

Quint:Essence Strategy

The background features a large, light grey curved line that starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A smaller grey circle is positioned in the upper middle section. A blue diagonal line with arrowheads at both ends is located in the upper right quadrant. Another blue diagonal line with arrowheads is in the lower left quadrant. A grey arrow points from the left towards the center, and another grey arrow points from the top towards the center. The text 'Monatsberichte April 2015' is centered in the middle of the page.

Monatsberichte
April 2015

The logo consists of a small grey circle with a blue diagonal line passing through it, similar to the design elements seen elsewhere on the page.

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	28,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	126,09 EUR
Rücknahmepreis	123,62 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 31.12.2014 (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.

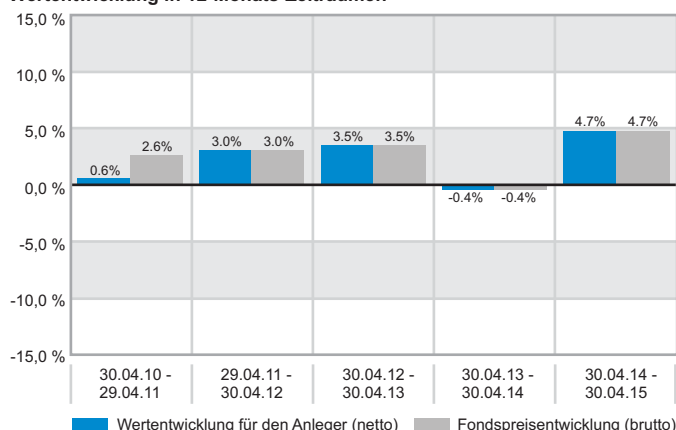
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: Die Erwartung, dass die US-Leitzinserhöhung länger auf sich warten lassen könnte, setzt sich durch. Die seit einem Jahr anhaltende Euro-Abwertung gegenüber dem US-Dollar von 1,39 bis auf 1,05 zeigt mit Anstieg auf 1,12 eine erste Trendumkehr an. Die europäischen Aktien- und Rentenmärkte reagieren heftig. Griechenland belastet weiterhin die EU-Märkte und blieb auch auf der kürzlich stattgefundenen IWF-Frühjahrstagung in Washington D.C. unter den Teilnehmern eines der Hauptthemen. Der griechische Finanzminister Varoufakis weilt ebenfalls in Amerika. Unter anderem soll er während seines USA-Aufenthaltes ein Treffen mit der auf Staatspleiten spezialisierten US-Kanzlei Cleary Gottlieb gehabt haben. Die Kanzlei hat in der Vergangenheit schon mehrfach anderen Staaten geholfen ihre Schulden neu zu strukturieren und sich zu sanieren. Eurogruppen-Chef Jeroen Dijsselbloem hat angedeutet, dass es doch einen Plan B für ein Ausscheiden Griechenlands aus der Währungsunion gibt. Eine Rotation von Anlagevolumen aus Anleihen in Aktien kann immer noch nicht festgestellt werden. Vielmehr befinden sich insbesondere in der Eurozone die Aktienbesitzquoten weiter auf niedrigem Niveau. Am 16. April erreichte der Preisindex des DAX mit 6266 das Niveau vom 7. März 2000 - nach rund 15 Jahren. Dass dies so lange gedauert hat, ist dem dramatischen Verfall der Deutschen Telekom-Aktie zuzuschreiben. Deren Markt-kapitalisierung schrumpfte in diesem Zeitraum um sage und schreibe 230 Milliarden Euro auf 79 Milliarden Euro zusammen und ist sicherlich der Hauptgrund für die nicht sonderlich ausgeprägte Aktienkultur in Deutschland. Immerhin konnte sich der Kurs der Telekom-Aktie seit den historischen Tiefstständen deutlich erholen und bietet deren Aktionären auf dem gegenwärtigen Kursniveau eine attraktive Dividendenrendite.

