

# Quint:Essence Strategy

Monatsberichte  
Januar 2012

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	31,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,01 EUR
Rücknahmepreis	113,74 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*	1,58 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	konservativ

\* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabh. Vergütung)

### 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

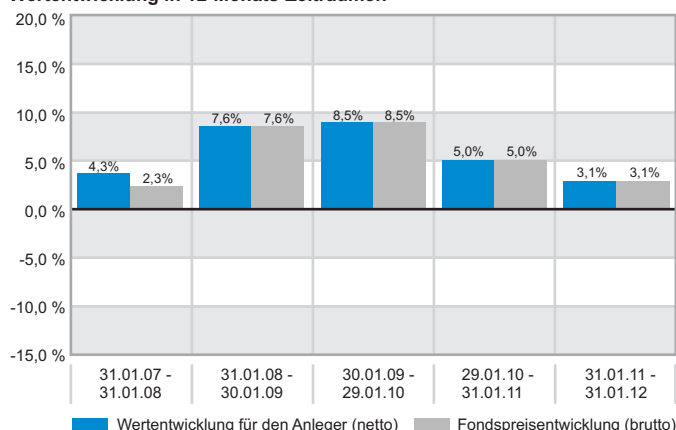
**Fakten:** Die Umschuldungsverhandlungen in Griechenland stocken, die Uhr tickt - und läuft für die Griechen bald ab. In Spanien und Italien setzen die neuen Regierungen ihre Arbeit fort und forcieren ihre Spar- und Reformbemühungen. Der Markt honoriert es mit immer günstigeren Refinanzierungskonditionen. Die Ratingagenturen verlieren derweil endlich an Einfluss. Fast geräuschlos verlor Frankreich sein Spitzenrating, andere Länder rutschten noch tiefer ab. Die USA befinden sich nunmehr im Wahlkampf, der Herausforderer von Präsident Obama wird bald feststehen. Die Eskalation der Situation an der Straße von Hormus kann sich zu einem wichtigen Wahlkampfthema entwickeln.

**Tendenzen:** Deutschland bleibt konjunkturelles Aushängeschild in Europa, der Mittelstand prahlt mit dicken Auftragsbüchern und schürt den Optimismus weiter. Rechtzeitig zu Beginn des Wahlkampfs strotzen die USA vor Wachstum, was die Situation am Arbeitsmarkt zusehends verbessert. Die aufstrebenden Industrieländer wie China, Indien oder Brasilien wachsen immer noch stark, können jedoch ihre Höchstwerte nicht ganz halten. Klamme Staats Haushalte zwingen die herkömmlichen Industriestaaten zu immer drastischeren Sparmaßnahmen, die ihre Wirkung auf die konjunkturelle Entwicklung sicherlich nicht verfehlen werden.

**Quint:Essence:** Der Start in das neue Jahr hätte nicht besser sein können. Die im vergangenen Jahr eingeschlagene Strategie, auf ausgewählte Fremdwährungen zu setzen, zahlt sich aus, auch wenn der Schwerpunkt unserer Anlagen mit rund 80 %-Anteil immer noch eindeutig im Euro liegt. Die Emissionstätigkeit vieler Unternehmen hat uns in den vergangenen Wochen die Möglichkeit gegeben, die Liquiditätsquote auf ein Minimum zu reduzieren und neue Positionen, insbesondere im Segment der Unternehmensanleihen, mit in das Portfolio aufzunehmen. Darüber hinaus nutzten wir noch einmal eine kurze Schwächephase der inflationsindexierten französischen Staatsanleihe aus, um die Position, die wir bereits im Dezember günstig eingegangen sind, weiter auszubauen. Wir sehen das Portfolio für das Gesamtjahr 2012 gut positioniert und sind zuversichtlich, die durchschnittliche Jahresperformance der vergangenen 3 Jahre in Höhe von knapp 5 % p.a. zu erreichen.

