

Quint:Essence Strategy

The page features an abstract graphic design composed of various grey and blue lines and shapes. A large, light grey curved line starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A smaller grey circle is positioned in the upper-middle section, with a grey arrow pointing towards it from the left. Another grey arrow points downwards from the top of this circle. A blue diagonal line intersects the downward-pointing grey arrow. In the lower-middle section, a grey vertical line descends from the main curved line, with a grey arrow pointing towards it from the left. A blue diagonal line intersects this vertical line. The text 'Monatsberichte Oktober 2014' is centered between these two arrow intersections. At the bottom, the text 'Quint:Essence Capital S.A.' is positioned to the right of the lower intersection, with a small grey circle and arrow pointing towards it from the left.

Monatsberichte
Oktober 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	29,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,19 EUR
Rücknahmepreis	118,81 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

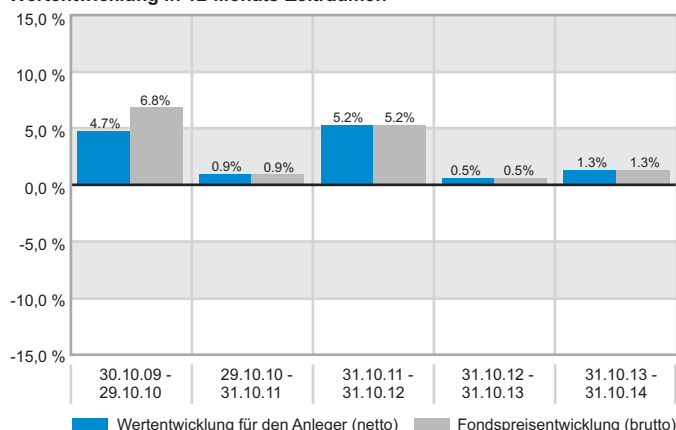
Fakten: Die Ukraine-Krise und die Spannungen zwischen dem Westen und Russland sind in den Hintergrund getreten. Dafür werden deren wirtschaftliche Folgen sichtbar. Die Wachstumsraten in Europa, allen voran in Deutschland, gehen spürbar zurück. Eine Rezession droht. Doch wie kann man dieser entgegentreten? Die Sparzwänge innerhalb der Eurozone lassen kaum Spielraum, die Haushaltsdisziplin einiger EU-Mitgliedsstaaten lässt schwer zu wünschen übrig. Italien und Frankreich verkennen den Ernst der Lage und reden lediglich von Reformen. Sie verfehlen die vereinbarten Defizitziele deutlich und fordern von Deutschland eine erhöhte Ausgabenbereitschaft, um die Wirtschaft zu stimulieren. Dort ist man dagegen stolz, erstmals einen ausgeglichenen Haushalt zu erreichen. Um auf den Wachstumspfad in Europa zurückzukehren, helfen mittelfristig neben dem schwachen Euro auch die rückläufigen Rohstoffpreise, insbesondere der deutlich gefallene Ölpreis.

Tendenzen: Warum ist der Ölpreis so schwach? Auf der Suche nach stichhaltigen Argumenten sind der Fantasie keine Grenzen gesetzt. Ist es etwa - wie in den Medien spekuliert wird - ein Komplott der Amerikaner mit den Saudis, um den Russen zu schaden oder ist es nur die Uneinigkeit der OPEC in der Frage nach Produktionskürzungen? In der Vergangenheit galt ein deutlicher Ölpreissrückgang jedoch als Vorbote einer global ausgeprägten Wachstumsabschwächung. Dagegen sprechen die zuletzt vorgelegten Wachstumsraten aus China und den USA. Die Zentralbanken stecken in einem Dilemma: Die EZB kämpft gegen eine drohende Deflation, einer schwachen Wirtschaft und reformunwilligen Regierungen. Die US-FED dagegen strebt lieber früher als später nach einem restriktiveren Kurs. Die nächsten Schritte müssen wohlüberlegt sein, denn sie haben Signalwirkung und bergen größtes Gefahrenpotential für die Kapitalmärkte.

