

Quint:Essence Strategy

Monatsberichte
September 2014

Quint:Essence Capital S.A.

The page features an abstract graphic design composed of various grey and blue lines and shapes. A prominent grey curved line starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A blue diagonal line crosses the lower part of the page. There are several grey arrows and circles, some pointing towards the text. A blue diagonal line also intersects a grey arrow pointing right in the upper right quadrant.

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	30,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,49 EUR
Rücknahmepreis	119,11 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

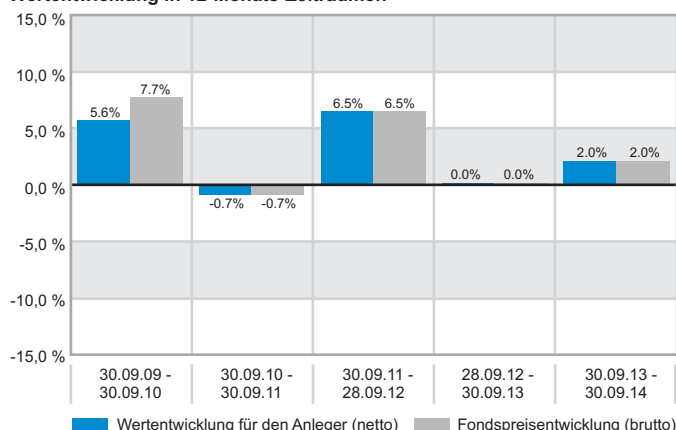
Fakten: Die Geopolitik spielt weiter eine große Rolle. Die gegenseitigen Provokationen Russlands und der Ukraine sind für eine nachhaltige Befriedung der Region kontraproduktiv. Der russische Präsident Putin brüstet sich, auch schnell in Polen, Rumänien und dem Baltikum einmarschieren zu können. Ansonsten hat er sich zuletzt mit weiteren überflüssigen Äußerungen zurückgehalten. In der russischen Bevölkerung schwindet langsam die Unterstützung für seine Politik. Kein Wunder - ist sie doch der Leidtragende der Sanktionen. Zum Teil werden diese aber auch schon erfolgreich umgangen: Das Obst macht nun auf seinem Weg nach Russland eine Zwischenstation in Weißrussland. Auf ukrainischer Seite provoziert Präsident Poroschenko mit (unbedachten) Äußerungen über einen anzustrebenden EU- und NATO-Beitritt seines Landes. Fazit: Die Krise ist noch nicht ausgestanden. Immerhin nähern sich beide Länder im Gas-Streit vorsichtig an.

Tendenzen: Die jüngsten Konjunkturdaten verbreiten nicht gerade Zuversicht. Insbesondere in Europa, wo auch die deutsche Wirtschaft nicht mehr überzeugen kann. Die Europäische Zentralbank steckt weiter in dem Dilemma, dass die eingeleiteten Maßnahmen nicht den gewünschten Erfolg bringen. Eine drohende Deflation und ein schwaches Wachstum gilt es abzuwenden. Doch wie? Mit ihren Anleihekaufprogrammen haben die amerikanische, britische und japanische Zentralbank in der Deflationsbekämpfung einen Teilerfolg erzielen können. Eine Blaupause für die EZB?! Der deutlich gefallene Ölpreis kommt gerade zur rechten Zeit und wirkt konjunkturstimulierend. Auch wenn eine schleichende Abwertung des Euros diesen Effekt teilweise etwas abfedert, stimmt zumindest die Tendenz.

Quint:Essence: Der Vorsitzende der Bank of England hat mit seiner Erwartung, dass, je nach Konjunkturverlauf, schon früher mit einer Zinswende zu rechnen ist, an den Märkten für Aufruh gesorgt. Dagegen steht die Meinung von Mario Draghi, der an seiner "großzügigen" Linie festhalten will bzw. muss. Innerhalb des Quint:Essence Strategy Defensive sehen wir keinen Anlass, auf die eine oder auf die andere Äußerung zu reagieren. Wir sind auf der Rentenseite bezüglich der Restlaufzeit der gehaltenen Papiere bestens aufgestellt. Und auf der Aktienseite verspüren wir mit unserer getroffenen Titelauswahl weiterhin sehr erfreulichen Rückenwind. Die vor wenigen Monaten eingeleitete, etwas breitere Diversifizierung war goldrichtig!