Quint:Essence: Auch im Monat April konnte der Quint:Essence Strategy Defensive seine im bisherigen Jahresverlauf schon sehr gute Performance halten. Insbesondere die Titelstruktur und die gute Entwicklung unserer im Fonds befindlichen Schweizer Aktien, sowie der weiter positive Trend der Norwegischen Krone stabilisieren die Wertentwicklung. Von daher versteht es sich von selbst, dass wir auch in den vergangenen vier Wochen keine grundlegenden strategischen Änderungen im Fonds vornehmen mussten. In der zweiten Maihälfte steht die Fälligkeit einer Daimler-Anleihe an, die aus heutiger Sicht erst einmal zu einer Erhöhung der Liquiditätsquote führen wird. Egal ob Grexit oder nicht, wir sehen uns mit der gegenwärtigen Positionierung im Defensive-Fonds für jegliches Szenario bestens gerüstet.

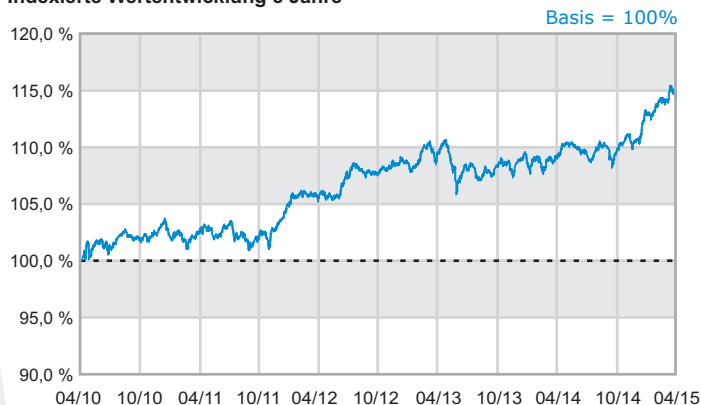
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	3,24 %
1 Monat:	0,00 %
3 Monate:	1,24 %
6 Monate:	4,05 %
1 Jahr:	4,68 %
3 Jahre:	7,95 %
5 Jahre:	14,09 %
seit Auflage (13.12.1995):	141,78 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,01 %
SUPRA-ANLEIHEN	3,60 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	56,96 %
WANDELANLEIHEN	8,46 %
RENTENFONDS	5,11 %
AKTIENFONDS	2,76 %
AKTIEN	7,01 %
GELDMARKT/CASH	1,09 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,07 %
US-DOLLAR	9,32 %
SCHWEIZER FRANKEN	5,97 %
NORWEGISCHE KRONEN	3,60 %
DAENISCHE KRONEN	1,04 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,47 %
1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,08 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,30 %
0,368% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,21 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	5,16 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	5,11 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,97 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,64 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,54 %
4,375% CARREFOUR SA 2006/02.11.2016	3,68 %

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 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.

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	18,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	185,40 EUR
Rücknahmepreis	180,00 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*	1,98 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2014 (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 wird das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds, Exchange Traded Funds sowie in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert. 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.

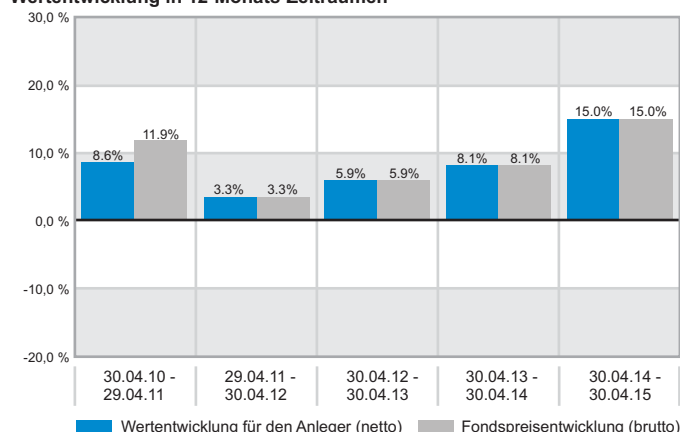
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: Das astronomische Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank lässt einem Zinsanstieg keinen Raum. Den in diesem Jahr in Europa zu erwartenden 900 Milliarden Euro Neuemissionen stehen rund 600 Milliarden Euro Fälligkeiten gegenüber. Per Saldo kommen also nur rund 300 Milliarden Euro Anleihen neu auf den Markt. Auf der anderen Seite will die EZB Anleihen im Wert von über 1 Billion Euro noch kaufen. Aus was für einem Grund sollte also ein Investor, wenn er aufgrund von Zahlungsverpflichtungen nicht dazu gezwungen ist, seine Anleihen verkaufen? Aus gar keinem. Sowohl in den USA als auch in Japan sieht es danach aus, dass die Zinsen noch längere Zeit eher real in der Nähe der Nulllinie verharren. Die Aktieninvestoren können insgesamt gesehen von der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte im bisherigen Jahresverlauf zufrieden sein. Andere, die auf einen Einstieg in die Aktienmärkte warten, könnten die passende Gelegenheit bekommen. Nun hat auch die heiße Phase der Dividendenzahlungen begonnen. Dividende, oder wie man nun auch gerne sagt, der neue Zins, gibt es bei guten Unternehmen reichlich. So schütten deutsche Unternehmen dieses Jahr die Rekordsumme von 41,7 Milliarden Euro aus. Allianz mit 3,1 Milliarden Euro, gefolgt von Siemens mit 2,9 Milliarden Euro sind die Top-Zähler.

