

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
April 2012

Quint:Essence Capital S.A.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischte Fonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds mit Schwerpunkt Renten
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	34,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,81 EUR
Rücknahmepreis	114,52 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,00 %
Depotbankvergütung (p.a.)	0,20 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	1,38 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	3

* Gesamtkostenquote per 25.01.2012 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy Defensive in Geldmarktinstrumenten, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen, Rentenfonds, Aktien und Aktien-Investmentfonds oder Exchange Traded Funds investiert. Derivative Instrumente, insbesondere Futures, werden nur zur Absicherung bestehender Positionen genutzt. Das Fondsvermögen kann mit maximal 15% in anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Der Aktienanteil im Fonds kann zwischen 0 und 35% variieren. Je nach Marktlage kann der Teilfonds sein Vermögen ganz in liquiden Mitteln anlegen, um insbesondere bei anhaltenden Baissephasen, Verluste zu vermeiden.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

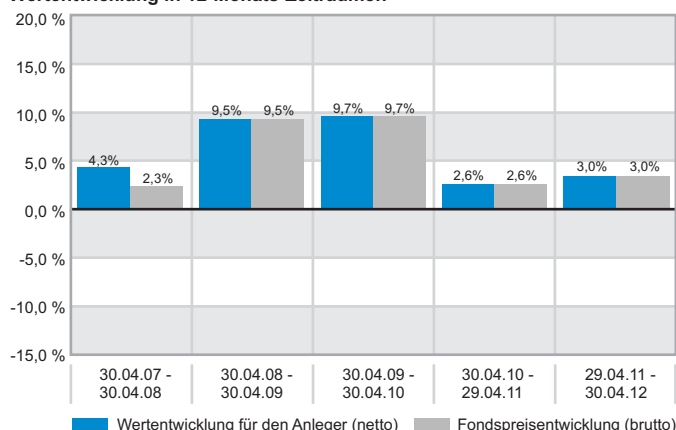
Fakten: Die griechische Parlamentswahl steht unmittelbar bevor: Jüngste Umfragen zeigen, dass es für die bisher regierenden Sozialisten und Konservativen nicht reichen wird. In der Wählergunst stehen vor allem Kommunisten und die radikale Linke, aber auch zahlreiche Splitterparteien werden wohl mit einem Stimmenanteil von jeweils über 3% ins Parlament einziehen können. Überraschend ist dies sicherlich nicht, die Zerreißprobe um den Euro wird spätestens am 7. Mai von Neuem beginnen. In den beiden anderen Problemländern Italien und Spanien ist die politische Lage stabil, die Sparanstrengungen beider Regierungen müssen jedoch noch weiter intensiviert werden. So sieht es zumindest aktuell der Markt – abzulesen an den steigenden Renditen der entsprechenden Staatsanleihen.

Tendenzen: In Frankreich wird es für Nicolas Sarkozy eng. Sein Herausforderer in der Stichwahl am kommenden Sonntag, Francois Hollande, hat gute Chancen, der nächste Präsident Frankreichs zu werden. Der Kapitalmarkt ist von dieser Vorstellung weniger begeistert: Zu kritisch waren die Äußerungen des Sozialisten Hollande zum EU-Fiskalpakt und zur Haushaltskonsolidierung im Euroraum. Es wird der deutschen Kanzlerin obliegen, den neuen mächtigen Mann Frankreichs, sofern er als Wahlsieger tatsächlich hervorgeht, auf EU-Kurs zu bringen. Konjunkturell bleibt alles beim Alten. Deutschland hui, der Rest im Euroraum: pfui. Die USA entwickeln sich immer noch recht erfreulich – die vermeintlichen Schwellenländer steuern einer konjunkturellen Abschwächung mit geldpolitischen Lockerungen entgegen.