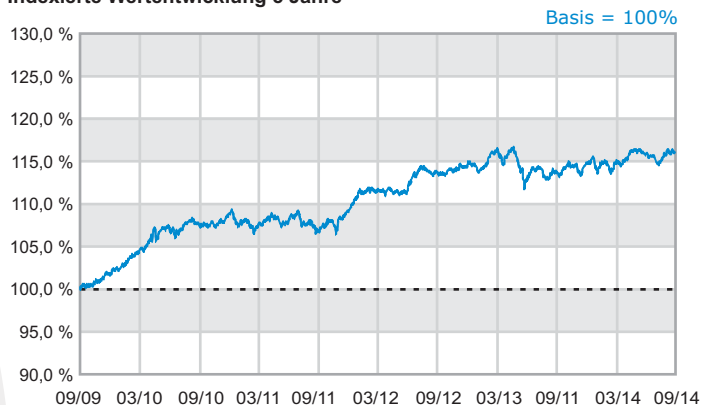
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	1,25 %
1 Monat:	0,15 %
3 Monate:	0,18 %
6 Monate:	1,21 %
1 Jahr:	2,00 %
3 Jahre:	8,55 %
5 Jahre:	16,09 %
seit Auflage (13.12.1995):	132,96 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,66 %
SUPRA-ANLEIHEN	4,25 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	51,70 %
WANDELANLEIHEN	11,95 %
RENTENFONDS	4,77 %
AKTIENFONDS	2,06 %
AKTIEN	6,38 %
GELDMARKT/CASH	3,23 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	84,41 %
US-DOLLAR	5,74 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,85 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,25 %
DAENISCHE KRONEN	0,75 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	8,42 %
7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,26 %
0,555% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	5,74 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,03 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,92 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	4,77 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,37 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,27 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,24 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,20 %

AUSZEICHNUNGEN (per 29.08.2014)

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	16,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	165,21 EUR
Rücknahmepreis	160,40 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

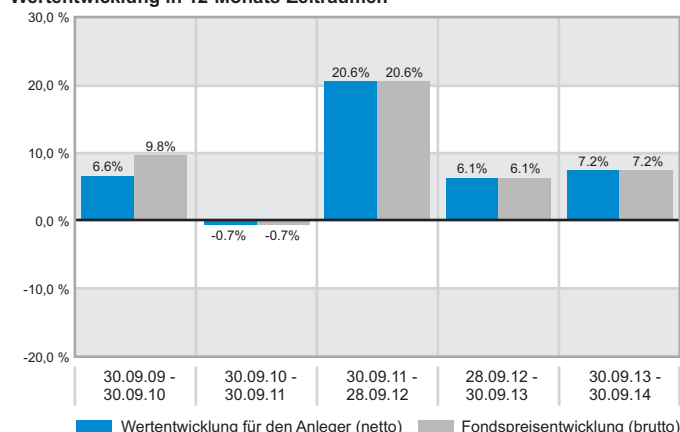
Fakten: Die konjunkturellen Daten geben den Aktienmärkten eigentlich keinen Anlass, in neue Sphären vorzustoßen. Noch nicht: Denn der tendenziell schwächere Euro wird mittelfristig den deutschen Unternehmen erheblichen Auftrieb geben. Zunächst muss man jedoch bei der nun anstehenden Berichtssaison für das gerade zu Ende gegangene dritte Quartal 2014 mit insgesamt eher belastenden Nachrichten rechnen. Diese Phase wird eine gute Gelegenheit sein, seine Aktienquote maximal auszuschöpfen. Wir bleiben daher vorerst bei unserer Trading-Range im DAX zwischen 9.000 bis 9.800 Punkten.

Tendenzen: Die M&A-Welle rollt weiter. Im Healthcare-Sektor sind die Unternehmen mit am aktivsten. In diesem Jahr wurden in der Branche schon fast 400 Mrd. Dollar gedreht. Auch die deutsche Merck KGaA mischt kräftig mit und baut ihr Life-Science-Geschäft mit der größten Akquisition ihrer Unternehmensgeschichte, dem Kauf des US-Konkurrenten Sigma-Aldrich, kräftig aus. Deutsche Technologieunternehmen stehen dem nicht nach. Nach Infineon und Siemens greift nun auch SAP mit einer Großakquisition in den USA zu. Ganz andere Probleme hat der Allianzkonzern: Dessen Aktie wurde auf Talfahrt geschickt, nachdem der mittlerweile verblasste Investmentguru Bill Gross seinen Abschied von der Versicherungstochter Pimco angekündigt hat. Um sage und schreibe mehr als drei Milliarden Euro reduzierte sich die Marktkapitalisierung des Versicherungskonzerns innerhalb weniger Stunden. Kann eine einzige Arbeitskraft so viel Wert sein? Wohl kaum!