Quint:Essence: Die Berichtssaison in den USA für das 1. Quartal ist nicht ganz so ermutigend ausgefallen, wie befürchtet. Für den S+P 500 wurden -2,8% errechnet, statt -5%. Jedoch bekamen international ausgerichtete US-Unternehmen die Dollarstärke zu spüren, von der in Europa viele Gesellschaften wiederum deutlich profitierten. SAP in Deutschland oder L'Oréal und Louis Vuitton in Frankreich glänzten im Rahmen ihrer Berichterstattung für das erste Quartal 2015. Von den beiden letztgenannten Unternehmen verstärkten wir im Vorfeld dieser Berichterstattung noch einmal die Position. Beide Unternehmen sind mittlerweile mit knapp drei Prozent im Portfolio vertreten. Auch wenn nun im Mai saisonal die traditionell eher etwas schwierigere Zeit an den Aktienmärkten beginnt, ist uns um den weiteren Jahresverlauf nicht bange. Konjunkturrell stehen in Europa die Ampeln weiter auf grün, schwächere Phasen an den Aktienmärkten betrachten wir vielmehr nochmals als Kaufgelegenheit. Wir sind in der Historie des Fonds mit gegenwärtig rund 95 Prozent Investitionsquote im Aktiensegment eher am oberen Rand gewichtet, würden dann aber so eine Kaufgelegenheit noch einmal nutzen, um dann sogar in Richtung Vollinvestition zu steuern.

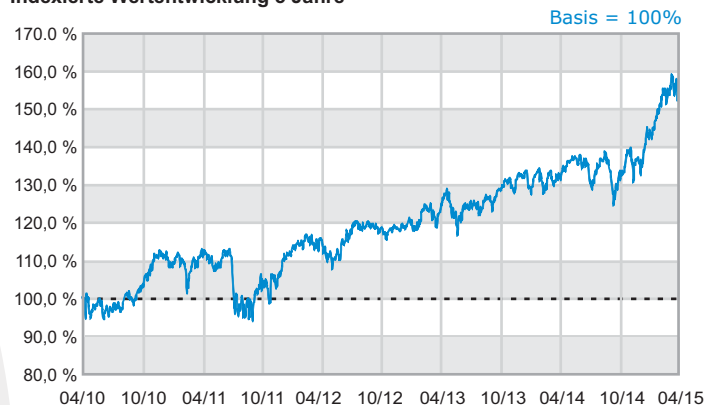
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	11,21 %
1 Monat:	-1,89 %
3 Monate:	6,31 %
6 Monate:	15,96 %
1 Jahr:	14,96 %
3 Jahre:	31,56 %
5 Jahre:	52,12 %
seit Auflage (13.12.1995):	252,04 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	85,89 %
RENTEN	3,45 %
INVESTMENTFONDS	8,44 %
GELDMARKT/CASH	2,22 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	15,19 %
HERSTELLUNG PHARMAZ GRUNDST. & PRODUKTE	13,31 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	11,89 %
HERSTELL. SONST ORGAN. UND CHEM. GRUNDSTOFFE	11,21 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,88 %
STROMVERSORGUNG	4,98 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,71 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	4,67 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,36 %
SONSTIGE	18,58 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	64,01 %
US-DOLLAR	11,69 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,38 %
DAENISCHE KRONEN	9,91 %
ENGLISCHE PFUNDE	3,01 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,88 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH	8,44 %
ROCHE HOLDING AG	6,69 %
NOVO-NORDISK AS	6,62 %
SIEMENS AG	5,16 %
DEUTSCHE POST AG	4,71 %
SAP SE	4,36 %
LINDE AG	4,27 %
BASF SE	4,24 %
INTEL CORP.	4,24 %