Quint:Essence: Die Wachstumssorgen, der damit einhergehende Einbruch an den Aktienmärkten sowie die Verwerfungen an den Devisenmärkten haben auch dem Quint:Essence Strategy Defensive vorübergehend zugesetzt. Wir ließen uns von der aufkommenden Hektik nicht anstecken, da sich an unserem fundamentalen Szenario nichts geändert hat. Leider ist derzeit mit einem hochwertigen Portfolio nur wenig Performance zu erwirtschaften. Aber mit Blick auf die Streitigkeiten innerhalb der Europäischen Union sowie den schlechten Nachrichten aus Italien, Frankreich oder Griechenland kann sich ein solches Portfolio jedoch früher oder später als sicherer Anker erweisen.

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:	0,99 %
1 Monat:	-0,25 %
3 Monate:	0,30 %
6 Monate:	0,61 %
1 Jahr:	1,26 %
3 Jahre:	6,99 %
5 Jahre:	15,38 %
seit Auflage (13.12.1995):	132,37 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,91 %
SUPRA-ANLEIHEN	4,25 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	52,70 %
WANDELANLEIHEN	12,11 %
RENTENFONDS	4,86 %
AKTIENFONDS	2,06 %
AKTIEN	6,42 %
GELDMARKT/CASH	1,69 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	84,18 %
US-DOLLAR	5,92 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,92 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,25 %
DAENISCHE KRONEN	0,73 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	8,57 %
7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,36 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,86 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,12 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,94 %
STARCAPITAL FCP – ARGOS I EUR O.N.	4,86 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,45 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,35 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,28 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,20 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar™ 3 Jahre	★★
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	16,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	159,89 EUR
Rücknahmepreis	155,23 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	2,03 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2013 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic legt das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds und Exchange Traded Funds an. Zur Erreichung des Anlageziels 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

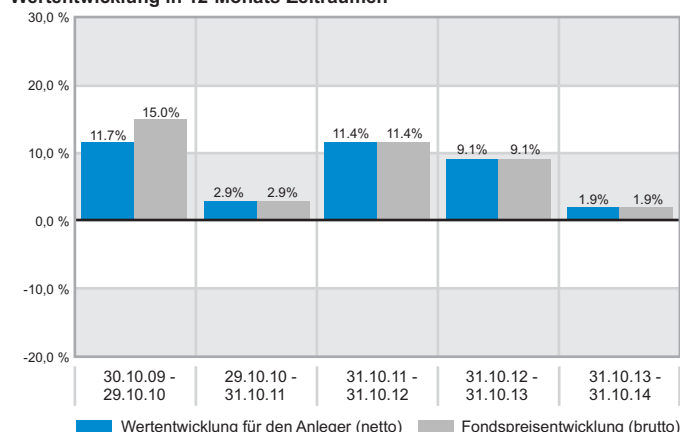
Fakten: Der Oktober war wie erwartet schwierig. Wieder einmal zeigt sich, wie schnell die Stimmung am Aktienmarkt kippen kann. Was heute nicht einmal eine Überschrift wert ist, kann am nächsten Tag als Katastrophenmeldung wahrgenommen werden. Und - siehe da: Die Meute setzt sich in Gang, der Herdentrieb nimmt gefährliche Formen an. Wer unserem Rat - vier Wochen ist er her -, in die Phase schlechter Nachrichten die Aktienquote voll auszuschöpfen, gefolgt ist, hat im Grunde alles richtig gemacht. Auch wenn der Grund für diese Nachrichten nicht wie erwartet die Unternehmensergebnisse waren, sondern die Sorgen um eine schwächere Konjunktur. Da insbesondere aus den USA aber kein konjunkturelles Unheil droht, betrachteten wir den starken Kurseinbruch als deutlich übertrieben an. Immerhin hat der Dax, gemessen am historischen Höchststand bis zur Kurswende im Oktober, vorübergehend 17% eingebüßt.