Quint:Essence: Wieder einmal zahlt sich aus, Unternehmen, von denen man überzeugt ist, nicht nur mit 0,5 Prozent zu gewichten. Jüngster Fall: Bayer. Als die Meldung kam, dass das Unternehmen seine Kunststoffsparte abspalten möchte, ging die Bayer-Aktie durch die Decke. Nicht, dass wir dies voraussehen konnten, aber der Konzern hat in den vergangenen Jahren viele strategische Weichen richtig gestellt. Entsprechend haben wir Bayer sehr hoch gewichtet - Bayer stellt in unserem Dynamik-Fonds die am höchsten gewichtete Einzelaktie dar. Insgesamt muss man sagen, dass die Investoren aufgrund der guten Wertentwicklung der Aktienmärkte in den vergangenen Jahren verwöhnt sind. Das gerade begonnene vierte Quartal wird zeigen, wie das Gesamtjahr 2014 insgesamt einzustufen ist. Denn in den ersten neun Monaten ist performancemäßig wahrlich nicht viel passiert - zumindest in Europa, in den USA sieht es etwas besser aus. st alle Fußballfans seit der WM 2010 in Südafrika (1954-1974-1990-2010).

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:	1,96 %
1 Monat:	1,10 %
3 Monate:	0,12 %
6 Monate:	2,18 %
1 Jahr:	7,22 %
3 Jahre:	37,20 %
5 Jahre:	49,53 %
seit Auflage (13.12.1995):	213,71 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	82,20 %
RENTEN	5,64 %
INVESTMENTFONDS	7,53 %
GELDMARKT/CASH	4,63 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	13,45 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	12,26 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	12,04 %
HERSTELLUNG SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDST.	11,37 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	9,18 %
STROMVERSORGUNG	5,33 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,63 %
TELEKOMMUNIKATION DIVERSIFIZIERT	4,42 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,12 %
SONSTIGE	18,56 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET September 2014

(alle Angaben per 30.09.2014)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	62,81 %
SCHWEIZER FRANKEN	13,00 %
US-DOLLAR	11,71 %
DAENISCHE KRONEN	8,56 %
BRITISCHE PFUND	2,79 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,13 %

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 (per 29.08.2014)

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	100,53 EUR
Rücknahmepreis	100,53 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 (SRI)	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

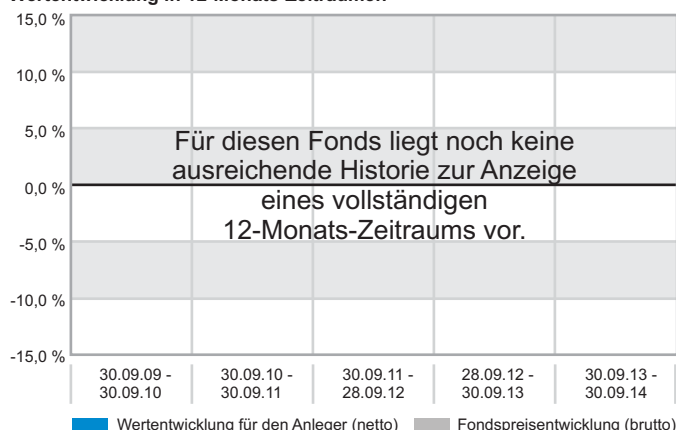
Fakten: Die Geopolitik spielt weiter eine große Rolle. Die gegenseitigen Provokationen Russlands und der Ukraine sind für eine nachhaltige Befriedung der Region jedoch kontraproduktiv. Keine guten Nachrichten auch von konjunktureller Seite. Die Europäische Zentralbank steckt weiter in dem Dilemma, dass die eingeleiteten Maßnahmen nicht den gewünschten Erfolg bringen. Eine drohende Deflation und ein schwaches Wachstum gilt es abzuwenden. Doch wie? Mit ihren Anleihekaufprogrammen haben die amerikanische, britische und japanische Zentralbank in Sachen Deflationsbekämpfung einen Teilerfolg erzielen können. Eine Blaupause für die EZB?! Der deutlich gefallene Ölpreis kommt gerade zur rechten Zeit und wirkt konjunkturstimulierend. Auch wenn eine schleichende Abwertung des Euros diesen Effekt teilweise etwas abfedert, stimmt zumindest die Tendenz.

