

# Quint:Essence Strategy

Monatsberichte  
Dezember 2013

Quint:Essence Capital S.A.

The image features an abstract graphic design composed of various geometric shapes and lines. 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 and blue arrows and circles scattered throughout the design, some pointing towards the text elements. The overall aesthetic is clean and modern.

### 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	36,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,99 EUR
Rücknahmepreis	117,64 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*	1,39 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

\* per 15.02.2013 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

### ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

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

### BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

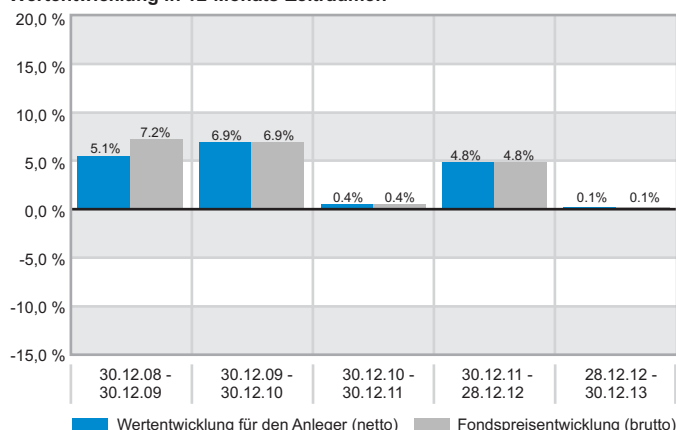
**Fakten:** Nach Monaten bzw. Wochen des Stillstands haben Deutschland und Luxemburg wieder eine handlungsfähige Regierung. Endlich. Die auf sie zukommenden Aufgaben sind groß, muss doch in den kommenden Jahren ein Spagat zwischen angemessenem Wirtschaftswachstum und der Konsolidierung der öffentlichen Haushalte gelingen. Die Schuldenkrise in Europa wird uns auch in 2014 weiter beschäftigen. Trotz all den ermutigenden Erfolgsmeldungen aus den Peripheriestaaten sind Rückschläge zu erwarten. Der Abbau der Arbeitslosigkeit ist dabei die härteste zu knackende Nuss.

**Tendenzen:** Und sie hat es doch noch gemacht. Gemeint ist damit die US-Notenbank, welche aufgrund der positiven Konjunkturindikatoren in den USA die Anleihekäufe drosseln wird. Dank der ausgesprochen diplomatischen Wortwahl des noch amtierenden US-Notenbankpräsidenten Bernanke hat der Markt diese Neuigkeit sehr besonnen aufgenommen.

**Quint:Essence:** Ein schwieriges Jahr liegt hinter uns. Es hat gezeigt, dass Investments in Qualität eine gute Performance nicht automatisch nach sich ziehen. In Marktphasen mit positiver Grundstimmung ist die Gier nach Rendite besonders groß, Risiken werden oftmals einfach ignoriert. Wir bleiben unserer Überzeugung, dass sich langfristig nur höchste Qualität durchsetzen wird, treu. Unseren Investoren sind wir im Sinne einer solchen Qualitätsstrategie verpflichtet. 2013 zeigte außerdem, dass die Anlage in Fremdwährungen - in Zeiten der Euroschuldenkrise als Gegenpol gedacht - wertvolle Performance gekostet hat. Die Norwegische Krone, die Fremdwährung mit der höchsten Gewichtung im Fonds, hat in den vergangenen 15 Jahren nur dreimal solch extreme Schwächephasen erlebt. Aktuell befinden wir uns in dieser dritten Phase. Auf die bisherigen zwei Schwächephasen folgte jeweils eine deutliche Gegenbewegung. Von welchen Anlagen erwarten wir 2014 für unseren Fonds wertvolle Performancebeiträge? Zum einen verfügen wir durch die Papiere, in welche der Fonds investiert ist, über eine gewisse Grundverzinsung. Um das Zinsänderungsrisiko - in Erwartung leicht steigender Renditen - zu reduzieren, setzen wir auf Papiere mit einer insgesamt relativ kurzen Restlaufzeit. Wichtige Impulse erwarten wir auch von den Aktienmärkten, in die wir in überschaubarem Rahmen direkt, aber auch indirekt über Wandelanleihen investiert sind. Setzt hierzu noch die Erholung der Fremdwährungen ein, sind wir davon überzeugt, eine Rendite erzielen zu können, die bei einem gesunden Chance-Risikoverhältnis deutlich über der Geldmarktzinsung liegen wird.

