

# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
Mai 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	33,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,90 EUR
Rücknahmepreis	119,51 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

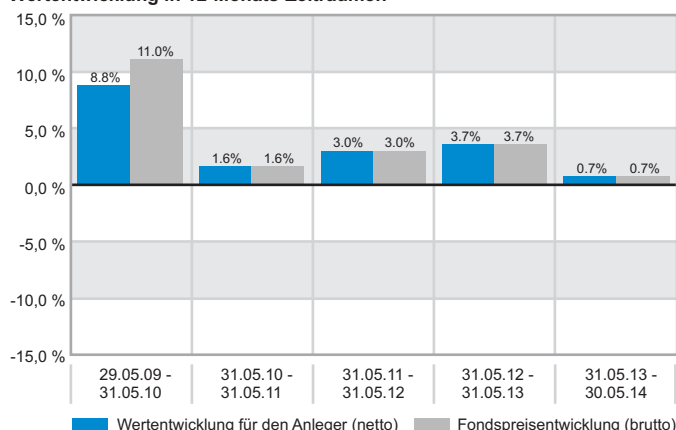
**Fakten:** Nach den Wahlen zum Europaparlament und in der Ukraine herrscht Streit über ihre Konsequenzen. Unklar bleibt die Strategie Russlands gegenüber der Ukraine. Die Europäer drohen unverändert halbherzig mit härteren Sanktionen. Die wirtschaftlichen Folgen seines Imperialismus bekommt Russland bereits zu spüren, eine Rezession scheint nahezu unvermeidlich geworden zu sein. Die Kehrtwende in Richtung China wird erst in Jahren Früchte tragen. Noch ist also Russland auf die Devisen aus dem Westen angewiesen, was einen Stopp der Gaslieferungen trotz aller Drohgebärden unwahrscheinlich macht. Angela Merkel träumt von einer mittelfristig wieder engen Partnerschaft mit Russland. Ist es nur Lavieren, wie beim EU-"Wahlsieger" Jean-Claude Juncker? Eindeutig stellt sich das konjunkturelle Bild in der Eurozone dar. Deutschland weiter top, die Niederlande überraschend schwach. Und die Peripherie? Gewisse Besserungstendenzen sind zwar erkennbar, doch über dem Berg ist man dort noch lange nicht.

**Tendenzen:** Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Italiens oder Spaniens, ja selbst Griechenlands sind weiter auf einem bedenklich niedrigen Niveau. Trotz der "Sicherungszusagen" der EZB und ihrer Zinsabsenkungsperspektiven unter Null kann man sich ausmalen, was passieren wird, wenn sich Investoren aus dem Markt verabschieden wollen. Der Notausgang, durch den dann alle flüchten wollen, wird nicht groß genug sein. Die Lage in Südeuropa bleibt explosiv: Die Staatsverschuldungen in Italien und Spanien erreichen neue Rekordstände. In Griechenland steht die Regierung nach dem EU-Wahlsieg der Partei um den Linkspopulisten Tsipras mit 26,5% auf wackligen Füßen. Im Fall von Neuwahlen und der Bildung einer neuen Regierung unter seiner Führung will Tsipras sofort den Schuldendienst einstellen. Die Eurokrise 3.0 wäre perfekt.

**Quint:Essence:** Die Anteilseigner unseres Fonds können sich entspannt zurücklehnen und die Fußball-Weltmeisterschaft genießen. Keine Investitionen in Wackelkandidaten aus den Südländern - der Fonds ist unverändert nur mit Qualität bestückt. Wir erwarten eine weitere Stabilisierung der Wertentwicklung. Jüngst haben wir die Gunst der Stunde genutzt, um das Risiko des Fonds weiter zu reduzieren. Wie schon in den Vormonaten haben wir den Anteil an Wandel- und Optionsanleihen sowie an Fremdwährungen zurückgeführt. Darüber hinaus haben wir beim Stand des DAX von 9.800 Punkten den Aktienanteil etwas reduziert.

