

# Quint:Essence Strategy

The page features an abstract graphic design consisting of several overlapping grey and blue lines and shapes. A large grey circle is positioned in the upper left, with a blue diagonal line crossing it. Below this, a grey arrow points right, and another grey arrow points down. A blue diagonal line also crosses this area. In the lower left, a grey arrow points right, and another grey arrow points down. A blue diagonal line crosses this area. The text 'Monatsberichte Mai 2012' is centered in the middle of the page. At the bottom, the text 'Quint:Essence Capital S.A.' is positioned next to a small grey circle and a blue diagonal line.

Monatsberichte  
Mai 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	34,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,79 EUR
Rücknahmepreis	114,50 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

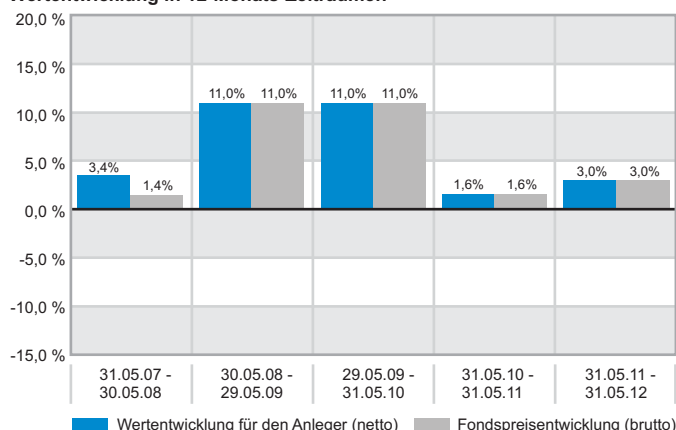
**Fakten:** Nach der Wahl ist vor der Wahl: Mitte Juni sind die Griechen erneut aufgerufen, ihre Stimmzettel abzugeben. Das Wahlergebnis Anfang Mai machte eine Regierungsbildung unmöglich. Die Umfragen sagen nun sogar einen Sieg der radikalen Linken voraus. Also genau jener Partei, welche sich nicht an die mit der EU getroffenen Vereinbarungen halten will. Somit steht der Austritt Griechenlands aus der EU-Zone bevor. Die griechische Nationalbank macht der Bevölkerung indessen bewusst, was dieser Schritt für Konsequenzen nach sich zieht: ein drastischer Rückgang des Lebensstandards, die Halbierung der Einkommen und ein explosionsartiger Anstieg von Arbeitslosigkeit und Inflation. Auch wenn der überwiegende Teil der Bevölkerung den Verbleib in der Eurozone befürwortet, ist der Verdross gegenüber den Sozialisten und Konservativen zu groß.

**Tendenzen:** In Frankreich hat der neue Präsident François Hollande seine Vorwahlankündigungen schon wenige Tage nach seiner Wahl relativiert. Die Märkte zeigen sich erleichtert. Viel schwerwiegender sind die Probleme im spanischen Bankenmarkt, der durch staatliche Hilfe gestützt wird - während sich der Staat selbst immer teurer über den Kapitalmarkt finanzieren muss. Der Abwärtssog wird stärker - die Schuldenkrise ist wieder voll entflammt. Die Aussichten zur Weltwirtschaft sind unverändert, im Verlauf des zweiten Halbjahres erwarten wir für 2013 eine Verfestigung des positiveren Ausblicks.

**Quint:Essence:** 10-Jährige Bundesanleihen mit einer Rendite von rund 1,3% sind nicht investierenswert. Die Renditen von Unternehmensanleihen sind ebenfalls unattraktiv - insgesamt ist der Rentenmarkt überhitzt, und die Gefahr einer Korrektur wächst. Mit unserer defensiven Ausrichtung sind wir jedoch für ein solches Szenario gerüstet. Der Euro ist bereits unter Druck, Nutznießer sind der US-Dollar und der Schweizer Franken. Die Nationalbank der Eidgenossen wird größte Anstrengungen unternehmen müssen, eine Aufwertung über 1,20 CHF/EUR zu verhindern. In beiden Währungen sind wir positioniert. In der Schweiz haben wir unser Engagement in Nestle verdoppelt. Die defensive Aktie ist krisensicher und stellt mit einer Dividendenrendite von knapp 4% eine Alternative zu Anleihen dar. Im US-Dollar sind wir in einer Optionsanleihe von Siemens engagiert. Mit einer kleinen Position im polnischen Złoty haben wir insgesamt unseren Fremdwährungsanteil von zuletzt rund 10% auf knapp 18% ausgebaut.