Tendenzen: Die Psychologie spielt wieder einmal eine ganz entscheidende Rolle: Die Berichtssaison läuft besser als erwartet, auch wenn die eine oder andere negative Nachricht nicht ausbleibt. Wie in vorangegangenen Berichtssaisons auch übertreffen mehr als die Hälfte der Unternehmen die Analystenerwartungen. Da aber schon im Vorfeld sehr viele Schätzungen nach unten revidiert wurden, ist dies zugegebenermaßen auch kein Wunder. Zudem helfen vor allem bei US-Gesellschaften die Effekte entsprechender Aktienrückkaufprogramme. Denn: Bei geringerer Aktienanzahl steigt im Verhältnis der Gewinn je Aktie von ganz alleine. Die Entwicklungen innerhalb der einzelnen Branchen laufen ganz unterschiedlich. Pharma weiter top, dagegen ächzen die Banken unter den Milliardenstrafen und den zu treffenden Rückstellungen. Dagegen hellen sich die Aussichten bei exportstarken Unternehmen auf: Der schwächere Euro sowie der rückläufige Ölpreis werden spätestens im kommenden Jahr positiv wirken.

Quint:Essence: Der volatile Monat Oktober liegt hinter uns. Der Quint:Essence Strategy Dynamic konnte sich dem Abwärtstrend nicht entziehen, auch wenn dieser im Vergleich zum Gesamtmarkt gemäßiger ausfiel. Die Konzentration gilt nun einer möglichen Jahresendrallye und der entsprechenden Positionierung. Schwerpunkt unserer Allokation liegt eindeutig weiterhin im Pharmasektor, die aktuelle Gewichtung in dieser Branche liegt bei knapp 22%, im Bereich der Industriegüter rund 18% und im Technologiesektor knapp 12%. Und im Bankensektor? Null%.

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:	-1,32 %
1 Monat:	-3,22 %
3 Monate:	-2,74 %
6 Monate:	-0,86 %
1 Jahr:	1,91 %
3 Jahre:	23,81 %
5 Jahre:	46,61 %
seit Auflage (13.12.1995):	203,60 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	81,33 %
RENTEN	5,80 %
INVESTMENTFONDS	7,62 %
GELDMARKT/CASH	5,25 %

BRANCHENSTRUKTUR

BAYER AG	9,51 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH IT E	7,62 %
ROCHE HOLDING AG	6,99 %
SIEMENS AG	5,40 %
NOVO-NORDISK AS	5,29 %
0,431% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,64 %
DEUTSCHE POST AG	4,60 %
LINDE AG	4,33 %
INTEL CORP.	4,33 %
SAP SE	3,90 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Oktober 2014

(alle Angaben per 31.10.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	63,06 %
SCHWEIZER FRANKEN	13,20 %
US-DOLLAR	11,21 %
DAENISCHE KRONEN	8,54 %
ENGLISCHE PFUNDE	2,84 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,15 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	9,18 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH IT (EUR)	7,53 %
ROCHE HOLDING AG	6,86 %
SIEMENS AG	5,62 %
NOVO-NORDISK AS	5,40 %
DEUTSCHE POST AG	4,63 %
0,555% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,51 %
INTEL CORP.	4,46 %
LINDE AG	4,22 %
SAP SE	4,12 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★
Feri Fonds Rating	(B)
EURO Fonds-Note	3

CHANCEN

- Deutschland als Boom-Region - Nach langer Durststrecke übernimmt die größte Volkswirtschaft wieder wirtschaftliche Leitfunktion
- Durch die Diversifikation in EU-Länder, der Schweiz und USA erweitert sich das Anlagespektrum über den relativ engen deutschen Markt hinaus
- Durch den neuen Investmentprozess verlagert sich der Anlageschwerpunkt stärker global

RISIKEN

- Währungsrisiko im Schweizer Franken und USD gegenüber dem Euro
- Zu hohe Konzentration auf Nebenwerte und globale Werte erhöht das Abweichungsrisiko von der DAX-Index-Entwicklung
- Gefahr von Fehlakquisitionen und falscher Markteinschätzung auf Auslandsmärkten ist oft größer als im Inland

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der Quint:Essence Capital S.A. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (Quint:Essence Capital S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg oder M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.

