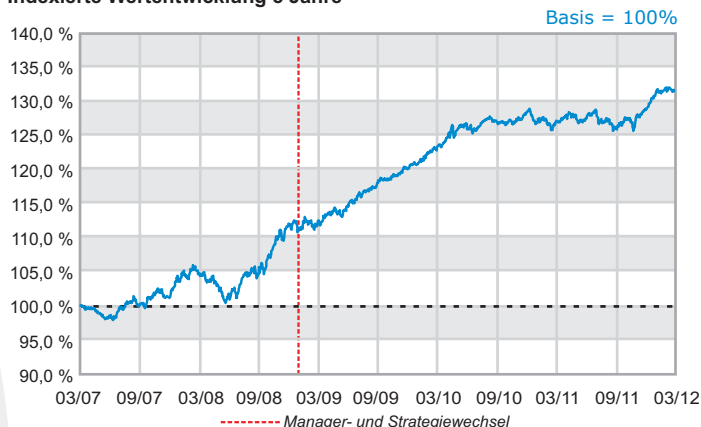
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	2,10 %
1 Monat:	-0,17 %
3 Monate:	2,10 %
6 Monate:	4,27 %
1 Jahr:	3,68 %
3 Jahre:	17,13 %
5 Jahre:	31,64 %
seit Auflage (13.12.1995):	123,78 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	23,20 %
SUPRA-ANLEIHEN	7,58 %
UN-ANLEIHEN	38,73 %
WANDELANLEIHEN	16,31 %
FONDS	4,25 %
GELDMARKT / CASH	7,26 %
AKTIEN	2,67 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	87,58 %
SCHWEIZER FRANKEN	1,42 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	7,49 %
BRASILIANISCHE REAL	1,62 %
NORWEGISCHE KRONE	1,89 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	7,02 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	6,29 %
4,500% KRED.F.WIED.09/13 MTN AD	5,96 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	5,69 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,10 %
6,750% LUFTHANSA AG IHS 09/14	4,97 %
4,2500% HENKEL 03/13 MTN	4,76 %
3,000% SHELL INTL FIN. 09/13 MTN	4,70 %
6,125% BMW FIN. NV 09/12 MTN	4,59 %
1,8% FRANKREICH INFL INDEX 07/25.07.2040	4,55 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™ **★★★★★**
 EURO Fonds-Note **1**
 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, 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	11,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	139,12 EUR
Rücknahmepreis	135,07 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*	2,13 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	6

* Gesamtkostenquote per 25.01.2012 (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

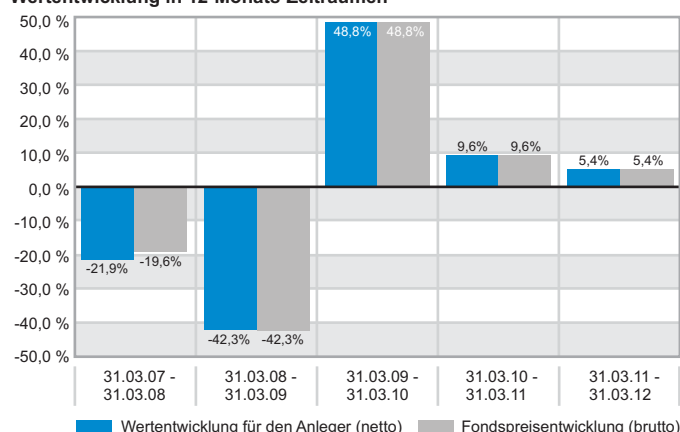
Fakten: Wieder einmal zeigt sich, dass Kursentwicklungen an den Aktienmärkten von Psychologie bestimmt werden: Die Stimmung ist gut, und die Märkte lassen sich von negativen Nachrichten nur temporär beeinflussen. Rückschläge? Sie werden sofort wieder zu Nachkäufen genutzt. Viele institutionelle Investoren, die nach den Erfahrungen in 2011 zurückhaltend in das Jahr 2012 gestartet sind, sitzen geradezu auf einem Haufen Liquidität, der angelegt werden will. Aber: Steigende Kurse lassen auch den Performancedruck steigen. Die Unternehmen hingegen haben hohe Liquiditätsreserven, die sie nur teilweise für Investitionen in ihr Kerngeschäft nutzen, sondern vielmehr auch in Aktienrückkaufprogramme.

