

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Mai 2011

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	28,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,38 EUR
Rücknahmepreis	111,16 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.

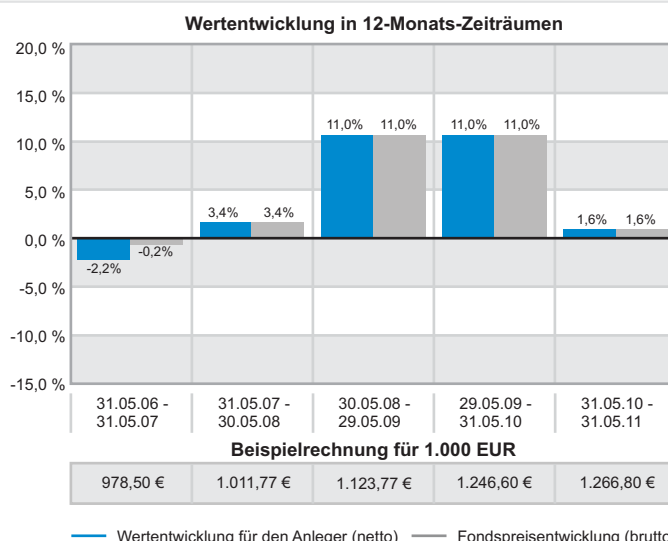
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten: In Griechenland spitzt sich die Lage weiter zu. Das Land will versuchen, mit Privatisierungserlösen in Höhe von rund 50 Mrd. Euro und Steuererhöhungen von über 20 Mrd. Euro den Kopf noch aus der Schlinge zu ziehen. Ob dies jedoch gelingt, darf mehr als bezweifelt werden. Im Endeffekt wird eine Umschuldung, in welcher Form auch immer, unabwendbar sein, es darf eigentlich nur noch über den Zeitpunkt gerätselt werden. Den Märkten wird dies nicht gefallen. Eine Aussetzung der IWF-Hilfen, über die zuletzt noch spekuliert wurde, würde diesen Prozess deutlich beschleunigen. Politisch wäre ein solches Szenario im Hinblick auf die Wahlen 2012 in Frankreich bzw. 2013 in Deutschland für die jetzigen Regierungen das sichere Aus. Dunklere Wolken auch am Konjunkturhimmel, wo immer mehr Indizien auf eine Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik hindeuten. Das Ausmaß hängt in großem Maße auch von der Entwicklung der Rohstoffpreise ab.

Tendenzen: Griechenland ist aber nicht das einzige Problem(land) in Europa. So stärkt das Ergebnis der Kommunalwahlen in Spanien nicht gerade die Zuversicht, dass der Sparwille der Regierung so aufrechterhalten werden kann. In Italien sieht es auch düsterer aus. Die Ratingagentur S&P hat den Ausblick auf die Kreditwürdigkeit des Landes, immerhin der drittgrößten Volkswirtschaft des Euroraums, von stabil auf negativ gesenkt. Und die Zweifel an Belgien, deren Ausblick von der Ratingagentur Fitch von stabil auf negativ heruntergenommen wurde, erhalten ebenfalls neue Nahrung. Auch Amerika steckt im Schuldensumpf. Die gesetzlich beschränkte Schuldengrenze ist geknackt und es bleibt nur noch bis zum 2. August Zeit, die Zahlungsunfähigkeit abzuwenden. Sicherlich aber noch genügend Zeit, eine einvernehmliche Lösung zu finden. Der Vorwahlkampf um die Präsidentschaft im kommenden Jahr hat damit bereits begonnen.