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., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	2,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	99,83 EUR
Rücknahmepreis	99,83 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*	2,07 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	4

* per 18.08.2014 (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

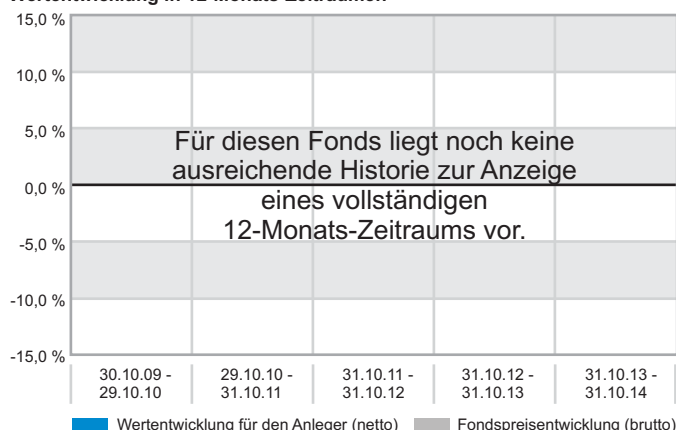
Fakten: Die Ukraine-Krise und die Spannungen zwischen dem Westen und Russland sind in den Hintergrund getreten. Dafür werden deren wirtschaftliche Folgen sichtbar. Die Wachstumsraten in Europa, allen voran in Deutschland, gehen spürbar zurück. Eine Rezession droht. Doch wie kann man dieser entgegentreten? Die Sparschwänge innerhalb der Euro-zone lassen kaum Spielraum, die Haushaltsdisziplin einiger EU-Mitgliedstaaten lässt schwer zu wünschen übrig. Die Zentralbanken stecken in einem Dilemma: Die EZB kämpft gegen eine drohende Deflation, einer schwachen Wirtschaft und reformunwilligen Regierungen. Die US-FED dagegen strebt lieber früher als später nach einem restriktiveren Kurs. Die nächsten Schritte müssen wohlüberlegt sein, denn sie haben Signalwirkung und bergen größtes Gefahrenpotential für die Kapitalmärkte.

Tendenzen: An den Aktienmärkten war der Oktober der erwartet schwierige Monat. Wieder einmal zeigt sich, wie schnell die Stimmung am Aktienmarkt kippen kann. Was heute nicht einmal eine Überschrift wert ist, kann am nächsten Tag als Katastrophenmeldung wahrgenommen werden. Und - siehe da: Die Meute setzt sich in Gang, der Herdentrieb nimmt gefährliche Formen an. Wer unserem Rat - vier Wochen ist er her -, in die Phase schlechter Nachrichten die Aktienquote voll auszuschöpfen, gefolgt ist, hat im Grunde alles richtig gemacht. Die Psychologie spielt wieder einmal eine ganz entscheidende Rolle: Die Berichtssaison läuft besser als erwartet, auch wenn die eine oder andere negative Nachricht nicht ausbleibt. Wie in vorangegangenen Berichtssaisons auch über-treffen mehr als die Hälfte der Unternehmen die Analystenerwartungen. Da aber schon im Vorfeld sehr viele Schätzungen nach unten revidiert wurden, ist dies zugegebenermaßen auch kein Wunder. Zudem helfen vor allem bei US-Gesellschaften die Effekte entsprechender Aktienrückkauf-programme. Denn: Bei geringerer Aktienanzahl steigt im Verhältnis der Gewinn je Aktie von ganz alleine.

