

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Februar 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	34,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	120,40 EUR
Rücknahmepreis	118,04 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

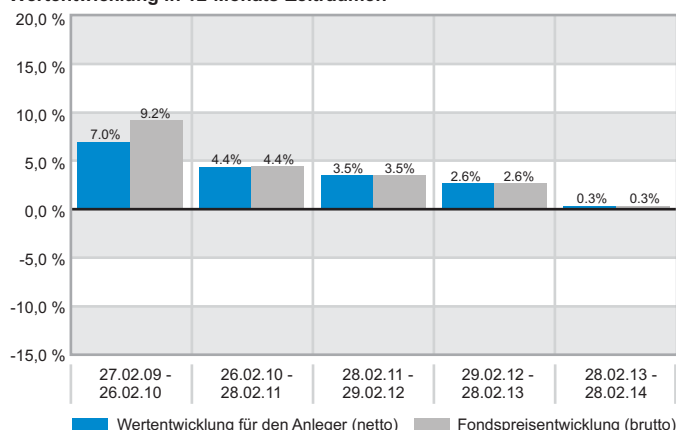
Fakten: Die Europawahl rückt immer näher, die (möglichen) Spitzenkandidaten bringen sich in Position und die Regierungen sind bemüht wählerfreundlich zu agieren. Der neue italienische Ministerpräsident Matteo Renzi prescht gewaltig vor. Er hat nicht nur einen radikalen Wandel angekündigt, er will Italien zu einem Land der Möglichkeiten machen. Renzi stellte neben Steuersenkungen auch milliardenschwere Ausgaben in Aussicht. Die Antwort auf die Frage nach der Finanzierung blieb er bislang schuldig. Deutschland bleibt weiter das Land der Glückseligen: Steigender Ifo-Index, ausgeglichener Haushalt für 2013 und bei Frau Merkel schreitet der Heilungsprozess voran.

Tendenzen: Allen Gerüchten und Mutmaßungen zum Trotz: Die neue Präsidentin der US-FED, Janet Yellen, will in der Geld- und Zinspolitik den bisherigen Kurs der Zentralbank beibehalten. Für eine Änderung besteht unseres Erachtens auch kein Grund. Aufgrund der zuletzt zum Teil etwas schwächeren US-Konjunkturdaten wurden Stimmen laut, dass die US-FED ihre Anleihekäufe sogar eher weiter ausdehnen müsse, um der konjunkturellen Entwicklung den notwendigen Rückhalt zu geben. Das in den vergangenen Wochen an der US-Ostküste vorherrschende winterlich-frostige Wetter dämpfte den bis dahin vorherrschenden Optimismus. Wegweisende Tendenzen auch aus dem Reich der Mitte: China hat im Dezember für fast 50 Milliarden Dollar US-Staatsanleihen verkauft - bleibt aber dennoch mit einem Anleihenbestand im Gegenwert von 1.268,9 Milliarden US-Dollar größter ausländischer Gläubiger. Die tendenziell zu erwartende Aufwertung des Renminbi macht US-Staatsanleihen neben dem bestehenden Zinsänderungsrisiko für die Chinesen unattraktiver.

Quint:Essence: Erfreuliche Tendenzen im Fonds: Steigende Aktienkurse unterstützten nicht nur die im Fonds befindlichen Wandelanleihen, auch die direkten Investments in der Assetklasse Aktien entwickeln sich erfreulich. Entspannende Entwicklungen auch auf der Währungsseite: Der sich erholende Kurs der norwegischen Krone stützt merklich unseren Defensive - der fallende Kurs des russischen Rubel hingegen verursacht dank Absicherung keinerlei Schmerz. Die Renditen an den Rentenmärkten verharrten auf dem Niveau der vergangenen Wochen und sind als stabiler Anker im Fondsvermögen zu betrachten.

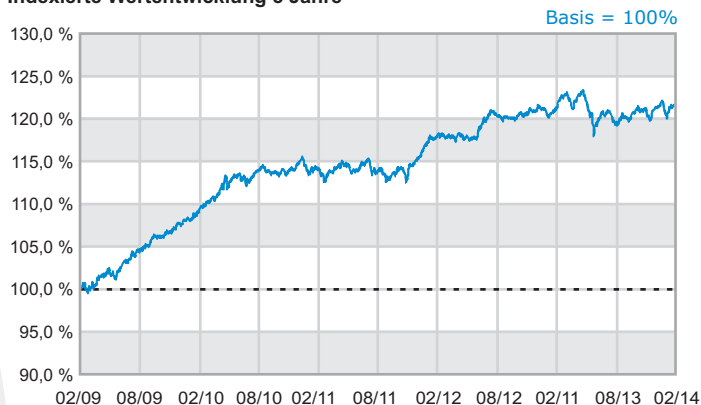
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	0,34 %
1 Monat:	0,78 %
3 Monate:	0,42 %
6 Monate:	1,79 %
1 Jahr:	0,34 %
3 Jahre:	6,54 %
5 Jahre:	21,42 %
seit Auflage (13.12.1995):	130,86 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	13,45 %
SUPRA-ANLEIHEN	5,90 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	34,97 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	23,87 %
RENTENFONDS	4,09 %
AKTIENFONDS	2,45 %
AKTIEN	5,40 %
GELDMARKT/CASH	9,87 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,68 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,73 %
SCHWEIZER FRANKEN	4,33 %
US-DOLLAR	3,65 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,71 %
YUAN RENMINBI	1,73 %
RUSSISCHE RUBEL	1,17 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	9,03 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,51 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	5,92 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,63 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,36 %
NESTLÉ S.A.	4,33 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	4,29 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS	4,09 %
SAP AG MTN 12/19	3,70 %
2,5% WAAB INDUSTRIVÄRD 2010/27.02.2015	3,69 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
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	16,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	162,49 EUR
Rücknahmepreis	157,76 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)