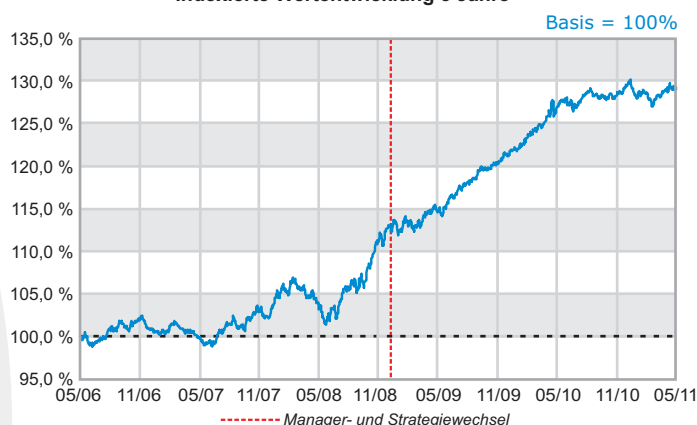
Quint:Essence: Der Renditeanstieg in Deutschland ist nicht nur zum Stillstand gekommen, die Renditen sind sogar leicht rückläufig. Die Zuspitzung der Krise in Griechenland sowie sicherlich auch die leichte konjunkturelle Abschwächung rund um den Globus begünstigt diese Entwicklung und damit auch die Entwicklung des Quint:Essence Strategy Defensive. Unterstützend wirkt in unserem Fonds auch der Anteil an Fremdwährungsanleihen, welche ebenfalls positive Beiträge liefern. Zuletzt haben wir mit einer geringen Gewichtung eine Anleihe im südafrikanischen Rand in den Fonds neu aufgenommen. Wir sind optimistisch, dass sich die gute Performanceentwicklung in den kommenden Wochen fortsetzen wird.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)



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.

Indizierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-0,36 %
1 Monat:	0,01 %
3 Monate:	0,33 %
6 Monate:	0,49 %
1 Jahr:	1,62 %
3 Jahre:	25,19 %
5 Jahre:	29,20 %
seit Auflage (13.12.1995):	117,41 %

ANLAGESTRUKTUR

STAATSANLEIHEN	18,03 %
INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,45 %
SUPRA-ANLEIHEN	12,36 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	26,07 %
WANDELANLEIHEN	6,18 %
INVESTMENTFONDS	8,66 %
GELDMARKT/LIQUIDITÄT	7,05 %
AKTIEN	6,20 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	84,75 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	7,93 %
BRASILIANISCHE REAL	1,96 %
NORWEGISCHE KRONE	5,36 %
MEXIKANISCHER PESO	2,14 %
SÜDAFRIKANISCHER RAND	1,80 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

Quint:Essence Strategy Defensive

FACTSHEET Mai 2011

(alle Angaben per 31.05.2011)

TOP 10 POSITIONEN

4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,46 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	5,97 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	5,44 %
0,0000% NORWEGEN T-BILL 10/21.21.2011	5,36 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	5,35 %
1,0000% BRD SCHATZANW 10/16.03.2012	5,25 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	4,89 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	4,83 %
STARCAPITAL-ARGOS I EUR	4,67 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	4,22 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™

★★★★★

EURO Fonds-Note

2



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	9,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	133,48 EUR
Rücknahmepreis	129,59 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 %
Depotbankvergutung (p.a.)	0,25 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergutung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	2,34 %
Vertriebslander	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 Fondvermogen 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.

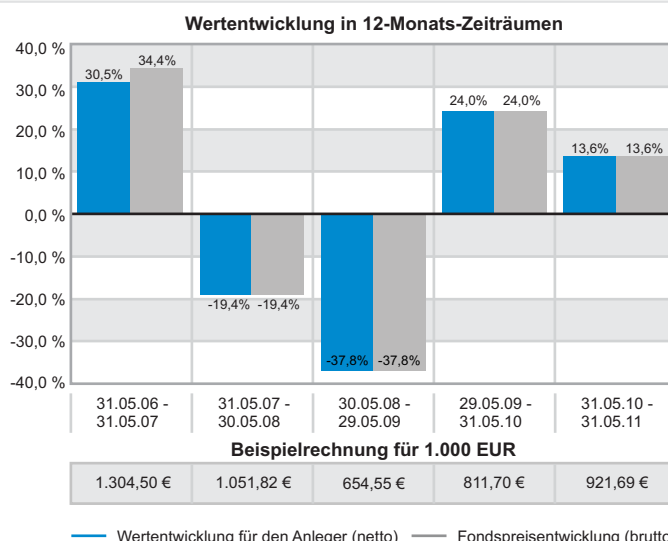
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten: Schienen die internationalen Aktienmärkte vor wenigen Wochen gegen negative Nachrichten noch völlig immun zu sein, hat sich das Blatt mittlerweile völlig gewandelt. Die Sorgen um Griechenland und anderen Peripherielandern beunruhigt die Börsianer doch sehr. Da der Nachrichtenfluss seitens der Unternehmen vorerst versiegen dürfte, wird man sich auf die Themen Schuldenkrise und Konjunktur konzentrieren. Die Berichtsaison für das I. Quartal fiel im Großen und Ganzen gut aus. Die Zuversicht der Unternehmen für die kommenden Monate ist sehr groß. Mit Blick auf die sich abschwächende Konjunktur ist dies hoffentlich nicht nur Zweckoptimismus.