Quint:Essence: Das Konzept des Quint:Essence SELECT hat sich im vergangenen Monat das erste Mal bewährt. Die (vorübergehenden) Verwerfungen an den Aktienmärkten wurden durch den Rentenanteil ausgeglichen. Ebenso zeigte sich, dass die Beimischung der beiden Quint:Essence Strategy Fonds Defensive und Dynamic als sogenannte Ankerinvestments sehr stabilisierend wirken. Mit einer Investitionsquote von aktuell rund 85 Prozent können wir uns in den kommenden Wochen mit Blick auf eine (mögliche) Jahresendrallye an den Aktienmärkten positionieren.

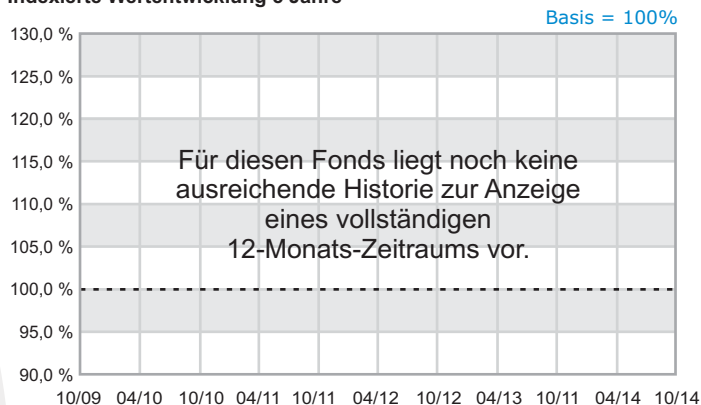
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (13.12.1995):

Fonds

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	38,50 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	46,51 %
LIQUIDITÄT	14,99 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	87,39 %
US-DOLLAR	12,61 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	85,01 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	19,82 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	19,71 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	6,45 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,33 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	6,28 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,16 %
LYXOR ETF WORLD WATER .D-EUR O.N. E	6,07 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,06 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	3,98 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C	3,94 %

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., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	2,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	104,84 EUR
Rücknahmepreis	99,85 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*	2,07 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 18.08.2014 (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

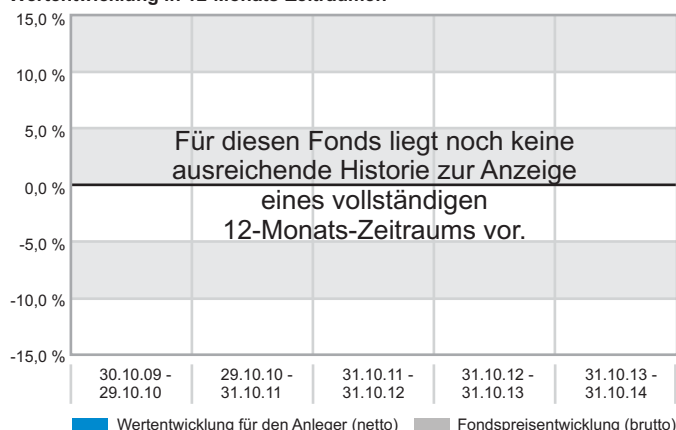
Fakten: Die Ukraine-Krise und die Spannungen zwischen dem Westen und Russland sind in den Hintergrund getreten. Dafür werden deren wirtschaftliche Folgen sichtbar. Die Wachstumsraten in Europa, allen voran in Deutschland, gehen spürbar zurück. Eine Rezession droht. Doch wie kann man dieser entgegentreten? Die Sparschwänge innerhalb der Euro-zone lassen kaum Spielraum, die Haushaltsdisziplin einiger EU-Mitgliedsstaaten lässt schwer zu wünschen übrig. Die Zentralbanken stecken in einem Dilemma: Die EZB kämpft gegen eine drohende Deflation, einer schwachen Wirtschaft und reformunwilligen Regierungen. Die US-FED dagegen strebt lieber früher als später nach einem restriktiveren Kurs. Die nächsten Schritte müssen wohlüberlegt sein, denn sie haben Signalwirkung und bergen größtes Gefahrenpotential für die Kapitalmärkte.