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

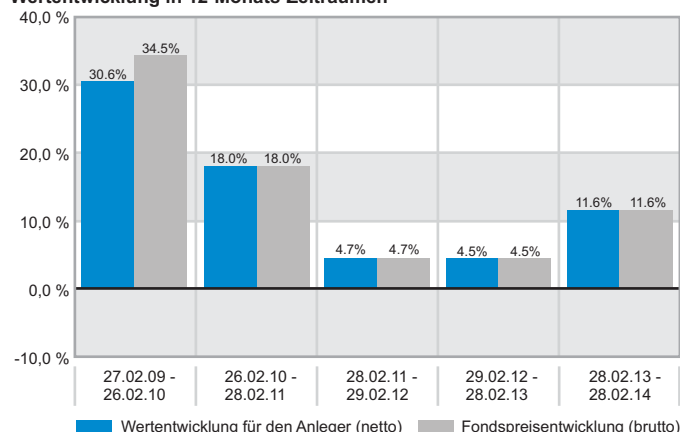
Fakten: Eine bescheidene Berichtssaison: immer noch zu hohe Gewinnerwartungen der Analysten, durchwachsene Konjunkturdaten - sowie der weltweit zu verzeichnende zunehmende Risikofaktor Politik. Allen negativen Einflussfaktoren zum Trotz gewährte der Abschwung an den internationalen Aktienmärkten nur kurze Zeit. Dennoch ist nicht damit zu rechnen, dass die Aktienmärkte bei einem sich, wenn auch vielleicht nur temporär, eintrübenden Umfeld durchstarten. Eine hohe Volatilität würde uns auf jeden Fall nicht überraschen.

Tendenzen: Die Übernahme von Whatsapp durch Facebook für 19 Milliarden US-Dollar weckt Erinnerungen an die Zeiten des Neuen Marktes. Whatsapp, vor fünf Jahren gegründet, zählt ganze 55 Mitarbeiter - und wurde im vergangenen Jahr noch mit nur einer Milliarde Dollar bewertet. Was für eine Wertsteigerung! Extreme Preise werden aber auch andernorts bezahlt: Der Deutschen Bank kommt das Interview ihres ehemaligen Vorstandsvorsitzenden Rolf E. Breuer, das die Pleite des Kirch-Konzerns besiegelte, teuer zu stehen. Der Vergleich kostet die Bank ganze 925 Millionen Euro. Immerhin hat man damit eine Baustelle weniger, der Preis für ein Interview ist auf jeden Fall rekordverdächtig. Auch in den USA wird der Bank das Leben schwer gemacht. Ausländische Banken legt man dort mit verschärften Vorschriften und Anforderungen an die kurze Leine. Als größte ausländische Bank wäre davon die Deutsche Bank besonders betroffen.

Quint:Essence: In die mittlerweile nicht mehr existente Marktschwäche hinein haben wir unser Aktienexposure wieder von 70 auf gut 80 Prozent erhöht und profitierten von der deutlichen Kurserholung. Wir stockten unter anderem die Position in Novo-Nordisk weiter auf. Die nachhaltigen Wachstumsaussichten des Unternehmens mit rund 9 Prozent sind vor dem Hintergrund einer weltweit zu erwartenden stark steigenden Anzahl von Diabetikern als relativ konservativ zu betrachten. Selbstverständlich schlägt sich dies aber auch in einer über dem Branchendurchschnitt zu rechtfertigenden Bewertung nieder. Neu aufgenommen haben wir eine Position in L'Oreal. Ein gutes Ergebnis einerseits - sowie der Rückkauf der Aktien eines Teils der Nestle-Position andererseits schickte den Aktienkurs auf eine Berg- und Talfahrt. Ein deutlich gemäßigtes Kursniveau nutzten wir dann zum Kauf.

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:	0,29 %
1 Monat:	3,19 %
3 Monate:	1,51 %
6 Monate:	8,51 %
1 Jahr:	11,57 %
3 Jahre:	22,14 %
5 Jahre:	93,78 %
seit Auflage (13.12.1995):	208,55 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	80,48 %
WANDELANLEIHEN	1,14 %
INVESTMENTFONDS	7,31 %
LIQUIDITÄT	11,07 %

BRANCHENSTRUKTUR

HERSTELLUNG SONST. ORGAN. & CHEM. GRUNDSTOFFE	12,10 %
ELEKTRONIK	11,68 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	10,97 %
SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSONL. DIENSTLEISTUNGEN	8,51 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	7,31 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,33 %
STROMVERSORGUNG	5,34 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,97 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,24 %
SONSTIGE	19,36 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	66,47 %
SCHWEIZER FRANKEN	12,92 %
US-DOLLAR	9,18 %
DAENISCHE KRONEN	7,67 %
BRITISCHE PFUND	2,62 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,14 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,51 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHB. IT (EUR)	7,31 %
ROCHE HOLDING AG	6,78 %
ADIDAS AG	6,33 %
SIEMENS AG	5,85 %
DEUTSCHE POST AG	4,97 %
BASF SE	4,49 %
SAP AG	4,24 %
LINDE AG	4,23 %
NOVO-NORDISK AS	4,19 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
Feri Fonds Rating	(B)
EURO Fonds-Note	2
Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei „Gesamtertrag“

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.