Tendenzen: Bei der nun anstehenden Berichtssaison für das gerade zu Ende gegangene dritte Quartal 2014 muss man mit insgesamt eher belastenden Nachrichten rechnen. Diese Phase wird eine gute Gelegenheit sein, seine Aktienquote maximal auszuschöpfen. Wir bleiben daher vorerst bei unserer Trading-Range im DAX zwischen 9.000 bis 9.800 Punkten.

Quint:Essence: Mit dem Zufluss neuer Gelder haben wir die Auswahl an Positionen innerhalb des Quint:Essence SELECTs verbreitert. Neben dem iShares DivDAX UCITS ETF nahmen wir auch den iShares Corp. Bond Large Cap UCITS ETF auf. Dieser ETF investiert in Unternehmensanleihen mit Investment Grade. Der DivDAX UCITS ETF bildet die Wertentwicklung des DivDAX-Index ab - der wiederum die Wertentwicklung der 15 nach der Dividendenrendite führenden Aktien des DAX misst. Den höchsten Performancebeitrag innerhalb des SELECTs steuerte seit Auflegung unser Quint:Essence Strategy Dynamic bei. Ebenfalls sehr erfreulich entwickelte sich der db x-tracker MSCI World Healthcare ETF. Die M&A-Welle rollt weiter: Im Healthcare-Sektor sind die Unternehmen mit am aktivsten. In diesem Jahr wurden in der Branche schon fast 400 Mrd. Dollar gedreht. Auch die deutsche Merck KGaA mischt kräftig mit und baut ihr Life-Science-Geschäft mit der größten Akquisition ihrer Unternehmensgeschichte, dem Kauf des US-Konkurrenten Sigma-Aldrich, kräftig aus.

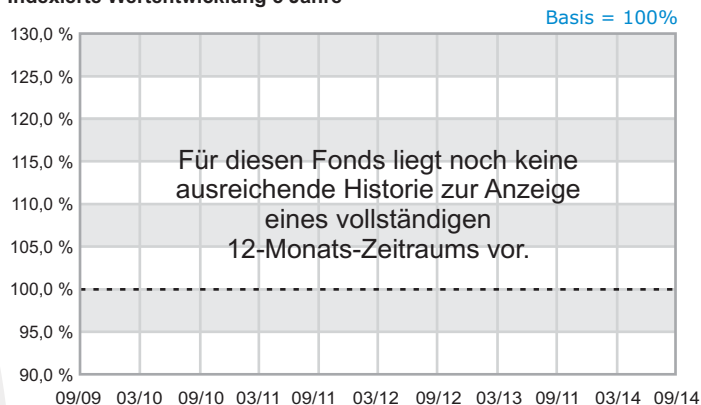
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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	42,39 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,55 %
LIQUIDITÄT	15,06 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	66,12 %
US-DOLLAR	18,81 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	84,93 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	18,00 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	17,83 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	6,33 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	6,27 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,21 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,15 %
ISHARES-ISHS GL H.Y.C.BD U.ETF SHS USD (DT.	5,97 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR O.N. E	5,86 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,09 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	3,85 %

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	105,58 EUR
Rücknahmepreis	100,55 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