Tendenzen: An den Aktienmärkten war der Oktober der erwartet schwierige Monat. Wieder einmal zeigt sich, wie schnell die Stimmung am Aktienmarkt kippen kann. Was heute nicht einmal eine Überschrift wert ist, kann am nächsten Tag als Katastrophenmeldung wahrgenommen werden. Und - siehe da: Die Meute setzt sich in Gang, der Herdentrieb nimmt gefährliche Formen an. Wer unserem Rat - vier Wochen ist er her -, in die Phase schlechter Nachrichten die Aktienquote voll auszuschöpfen, gefolgt ist, hat im Grunde alles richtig gemacht. Die Psychologie spielt wieder einmal eine ganz entscheidende Rolle: Die Berichtssaison läuft besser als erwartet, auch wenn die eine oder andere negative Nachricht nicht ausbleibt. Wie in vorangegangenen Berichtssaisons auch über-treffen mehr als die Hälfte der Unternehmen die Analystenerwartungen. Da aber schon im Vorfeld sehr viele Schätzungen nach unten revidiert wurden, ist dies zugegebenermaßen auch kein Wunder. Zudem helfen vor allem bei US-Gesellschaften die Effekte entsprechender Aktienrückkauf-programme. Denn: Bei geringerer Aktienanzahl steigt im Verhältnis der Gewinn je Aktie von ganz alleine.

Quint:Essence: Das Konzept des Quint:Essence SELECT hat sich im vergangenen Monat das erste Mal bewährt. Die (vorübergehenden) Verwerfungen an den Aktienmärkten wurden durch den Rentenanteil ausgeglichen. Ebenso zeigte sich, dass die Beimischung der beiden Quint:Essence Strategy Fonds Defensive und Dynamic als sogenannte Ankerinvestments sehr stabilisierend wirken. Mit einer Investitionsquote von aktuell rund 85 Prozent können wir uns in den kommenden Wochen mit Blick auf eine (mögliche) Jahresendrallye an den Aktienmärkten positionieren.

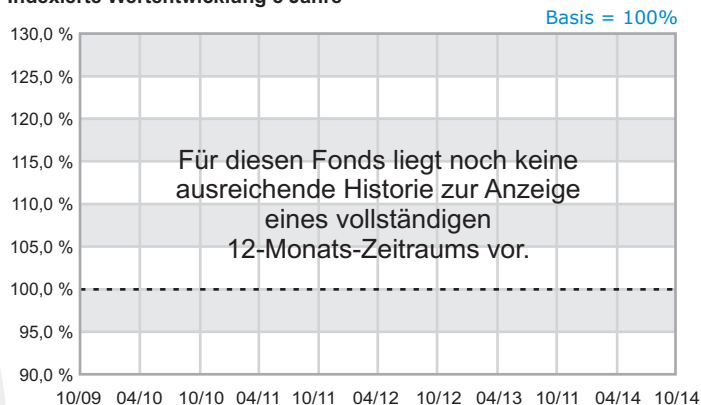
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:

1 Monat:

3 Monate:

6 Monate:

1 Jahr:

3 Jahre:

5 Jahre:

seit Auflage (13.12.1995):

Fonds

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	38,50 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	46,51 %
LIQUIDITÄT	14,99 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	87,39 %
US-DOLLAR	12,61 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	85,01 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy SELECT R

FACTSHEET Oktober 2014

(alle Angaben per 31.10.2014)

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	19,82 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	19,71 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	6,45 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,33 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	6,28 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,16 %
LYXOR ETF WORLD WATER. D-EUR O.N. E	6,07 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	4,06 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	3,98 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C	3,94 %

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.