Quint:Essence: Nach dem positiven ersten Quartal sind die Märkte im vergangenen Monat wieder etwas stärker unter Druck gekommen. Der Fonds konnte sich in diesem schwierigen Marktumfeld sehr gut behaupten. In Norwegen investierten wir die Fälligkeit aus dem März in eine neue EIB-Anleihe (Laufzeit Jan. 2013). Das Segment der Wandelanleihen haben wir mit einer Investition in die Neuemission der SGL Carbon weiter ausgebaut. Um dieses Unternehmen, einer der weltweit größten Hersteller von Carbon, Graphit und Verbundmaterialien für Anwendungen in unterschiedlichen Industriezweigen, war in den vergangenen Monaten ein regelrechter Wettlauf zwischen BMW und VW entstanden. Neben der Skion GmbH mit einem Anteil von knapp 27%, hinter der die BMW-Erbin Susanne Klatten steht, stockten die beiden Automobilbauer offiziell ihre Anteile auf mittlerweile 15,7% (BMW) bzw. 8,2% (VW) auf. Weitere Aufstockungen wahrscheinlich.

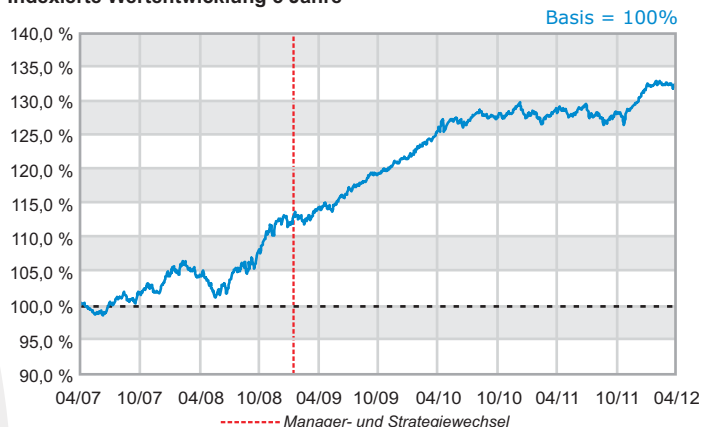
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	2,19 %
1 Monat:	0,09 %
3 Monate:	0,69 %
6 Monate:	3,12 %
1 Jahr:	3,03 %
3 Jahre:	15,97 %
5 Jahre:	32,50 %
seit Auflage (13.12.1995):	123,98 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	21,83 %
SUPRA-ANLEIHEN	9,16 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	33,09 %
WANDELANLEIHEN	19,84 %
FONDS	4,00 %
GELDMARKT / CASH	9,58 %
AKTIEN	2,50 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	88,01 %
SCHWEIZER FRANKEN	1,33 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	7,23 %
BRASILIANISCHE REAL	1,51 %
NORWEGISCHE KRONE	1,92 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Defensive

FACTSHEET April 2012

(alle Angaben per 30.04.2012)

TOP 10 POSITIONEN

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,61 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	5,94 %
4,500% KRED.F.WIED.09/13 MTN AD	5,73 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	5,39 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	4,86 %
6,750% LUFTHANSA AG IHS 09/14	4,70 %
4,2500% HENKEL 03/13 MTN	4,50 %
3,000% SHELL INTL FIN. 09/13 MTN	4,44 %
2,7500% SGL CARBON WDL 12/25.01.2018	4,30 %
1,8% FRANKREICH INFL INDEX 07/25.07.2040	4,21 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™ **★★★★★**
 EURO Fonds-Note **2**
 Lipper Leader Rating **Leader bei "Kapitalerhalt"**
 Germany (3 Jahre)



CHANCEN

- Stetige Wertentwicklung durch aktives Laufzeitenmanagement
- Erzielung einer höheren Rendite als bei einer reinen Festgeld- oder Rentenanlage durch die Möglichkeit der Beimischung von Wandelanleihen
- Hoher Bundesanleihe-Anteil bietet Möglichkeit an der Nachfrage nach sicheren Staatstitel zu partizipieren