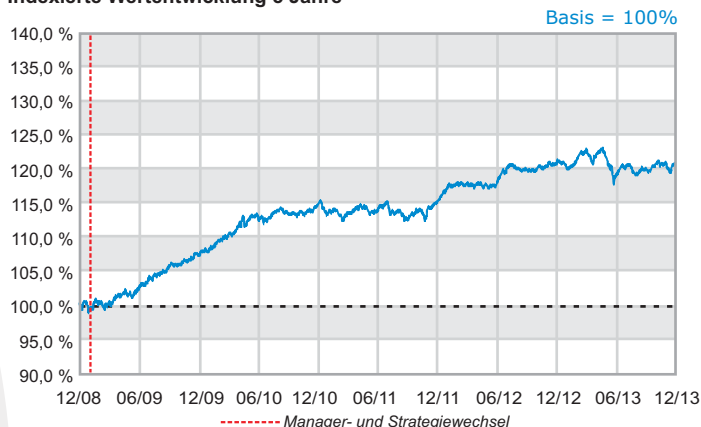
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	0,12 %
1 Monat:	0,08 %
3 Monate:	0,74 %
6 Monate:	1,63 %
1 Jahr:	0,12 %
3 Jahre:	5,45 %
5 Jahre:	20,82 %
seit Auflage (13.12.1995):	130,08 %

### ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	13,16 %
SUPRA-ANLEIHEN	6,19 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	33,86 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	19,22 %
RENTENFONDS	3,82 %
AKTIENFONDS	2,25 %
AKTIEN	5,01 %
GELDMARKT/CASH	18,10 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	82,28 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,97 %
SCHWEIZER FRANKEN	3,98 %
US-DOLLAR	3,44 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,47 %
YUAN RENMINBI	1,64 %
RUSSISCHE RUBEL	1,22 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	9,01 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,12 %
0,6% WADT POST 2012/06.12.2019	5,54 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,88 %
SAP AG MTN 12/19	4,08 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,05 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,04 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	3,98 %
NESTLÉ S.A.	3,98 %
STARCAPITAL FCP - ARGOSINHABER-ANTEILE I EUR O.N.	3,82 %

**AUSZEICHNUNGEN**

Morningstar Gesamt-Rating™ **★★★**  
 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

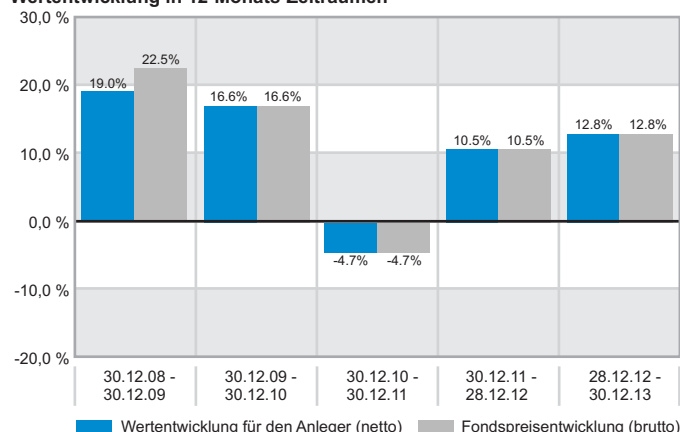
#### Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

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	162,03 EUR
Rücknahmepreis	157,31 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*	2,20 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	6

\* per 15.02.2013 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

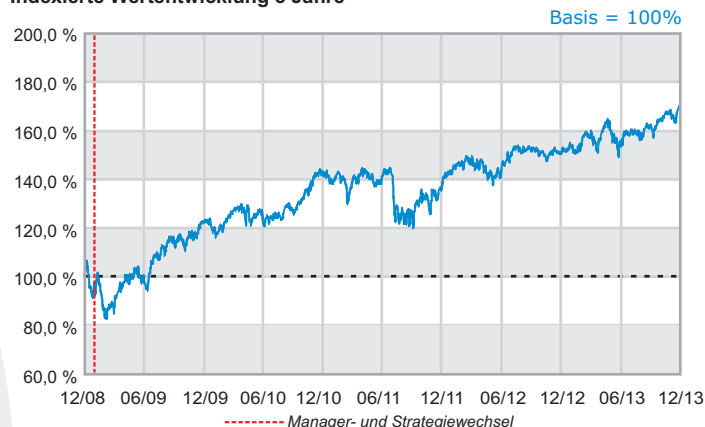
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	12,85 %
1 Monat:	1,22 %
3 Monate:	5,15 %
6 Monate:	9,54 %
1 Jahr:	12,85 %
3 Jahre:	18,86 %
5 Jahre:	69,75 %
seit Auflage (13.12.1995):	207,67 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	78,28 %
WANDELANLEIHEN	1,19 %
INVESTMENTFONDS	7,06 %
LIQUIDITÄT	13,47 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	11,88 %
HERSTELL. SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	10,08 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	8,88 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,69 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	7,06 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,92 %
STROMVERSORGUNG	5,33 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,91 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,49 %
SONSTIGE	19,88 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

### ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

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

### BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

**Fakten:** Schwebte seit Jahresmitte 2013 eine Verknappung der Anleihekäufe der US-Notenbank wie ein Damoklesschwert über den Märkten, ist diese Sorge vorerst vom Tisch. Zehn Milliarden Dollar mehr oder weniger - die Märkte schwimmen weiter im Geld. Zugegeben: Die Entwicklung vieler Aktienkurse ist dem fundamentalen Umfeld vorausgeeilt, ausreichend Vorschusslorbeeren wurden vergeben. Nun muss jedoch - in einem Umfeld steigenden Konjunkturoptimismus - auch geliefert werden. Im positiven Falle werden die Kursentwicklungen am Aktienmarkt im neuen Jahr nicht mehr (nur) liquiditätsgetrieben, sondern dann auch gewinngetrieben sein. All die jüngst veröffentlichten, positiven Kursprognosen der Banken und Analysten sind zwar nett zu lesen und füllen die Gazetten, doch darf man Eines nicht vergessen: Erstens kommt es anders, zweitens als man denkt. In der schnelllebigen Welt, in der wir leben - mit all den Unsicherheiten, mit denen wir immer wieder konfrontiert werden, sind Indexprognosen auf Sicht von zwölf Monaten eher Glücksspiele.

**Tendenzen:** Die Bayer-Aktie kämpft um die 100-Euro-Marke, Adidas steuert auf diese Marke schnurstracks zu, die Vorzugsaktie von VW erreichte mit 200 Euro bisher noch nicht erreichte Sphären. Tendenz für 2014: Fundamental weiter aussichtsreich, die Aktien haben unseres Erachtens weiteres Kurspotential. Selbstverständlich sind aber auch andere Aktien, die wir im Quint:Essence Strategy Dynamic halten, im neuen Jahr bestens positioniert.

**Quint:Essence:** In Aktien investiert zu sein, machte im vergangenen Jahr nicht jeden Anleger glücklich. Entscheidend war, auch in den richtigen Aktien investiert zu sein. Mit der im Quint:Essence Strategy Dynamic erzielten Performance 2013 sind wir durchaus zufrieden, ist uns diese doch mit einer relativ geringen Schwankungsbreite gelungen. Auch für 2014 sind wir guter Dinge, ein gutes Ergebnis zu erzielen. Die Performance-Uhren sind jedoch zunächst wieder auf Null gestellt und das Streben nach Performance beginnt von Neuem. Bei all dem vorherrschenden Optimismus darf man nicht verkennen, dass es am Aktienmarkt auch einmal recht zügig und vor allem ohne erkennbaren fundamentalen Grund südwärts gehen und die Psychologie das Ruder an sich reißen kann. Nach den per saldo starken Kursanstiegen der vergangenen Wochen sehen wir eine große Wahrscheinlichkeit, dass die Aktienmärkte nach einem saisonal fast schon üblichen, aber diesmal relativ kurzen, freundlichen Jahresauftakt in eine etwas auch ausgeprägtere Konsolidierung eintreten werden.





# Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Dezember 2013

(alle Angaben per 30.12.2013)

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	68,35 %
SCHWEIZER FRANKEN	12,20 %
US-DOLLAR	7,41 %
DAENISCHE KRONEN	6,40 %
BRITISCHE PFUND	4,45 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,19 %

## TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,69 %
AGIF-ALL. EUROPE EQUITY GROWTHB. SHARES IT	7,06 %
ADIDAS AG	6,92 %
ROCHE HOLDING AG	6,10 %
SIEMENS AG	6,04 %
DEUTSCHE POST AG	4,91 %
SAP AG	4,49 %
VODAFONE GROUP PLC	4,45 %
LINDE AG	4,28 %
BASF SE	4,23 %

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
EURO Fonds-Note	2

## 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.