Tendenzen: Unter Feuer stehen derzeit vor allem die Banken- und Versorgerbranche. Den Banken droht mit einem möglichen Ausfall ihres Griechenland-exposures großes Unheil. Da insbesondere französische Banken davon betroffen wären, scheinen die enormen Bemühungen Frankreichs zur Rettung Griechenlands um so verständlicher. Deutsche Banken haben ebenfalls große Positionen und fürchten ebenso einen Ausfall Griechenlands. Probleme ganz anderer Art, aber nicht minder ernst, haben die Versorgerwerte, allen voran die deutschen. Während andere Länder der Atomkraft (noch) nicht abschwören, ist in Deutschland der endgültige Ausstieg mittlerweile beschlossen. Eine weitere Belastung droht den Unternehmen mit der Brennelementesteuer, die entgegen zuletzt gehegter Hoffnungen nun doch kommt. Sicherlich haben die Unternehmenslenker noch genügend Zeit, die Unternehmen neu auszurichten, doch die Aktionäre werden diesen Prozess mit großer Ungeduld begleiten. Auch wenn die bisher attraktive Dividendenrendite für die kommenden Jahre fraglicher sein wird, liegen in einer solchen Neuausrichtung enorme Chancen, auch für die Anteilseigner.

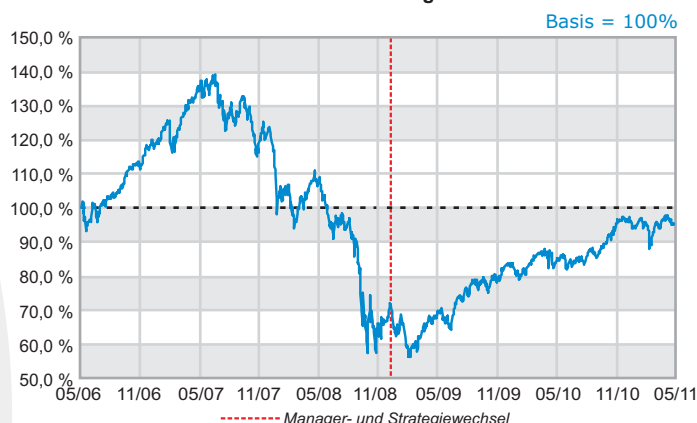
Quint:Essence: Wir werden unsere Linie mit der Konzentration auf qualitativ hochwertige Unternehmen konsequent fortführen, ohne uns dabei von irgendwelchen Modetrends unter Inkaufnahme unkalkulierbarer Risiken verleiten zu lassen. Wir erwarten in dem derzeitigen Marktumfeld kurzfristig ein nur sehr begrenztes Aufwärtspotential an den Aktienmärkten und fühlen uns daher auch im Quint:Essence Strategy Dynamic mit unserer tendenziell eher defensiven und schwankungsarmeren und für die Nerven unserer Anteilseigner damit auch schonenderen Strategie wohl. Interessante Chancen werden wir aber auch in Zukunft nutzen.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)



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:	-2,09 %
1 Monat:	-2,13 %
3 Monate:	0,33 %
6 Monate:	1,85 %
1 Jahr:	13,55 %
3 Jahre:	-12,37 %
5 Jahre:	-5,06 %
seit Auflage (13.12.1995):	153,45 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	74,55 %
EXCHANGE TRADED FUNDS	19,51 %
LIQUIDITÄT	5,94 %

BRANCHENSTRUKTUR

EXCHANGE TRADED FUNDS	19,51 %
CHEMIE	12,95 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	12,60 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,67 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	7,81 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	7,44 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	6,50 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,58 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	4,06 %
SONSTIGE	8,95 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic

FACTSHEET Mai 2011

(alle Angaben per 31.05.2011)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	68,75 %
US-DOLLAR	17,10 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,07 %
BRITISCHES PFUND	3,08 %

TOP 10 POSITIONEN

ISHARES DAX ANTEILE	13,58 %
LINDE AG AKTIEN	4,77 %
MAN AG VORZUGSAKTIEN	4,61 %
BAYER AG NA	4,61 %
NESTLE SA	4,58 %
BASF SE NAMENS-AKTIEN O.N.	4,48 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,06 %
E.ON NAMENSAKTIEN	4,04 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	3,95 %
ISHARES S&P500 INDEX FUND -EUR CERT-	3,84 %

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.