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxembourg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	3,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	110,90 EUR
Rücknahmepreis	110,90 EUR
ISIN / WKN	LU1074556041 / A1154U
Bloomberg / Reuters	QUESSEP LX / A1154UX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	nein
Gesamtkostenquote*	2,00 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRI)	4

* per 31.12.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert. Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

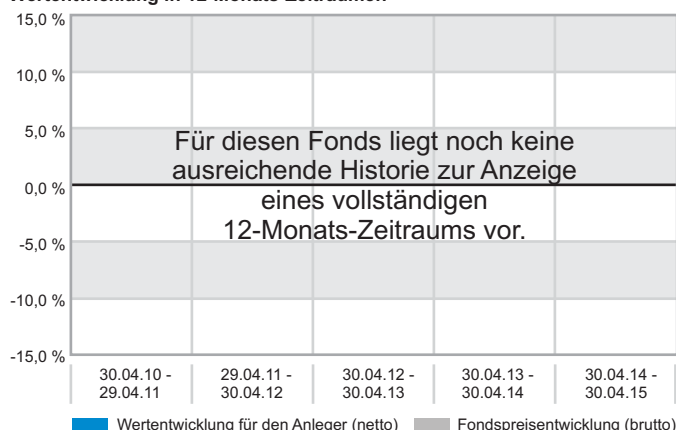
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: Die Erwartung, dass die US-Leitzinserhöhung länger auf sich warten lassen könnte, setzt sich durch. Die seit einem Jahr anhaltende Euro-Abwertung gegenüber dem US-Dollar von 1,39 bis auf 1,05 zeigt mit Anstieg auf 1,12 eine erste Trendumkehr an. Die europäischen Aktien- und Rentenmärkte reagieren heftig. Griechenland belastet weiterhin die EU-Märkte und blieb auch auf der kürzlich stattgefundenen IWF-Frühjahrstagung in Washington D.C. unter den Teilnehmern eines der Hauptthemen. Der griechische Finanzminister Varoufakis weilt ebenfalls in Amerika. Unter anderem soll er während seines USA-Aufenthaltes ein Treffen mit der auf Staatspleiten spezialisierten US-Kanzlei Cleary Gottlieb gehabt haben. Die Kanzlei hat in der Vergangenheit schon mehrfach anderen Staaten geholfen ihre Schulden neu zu strukturieren und sich zu sanieren. Eurogruppen-Chef Jeroen Dijsselbloem hat angedeutet, dass es doch einen Plan B für ein Ausscheiden Griechenlands aus der Währungsunion gibt. Doch können die Aktieninvestoren insgesamt gesehen von der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte im bisherigen Jahresverlauf zufrieden sein. Andere, die auf einen Einstieg in die Aktienmärkte warten, könnten die passende Gelegenheit bekommen. Nun hat auch die heiße Phase der Dividendenzahlungen begonnen. Dividende, oder wie man nun auch gerne sagt, der neue Zins, gibt es bei guten Unternehmen reichlich. So schütten deutsche Unternehmen dieses Jahr die Rekordsumme von 41,7 Milliarden Euro aus. Allianz mit 3,1 Milliarden Euro, gefolgt von Siemens mit 2,9 Milliarden Euro sind die Top-Zahler.