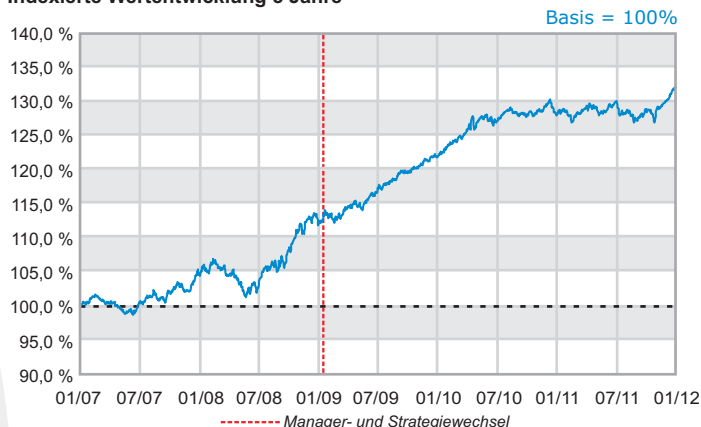
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	1,49 %
1 Monat:	1,49 %
3 Monate:	2,42 %
6 Monate:	1,66 %
1 Jahr:	3,15 %
3 Jahre:	17,52 %
5 Jahre:	31,87 %
seit Auflage (13.12.1995):	122,45 %

### ANLAGESTRUKTUR

STAATSANLEIHEN	4,76 %
INFLATIONSGESCH. ANLEIHEN	24,13 %
SUPRA-ANLEIHEN	15,22 %
UN-ANLEIHEN	32,23 %
WANDELANLEIHEN	13,70 %
FONDS	4,30 %
GELDMARKT / CASH	3,04 %
AKTIEN	2,62 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,70 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	8,09 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	2,52 %
MEXIKANISCHE PESO	2,44 %
NORWEGISCHE KRONE	2,07 %
BRASILIANISCHE REAL	1,78 %
SCHWEIZER FRANKEN	1,40 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

# Quint:Essence Strategy Defensive

FACTSHEET Januar 2012

(alle Angaben per 31.01.2012)

## TOP 10 POSITIONEN

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	7,29 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	6,52 %
4,500% KRED.F.WIED.09/13 MTN AD	6,41 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	5,88 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,31 %
6,750% LUFTHANSA AG IHS 09/14	5,17 %
4,2500% HENKEL 03/13 MTN	4,95 %
3,000% SHELL INTL FIN. 09/13 MTN	4,88 %
6,125% BMW FIN. NV 09/12 MTN	4,80 %
1,8% FRANKREICH INFL INDEX 07/25.07.2040	4,78 %

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★★★
EURO Fonds-Note	2
Finanztest „Fonds im Dauertest“ Heft 02/2012	Bester „Mischfonds mit rentenähnlichem o. geringerem Risiko“
Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei "Gesamtertrag", "Konsistenter Ertrag" und "Kapitalerhalt"



## 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 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	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	10,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	135,35 EUR
Rücknahmepreis	131,41 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*	2,34 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	chancenorientiert
* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10	

### 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

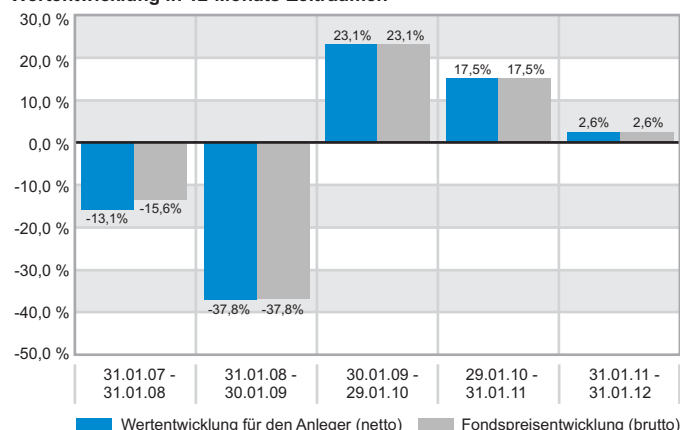
**Fakten:** Der Start in das neue Jahr war verheißungsvoll. Die Zentralbanken haben mit günstigen Rahmenbedingungen eine gute Ausgangslage geschaffen. Aber auch die guten Konjunkturdaten Deutschlands und der USA geben Anlass zu Optimismus. Nicht zu unterschätzen ist auch der Markteinfluss institutioneller Anleger, die zu Jahresbeginn traditionell erhebliche Mittelzuflüsse verzeichnen und folglich hohen Anlagebedarf haben. Kurssteigerungen provozieren Performancedruck bei denjenigen, die am Aktienmarkt unterinvestiert sind. Der Versuchung, noch schnell auf den fahrenden Zug aufzuspringen, widerstehen nur wenige. Da zudem keine neuen Schreckensmeldungen rund um die Schuldenkrise aufkommen, flauen diesbezügliche Ängste ab.