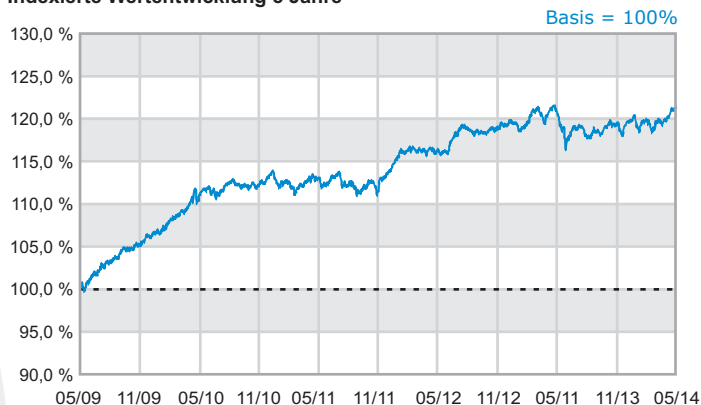
## WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

### 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:	1,59 %
1 Monat:	1,20 %
3 Monate:	1,25 %
6 Monate:	1,67 %
1 Jahr:	0,70 %
3 Jahre:	7,51 %
5 Jahre:	21,23 %
seit Auflage (13.12.1995):	133,74 %

## ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	12,33 %
SUPRA-ANLEIHEN	5,46 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	49,93 %
WANDELANLEIHEN	17,80 %
RENTENFONDS	4,26 %
AKTIENFONDS	1,87 %
AKTIEN	5,40 %
GELDMARKT/CASH	2,95 %

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	84,38 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,30 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,18 %
US-DOLLAR	3,18 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,68 %
RUSSISCHE RUBEL	1,28 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,79 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,74 %
0,669% BMW FIN 2014/04.04.2017	5,26 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,58 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,49 %
NESTLÉ S.A.	4,30 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	4,26 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,22 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,17 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	3,91 %

**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	16,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	165,42 EUR
Rücknahmepreis	160,60 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 %
Depotbankvergutung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergutung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	2,03 %
Vertriebslander	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	6

\* 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 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

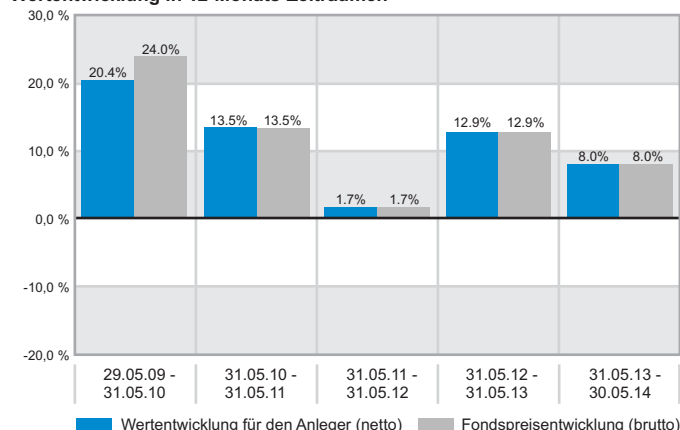
**Fakten:** In Frankreich wird Alstom durch den Wahlsieg des Front National nun erst recht zum Spielball der Politik. Die Regierung hat per Dekret die Branchen Energie, Transport, Gesundheit, Wasser und Telekommunikation unter staatlichen Schutz vor ausländischen übernahmen gestellt. Kaufangebote ausländischer Investoren brauchen künftig eine Genehmigung des Wirtschaftsministeriums. Paris will damit seine Mitsprache in der ubernahmeschlacht um den Industriekonzern Alstom absichern. Die EU-Kommission teilte mit, dass die Initiative gegen den freien Kapitalverkehr in der EU verstoßen könnte, und will das Dekret prüfen. Großbritannien hingegen demonstriert Nicht-Einmischung: Dort kann der Pharmakonzern AstraZeneca selbst bestimmen, ob und mit wem ein Zusammenschluss gewollt ist - und zeigt Pfizer die kalte Schulter.