Quint:Essence: Langsam aber stetig wächst das Fondsvolumen des Quint:Essence Strategy SELECT-Fonds. Dies führt unweigerlich dazu, bestehende Positionen im Rahmen einer ohnehin stattfindenden, kontinuierlichen Portfolioüberprüfung weiter auszubauen. So kaufen wir erneut neben den beiden anderen Quint:Essence Strategy-Fonds, Defensiv und Dynamic, im dynamischen Teil des SELECs den db x-trackers World Healthcare Index ETF. Der Konsolidierungstrend in der Branche dauert weiter an und steht deswegen unverändert im Fokus der Anleger. Im defensiven Teil stockten wir den db trackers iboxx Sovereigns Eurozone ETF auf. Das Kaufprogramm der EZB wird vorerst die Renditen auf dem niedrigen Niveau verharren lassen. Uns gefällt der ETF aufgrund seiner breiteren Diversifizierung. Ebenfalls aufgestockt haben wir den db x-trackers USD Treasuries Inflation-Linked ETF. Wir halten hier die Inflationskomponente für sehr attraktiv, da wir in den USA ein Anstieg der Teuerungsrate schon sehr viel früher als in Europa erwarten.

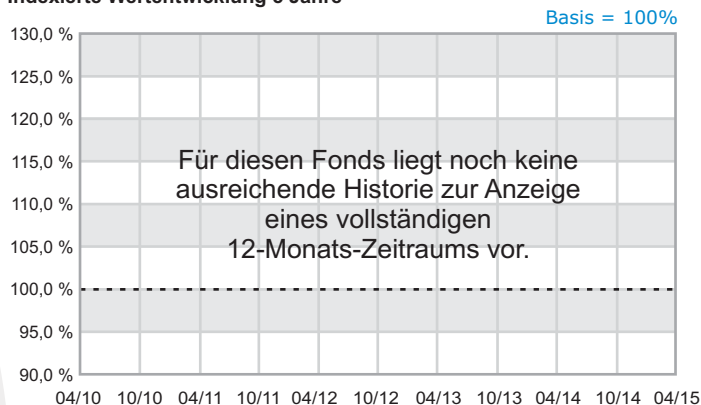
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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 Monat:	-- %
3 Monate:	-- %
6 Monate:	-- %
1 Jahr:	-- %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.214):	-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,65 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	53,32 %
LIQUIDITÄT	4,03 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,07 %
US-DOLLAR	12,82 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,10 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	95,97 %
----------------------------------	---------

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	19,33 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	19,22 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	8,13 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,48 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	7,17 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	7,12 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF A A	7,10 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,41 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF	5,70 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,22 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxembourg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	3,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,48 EUR
Rücknahmepreis	110,93 EUR
ISIN / WKN	LU1074555829 / A1154T
Bloomberg / Reuters	QUESSER LX / A1154TX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,87 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 31.2.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert. Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