RISIKEN

- Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen
- Niedrige laufende Rendite bei hohem Anteil Bundesanleihen

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

RECHTSHINWEIS

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

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

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

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

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

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

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

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischte Fonds
Anlageschwerpunkt	Mischfonds mit Schwerpunkt Aktien
Fondsmanager	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Verwaltungsgesellschaft	Quint:Essence Capital S.A., L-Munsbach
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	140,92 EUR
Rücknahmepreis	136,82 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	0,25 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	2,13 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	6

* Gesamtkostenquote per 25.01.2012 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic legt das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds und Exchange Traded Funds an. Zur Erreichung des Anlageziels kann das Fondsvermögen auch in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert werden. Je nach Marktlage kann das Teilfondsvermögen auch vollständig in liquiden Mitteln angelegt werden. Derivative Instrumente, insbesondere Optionen und Futures werden sowohl für die Absicherung bestehender Positionen als auch zur Umsetzung der Anlagestrategie genutzt. Bis zu maximal 20% können auch Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen erworben, und bis zu maximal 20% in sonstigen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

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

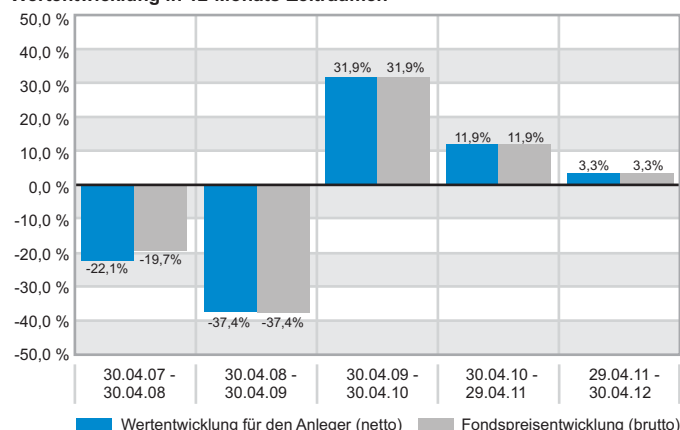
Fakten: Nach einem starken ersten Quartal an den Aktienbörsen sind die Märkte im April auf einen Konsolidierungskurs eingeschwenkt. Unter markttechnischen Gesichtspunkten ist dies eine längst überfällige Entwicklung – Skeptiker mahnen mit Blick auf die Schuldenkrise jedoch vor einer neuen Eskalation. Wurden bis Ende März noch sämtliche Probleme einfach weggewischt bzw. ignoriert, werden sie nun wieder groß aufgebaut. Wieder einmal wird deutlich, dass das Geschehen an den Kapitalmärkten zu einem ganz erheblichen Teil von der Psychologie bestimmt wird.

Tendenzen: Die Berichtssaison ist sehr gut gestartet, die Unternehmen können die Prognosen der Analysten mehrheitlich nicht nur erfüllen, sondern sogar übertreffen. Wieder sehr eindrucksvoll ist die Entwicklung bei Apple. Im Vorfeld des Quartalsberichts kam die Aktie in dem schwächeren Marktumfeld unter Druck. Viele Börsianer befürchteten, dass die Erwartungen doch zu hoch gesteckt waren. Das Gegenteil war der Fall. Jede Sekunde werden weltweit vier iPhones verkauft, aber auch die neuen iPads verkaufen sich wie geschmiert. Neue Produkte sind in der Pipeline, über den Zeitpunkt der Markteinführung des iPhones 5 sowie der Vorstellung eines Apple Fernsehgeräts wird schon lange spekuliert. Das iPhone steuert mehr als die Hälfte zum Konzernumsatz bei. In China hat sich der Umsatz des Smartphones verfünffacht, das Land selbst steht für 20% des gesamten Konzernumsatzes. Auch wenn der Schweizer Roche mit der milliardenschweren Übernahme von Illumina am Widerstand der Illumina-Aktionäre gescheitert ist, hat das Geschäft mit Unternehmensübernahmen deutlich an Dynamik gewonnen. Zuletzt kaufte Nestle für 12 Mrd. US-Dollar das Baby-nahrungsgeschäft von Pfizer. Die Unternehmenskassen sind prall gefüllt, weitere Übernahmen sind zu erwarten.