**Tendenzen:** Sehr stark erholt zeigten sich die Bankentitel, obwohl die Branche vor großen strukturellen Veränderungen steht. Die Zeit des großen Geldverdienens ist wohl vorüber, da viele Unternehmen mittlerweile der Kreditfinanzierung die direkte Finanzierung über den Kapitalmarkt vorziehen. Der Optimismus im Rahmen der begonnenen Berichtssaison lässt indessen spürbar nach, sieht man einmal von Apple ab. Mit mittlerweile 100 Mrd. Dollar Liquidität machen sich die Apple-Aktionäre berechtigte Hoffnungen, in Form einer hohen Ausschüttung am Unternehmenserfolg zu partizipieren. In Amerika konnten bis Ende Januar allerdings nur gut die Hälfte der bisher berichtenden Unternehmen die Gewinnerwartungen der Analysten übertreffen. Das ist deutlich weniger als in den Quartalen zuvor und vor allem weniger als im langfristigen Durchschnitt.

**Quint:Essence:** Wie die Märkte, so zeigt auch der Quint:Essence Strategy Dynamic einen verheißungsvollen Jahresauftakt. Gefahrenherde bestehen jedoch nach wie vor mit der Schuldenkrise sowie konjunkturellen Unwägbarkeiten. Erst im weiteren Jahresverlauf wird der Aktienmarkt von einer abflauenden Schuldenkrise sowie konjunktureller Zuversicht mit Blick auf das Jahr 2013 stärker profitieren können. Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir mit der brasilianischen Eletrobás eines der führenden Energieversorgungsunternehmen Lateinamerikas. Das Unternehmen wird in den kommenden Jahren von dem mit dem steigenden Wohlstand verbundenen höheren Energieverbrauch profitieren. Der hohe Anteil an Wasserkraftwerken erklärt die geringe Bedeutung der Kernenergie. Größter Aktionär des Unternehmens ist der brasilianische Staat mit einem Anteil von knapp über 50% an den Stammaktien.

### 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:	4,14 %
1 Monat:	4,14 %
3 Monate:	4,81 %
6 Monate:	-0,10 %
1 Jahr:	2,57 %
3 Jahre:	48,37 %
5 Jahre:	-19,83 %
seit Auflage (13.12.1995):	157,01 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	74,70 %
RENTEN	10,13 %
INVESTMENTFONDS	11,66 %
LIQUIDITÄT	3,51 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	14,35 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	12,98 %
CHEMIE	12,47 %
INVESTMENTFONDS	11,66 %
BANKEN	10,15 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	7,41 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	5,58 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,35 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,29 %
SONSTIGE	13,28 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



# Quint:Essence Strategy Dynamic

## FACTSHEET Januar 2012

(alle Angaben per 31.01.2012)

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	61,30 %
US-DOLLAR	25,05 %
SCHWEIZER FRANKEN	10,54 %
ENGLISCHE PFUND	3,11 %

### TOP 10 POSITIONEN

ISHARES DAX (DE)	11,66 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	10,13 %
BAYER AG NA	6,79 %
LINDE AG O.N.	4,66 %
APPLE INC.	4,40 %
NESTLE NAM. SF-,10	4,35 %
COCA-COLA CO. DL-,25	4,29 %
BASF SE NA O.N.	4,13 %
ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	4,08 %
MAN SE VZO O.N.	4,04 %

### AUSZEICHNUNGEN

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

### 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.