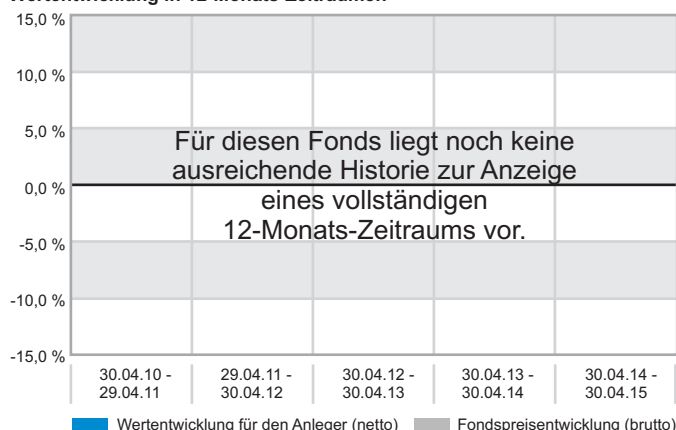
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: Die Erwartung, dass die US-Leitzinserhöhung länger auf sich warten lassen könnte, setzt sich durch. Die seit einem Jahr anhaltende Euro-Abwertung gegenüber dem US-Dollar von 1,39 bis auf 1,05 zeigt mit Anstieg auf 1,12 eine erste Trendumkehr an. Die europäischen Aktien- und Rentenmärkte reagieren heftig. Griechenland belastet weiterhin die EU-Märkte und blieb auch auf der kürzlich stattgefundenen IWF-Frühjahrstagung in Washington D.C. unter den Teilnehmern eines der Hauptthemen. Der griechische Finanzminister Varoufakis weilt ebenfalls in Amerika. Unter anderem soll er während seines USA-Aufenthaltes ein Treffen mit der auf Staatspleiten spezialisierten US-Kanzlei Cleary Gottlieb gehabt haben. Die Kanzlei hat in der Vergangenheit schon mehrfach anderen Staaten geholfen ihre Schulden neu zu strukturieren und sich zu sanieren. Eurogruppen-Chef Jeroen Dijsselbloem hat angedeutet, dass es doch einen Plan B für ein Ausscheiden Griechenlands aus der Währungsunion gibt. Doch können die Aktieninvestoren insgesamt gesehen von der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte im bisherigen Jahresverlauf zufrieden sein. Andere, die auf einen Einstieg in die Aktienmärkte warten, könnten die passende Gelegenheit bekommen. Nun hat auch die heiße Phase der Dividendenzahlungen begonnen. Dividende, oder wie man nun auch gerne sagt, der neue Zins, gibt es bei guten Unternehmen reichlich. So schütten deutsche Unternehmen dieses Jahr die Rekordsumme von 41,7 Milliarden Euro aus. Allianz mit 3,1 Milliarden Euro, gefolgt von Siemens mit 2,9 Milliarden Euro sind die Top-Zahler.

Quint:Essence: Langsam aber stetig wächst das Fondsvolumen des Quint:Essence Strategy SELECT-Fonds. Dies führt unweigerlich dazu, bestehende Positionen im Rahmen einer ohnehin stattfindenden, kontinuierlichen Portfolioüberprüfung weiter auszubauen. So kaufen wir erneut neben den beiden anderen Quint:Essence Strategy-Fonds, Defensiv und Dynamic, im dynamischen Teil des SELECs den db x-trackers World Healthcare Index ETF. Der Konsolidierungstrend in der Branche dauert weiter an und steht deswegen unverändert im Fokus der Anleger. Im defensiven Teil stockten wir den db trackers iboxx Sovereigns Eurozone ETF auf. Das Kaufprogramm der EZB wird vorerst die Renditen auf dem niedrigen Niveau verharren lassen. Uns gefällt der ETF aufgrund seiner breiteren Diversifizierung. Ebenfalls aufgestockt haben wir den db x-trackers USD Treasuries Inflation-Linked ETF. Wir halten hier die Inflationskomponente für sehr attraktiv, da wir in den USA ein Anstieg der Teuerungsrate schon sehr viel früher als in Europa erwarten.

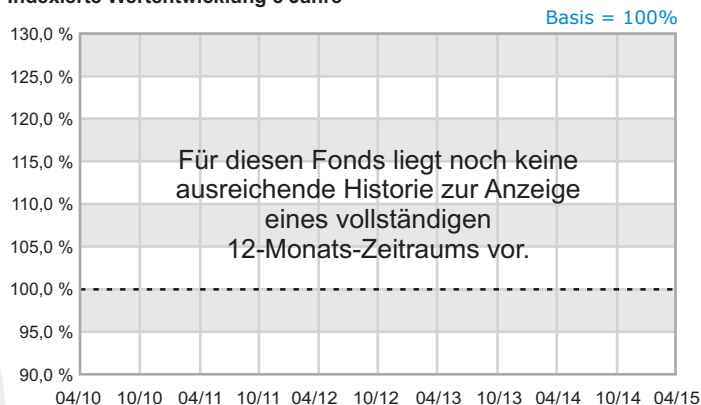
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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 Monat:	-- %
3 Monate:	-- %
6 Monate:	-- %
1 Jahr:	-- %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,65 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	53,32 %
LIQUIDITÄT	4,03 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,07 %
US-DOLLAR	12,82 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,10 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	95,97 %
----------------------------------	---------

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	19,33 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	19,22 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	8,13 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,48 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	7,17 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	7,12 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF A A	7,10 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,41 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF	5,70 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,22 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.