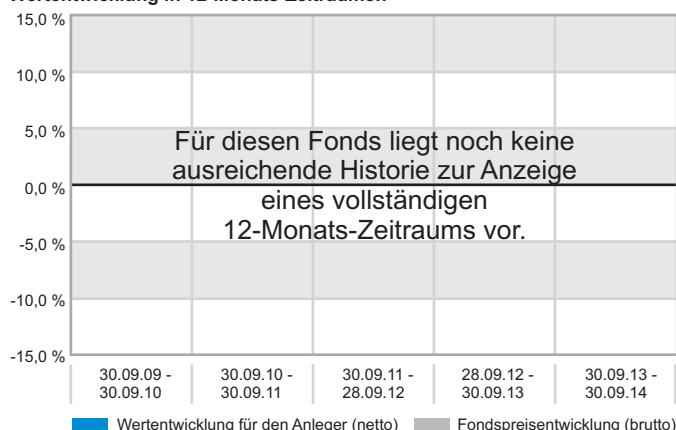
Fakten: Die Geopolitik spielt weiter eine große Rolle. Die gegenseitigen Provokationen Russlands und der Ukraine sind für eine nachhaltige Befriedung der Region jedoch kontraproduktiv. Keine guten Nachrichten auch von konjunktureller Seite. Die Europäische Zentralbank steckt weiter in dem Dilemma, dass die eingeleiteten Maßnahmen nicht den gewünschten Erfolg bringen. Eine drohende Deflation und ein schwaches Wachstum gilt es abzuwenden. Doch wie? Mit ihren Anleihekaufprogrammen haben die amerikanische, britische und japanische Zentralbank in Sachen Deflationsbekämpfung einen Teilerfolg erzielen können. Eine Blaupause für die EZB?! Der deutlich gefallene Ölpreis kommt gerade zur rechten Zeit und wirkt konjunkturstimulierend. Auch wenn eine schleichende Abwertung des Euros diesen Effekt teilweise etwas abfedert, stimmt zumindest die Tendenz.

Tendenzen: Bei der nun anstehenden Berichtssaison für das gerade zu Ende gegangene dritte Quartal 2014 muss man mit insgesamt eher belastenden Nachrichten rechnen. Diese Phase wird eine gute Gelegenheit sein, seine Aktienquote maximal auszuschöpfen. Wir bleiben daher vorerst bei unserer Trading-Range im DAX zwischen 9.000 bis 9.800 Punkten.

Quint:Essence: Mit dem Zufluss neuer Gelder haben wir die Auswahl an Positionen innerhalb des Quint:Essence SELECTs vorbereitet. Neben dem iShares DivDAX UCITS ETF nahmen wir auch den iShares Corp. Bond Large Cap UCITS ETF auf. Dieser ETF investiert in Unternehmensanleihen mit Investment Grade. Der DivDAX UCITS ETF bildet die Wertentwicklung des DivDAX-Index ab - der wiederum die Wertentwicklung der 15 nach der Dividendenrendite führenden Aktien des DAX misst. Den höchsten Performancebeitrag innerhalb des SELECTs steuerte seit Auflegung unser Quint:Essence Strategy Dynamic bei. Ebenfalls sehr erfreulich entwickelte sich der db x-tracker MSCI World Healthcare ETF. Die M&A-Welle rollt weiter: Im Healthcare-Sektor sind die Unternehmen mit am aktivsten. In diesem Jahr wurden in der Branche schon fast 400 Mrd. Dollar gedreht. Auch die deutsche Merck KGaA mischt kräftig mit und baut ihr Life-Science-Geschäft mit der größten Akquisition ihrer Unternehmensgeschichte, dem Kauf des US-Konkurrenten Sigma-Aldrich, kräftig aus.

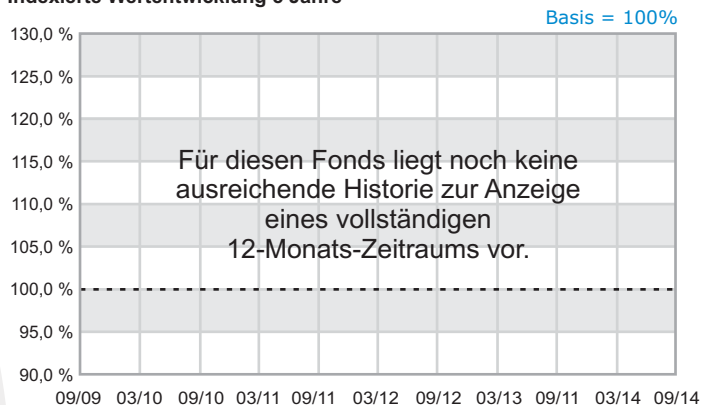
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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	42,39 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	42,55 %
LIQUIDITÄT	15,06 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	66,12 %
US-DOLLAR	18,81 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	84,93 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B O.N	18,00 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B O.	17,83 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF INH.-ANT. 1C USD ON	6,33 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	6,27 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,21 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,15 %
ISHARES-ISHS GL H.Y.C.BD U.ETF SHS USD (DT.	5,97 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR O.N. E	5,86 %
DB X-TRACKERS IBEX 35 U.ETF DR 1C-	4,09 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	3,85 %

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 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.