Quint:Essence: Der Fonds konnte sich in der jüngsten Konsolidierungsphase sehr gut behaupten. Das schwächere Marktumfeld sowie erfreuliche Mittelzuflüsse nutzten wir zum Positionsaufbau in bereits bestehende Positionen wie der SAP-Aktie. Unsere Entscheidung, die Novartis-Position glattzustellen und dafür die bereits bestehende Roche-Inhaberaktie zu tauschen, hat sich schon nach kurzer Zeit als richtig erwiesen. Roche ist damit mit einer Gewichtung von knapp 6% die größte Einzelaktienposition, gefolgt von Linde und Apple. Insgesamt zufrieden sind wir bis dato mit den Quartalsberichten der in dem Fonds vertretenen Unternehmen. Unsere Erwartungen wurden klar erfüllt.

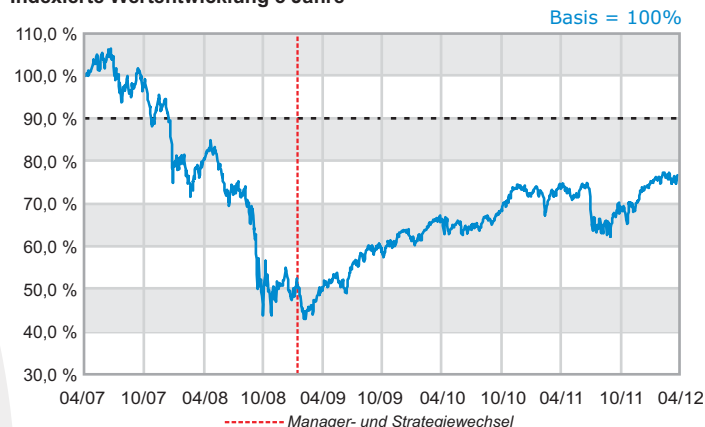
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	8,42 %
1 Monat:	1,30 %
3 Monate:	4,12 %
6 Monate:	9,12 %
1 Jahr:	3,33 %
3 Jahre:	52,53 %
5 Jahre:	-23,34 %
seit Auflage (13.12.1995):	167,59 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	80,04 %
RENTEN	9,11 %
INVESTMENTFONDS	8,26 %
LIQUIDITÄT	2,59 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	21,70 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	13,76 %
CHEMIE	13,13 %
BANKEN	9,11 %
INVESTMENT FONDS	8,26 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	5,52 %
TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	3,99 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	3,73 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	3,14 %
SONSTIGE	15,07 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic

FACTSHEET April 2012

(alle Angaben per 30.04.2012)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	60,74 %
US-DOLLAR	23,08 %
SCHWEIZER FRANKEN	9,45 %
DÄNISCHE KRONEN	3,87 %
ENGLISCHE PFUND	2,86 %

TOP 10 POSITIONEN

3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	9,11 %
ISHARES DAX (DE)	8,26 %
BAYER AG NA	6,41 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	6,38 %
LINDE AG O.N.	5,77 %
APPLE INC.	5,25 %
INTL BUS. MACH. DL-,20	5,19 %
BASF SE NA O.N.	4,05 %
ADIDAS AG NAMENS-AKTIEN O.N.	3,99 %
INTEL CORP. DL-,001	3,80 %

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei Gesamtertrag" und „Konsistenter Ertrag"
EURO Fonds-Note	3

CHANCEN

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

RISIKEN

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

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

RECHTSHINWEIS

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

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

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

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

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

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

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