**Tendenzen:** Die Fußball-Weltmeisterschaft steht an - in der Vergangenheit waren solche Fußball-Groereignisse für die Aktienmärkte eine Saure-Gurken-Zeit. Für Abwechslung können neue Meldungen aus dem M&A-Geschäft oder solche Paukenschlage wie die der Deutschen Bank sorgen. Das dritte Mal innerhalb von fünf Jahren erhöhet man das Eigenkapital. In der Summe entsprechen diese Kapitalerhöhungen rund zwei Drittel der derzeitigen Marktkapitalisierung. Weiterhin stehen die hohen Schadensersatzzahlungen und Bonifikationen im krassen Gegensatz zu den rückläufigen Gewinnen und strengen Kapitalanforderungen. Zu allem Überfluss holt man sich das Emirat Katar als gröſsten Einzelaktionär an Bord. Wie ist dies mit der groß angekündigten Änderung der Unternehmensethik zu vereinbaren?

**Quint:Essence:** Die Unsicherheiten sind weiter vorhanden, sodass es derzeit zu mehr als einer Seitwärtsbewegung nicht reicht. Wir sehen beim DAX die Bandbreite von 9.000 bis 10.000 Punkten als weiter intakt. Wir haben zuletzt mit einer Positionshalbierung von Adidas unsere Liquiditätsquote auf annähernd 14 Prozent erhöhet. Die jüngsten Verlautbarungen seitens des Sportartikelherstellers waren verhalten: Neben der Unsicherheit bezüglich des Russlandgeschäfts sind die Probleme im Bereich des Golfsports weiter ungelöst. Die Erwartungen an große Verkaufserfolge im Zusammenhang mit der Fußball-Weltmeisterschaft bleiben jedoch hoch.

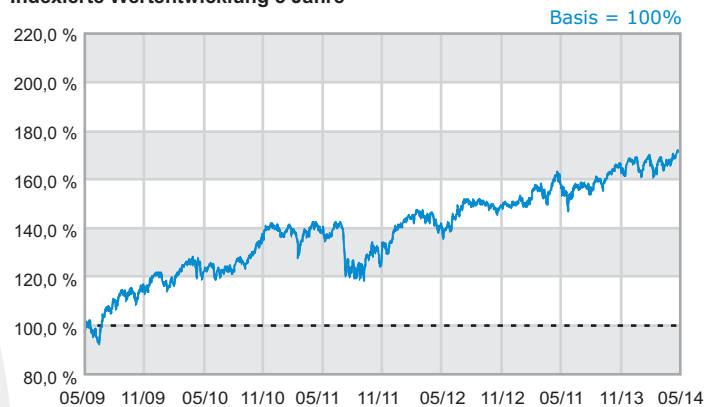
## WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

### 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:	2,09 %
1 Monat:	2,57 %
3 Monate:	1,80 %
6 Monate:	3,34 %
1 Jahr:	7,97 %
3 Jahre:	23,93 %
5 Jahre:	74,51 %
seit Auflage (13.12.1995):	214,10 %

## ANLAGESTRUKTUR

RENTENFONDS	78,56 %
AKTIENFONDS	5,65 %
AKTIEN	7,43 %
GELDMARKT/CASH	8,36 %

## BRANCHENSTRUKTUR

HERST. SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDSTOFFE	12,27 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	11,92 %
ELEKTRONIK	11,86 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	10,16 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,81 %
STROMVERSORUNG	5,17 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,95 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,03 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	3,73 %
SONSTIGE	18,74 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



## Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Mai 2014

(alle Angaben per 30.05.2014)

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	67,59 %
SCHWEIZER FRANKEN	12,49 %
US-DOLLAR	9,41 %
DAENISCHE KRONEN	7,14 %
BRITISCHE PFUND	2,21 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,16 %

### TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,81 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHBEARER SHARES IT	7,43 %
ROCHE HOLDING AG	6,44 %
SIEMENS AG	5,86 %
DEUTSCHE POST AG	4,95 %
BASF SE	4,57 %
0,669% BMW FIN 2014/04.04.2017	4,49 %
LINDE AG	4,25 %
SAP AG	4,03 %
NOVO-NORDISK AS	3,72 %

### AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★★
Feri Fonds Rating	(B)
EURO Fonds-Note	3
Lipper Leader Rating Germany (5 Jahre)	Leader bei „Gesamtertrag“ und „Konsistenter Ertrag“

### 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.