Tendenzen: Die Berichtssaison für das erste Quartal 2012 steht an. Einerseits wird sie sicherlich nicht besser ausfallen als die vorangegangene. Andererseits sind erste Aussichten auf 2013, die schon jetzt von Volkswirten vorgenommen werden, optimistisch. Außerdem: Die Hauptversammlungssaison geht in Kürze los, die mit attraktiven Dividendenausschüttungen viele Aktionäre entzücken wird. Zahlreiche Unternehmen haben die Ausschüttungen erhöht und locken mit Renditen im mittleren einstelligen Prozentbereich. Da die Chancen an den Rentenmärkten für dieses Jahr begrenzt sein werden, bleiben Aktien derzeit die bessere Wahl. Mit der richtigen Qualitätsauswahl kann der Investor entspannt in die Zukunft schauen.

Quint:Essence: Ein Viertel der Wegstrecke in 2012 liegt bereits hinter uns. Wie wird es an den Aktienmärkten weitergehen, kommt es zu einer Neu-Entfaltung der Schuldenkrise, also einem Teil III? Ein Szenario, bei dem die Aktienmärkte ein Waterloo erleben würden. Aus heutiger Sicht bestehen deutlich höhere Chancen auf weiter steigende Aktienkurse bis zum Jahresende. Wir wollen hierbei den Fokus auf ausgesuchte Qualitätswerte richten und bauten deswegen die Position in den IShares auf den DAX-Index ab. Da sich beispielsweise die Siemensaktie untypischerweise zuletzt deutlich schlechter als der DAX-Index entwickelt hat, bauten wir die Position weiter aus. Ebenso aufgestockt haben wir Adidas und Linde. Neu investiert haben wir u.a. in das Technologieunternehmen SAP, das im Bereich der Datenverarbeitung sehr aussichtsreich positioniert ist. Ebenfalls neu im Fonds mit Aktien vertreten: Carlsberg, dem viertgrößten Bierbrauer der Welt. Die Aktie ist in diesem Jahr deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurückgeblieben.

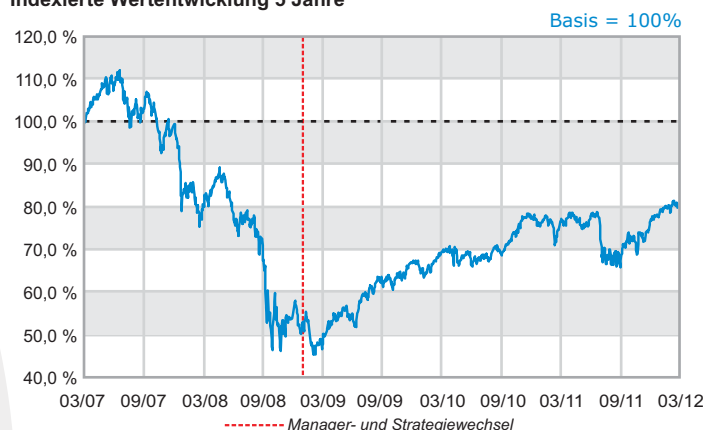
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	7,04 %
1 Monat:	-0,16 %
3 Monate:	7,04 %
6 Monate:	15,53 %
1 Jahr:	5,42 %
3 Jahre:	71,89 %
5 Jahre:	-20,21 %
seit Auflage (13.12.1995):	164,17 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	77,59 %
RENTEN	9,09 %
INVESTMENTFONDS	8,36 %
LIQUIDITÄT	4,96 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	21,15 %
CHEMIE	13,15 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	13,01 %
BANKEN	9,09 %
INVESTMENT FONDS	8,36 %
STAHL UND NICHEISENMETALLE	6,01 %
TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	3,81 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	3,59 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	3,09 %
SONSTIGE	13,79 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic

FACTSHEET März 2012

(alle Angaben per 30.03.2012)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	60,99 %
US-DOLLAR	23,43 %
SCHWEIZER FRANKEN	9,18 %
DÄNISCHE KRONEN	3,57 %
ENGLISCHE PFUND	2,83 %

TOP 10 POSITIONEN

3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	9,09 %
ISHARES DAX (DE)	8,36 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	6,09 %
BAYER AG NA	6,00 %
LINDE AG O.N.	5,84 %
APPLE INC.	5,24 %
INTL BUS. MACH. DL-,20	5,17 %
BASF SE NA O.N.	4,02 %
SIEMENS AG NA	3,97 %
ADIDAS AG NAMENS-AKTIE O.N.	3,81 %

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei Gesamtertrag" und „Konsistenter Ertrag"
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, 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.