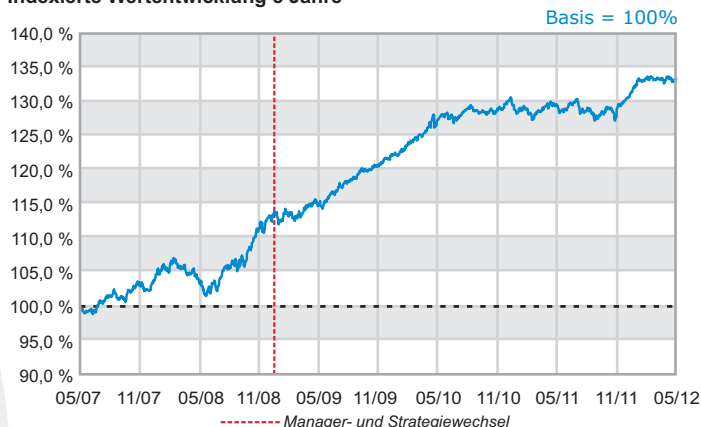
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	2,17 %
1 Monat:	-0,02 %
3 Monate:	-0,10 %
6 Monate:	4,06 %
1 Jahr:	3,00 %
3 Jahre:	16,15 %
5 Jahre:	33,34 %
seit Auflage (13.12.1995):	123,94 %

### ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCHÜTZTE STAATSANLEIHEN	17,56 %
STAATSANLEIHEN	1,96 %
SUPRA-ANLEIHEN	7,60 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	29,90 %
WANDELANLEIHEN	21,95 %
FONDS	3,78 %
GELDMARKT / CASH	13,55 %
AKTIEN	3,70 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	85,56 %
SCHWEIZER FRANKEN	2,64 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	7,93 %
POLNISCHER ZŁOTY	1,96 %
NORWEGISCHE KRONE	1,92 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,56 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	5,88 %
4,500% KRED.F.WIED.09/13 MTN AD	5,68 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	5,32 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	4,83 %
6,750% LUFTHANSA AG IHS 09/14	4,65 %
4,2500% HENKEL 03/13 MTN	4,44 %
3,000% SHELL INTL FIN. 09/13 MTN	4,40 %
FRN FRANKREICH INFL.IDX. 05/25.07.17	4,11 %
STARCAPITAL-ARGOS I EUR	3,78 %

**AUSZEICHNUNGEN**

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★★★
EURO Fonds-Note	2
Lipper Leader Rating	Leader bei „Gesamtertrag“, „Konsistenter Ertrag“ und „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	10,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	135,68 EUR
Rücknahmepreis	131,73 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.

### BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

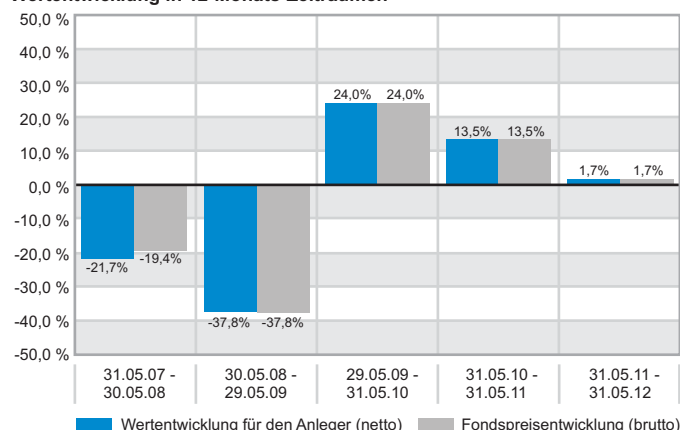
**Fakten:** Die wieder stärker aufflackernde Schuldenkrise hat die Konsolidierung in eine Abwärtsentwicklung münden lassen, oder anders ausgedrückt: Die Konsolidierung ist ausgeprägter als zuvor angenommen. Kein Grund zur Panik, wie wir meinen: Die relative Attraktivität der Aktienanlage hat deutlich zugenommen. Der Rückgang des Ölpreises ist überaus positiv zu werten und wird bei einer Fortsetzung dieses Trends wie eine Konjunkturspritze wirken. Die zuletzt wieder etwas versöhnlicheren Töne zwischen dem Iran und dem Westen begünstigten die Preisentwicklung des schwarzen Goldes. Zuletzt wurde von einer deutlichen Annäherung der Positionen in Fragen des iranischen Atomprogramms gesprochen.

**Tendenzen:** Sell in May and go away. Wie jedes Jahr stellen sich viele Anleger die Frage, ob man diesen Börsenspruch befolgen soll. Schaut man auf die Kursentwicklung des vergangenen Monats, wäre es zumindest bis dato richtig gewesen. Wir sind der Meinung, dass das derzeitige Kursniveau immer attraktivere Einstiegsmöglichkeiten bietet. Sicherlich hinterlässt das misslungene Börsendebüt des sozialen Netzwerks Facebook einen faden Beigeschmack, viele Anleger fühlen sich geprellt. Der Emissionspreis von 38 USD steht jedoch in keinem Verhältnis zu dem tatsächlichen inneren Wert der Aktie, sodass sich zumindest jeder Interessent glücklich schätzen kann, der bei der Neuemission nicht zum Zuge gekommen ist. Am Pranger allgemein stehen wieder auch mal die Banken, allen voran in Spanien, wo eine Rekapitalisierung vieler Institute notwendig ist. Auch Herr Ackermann sieht auf die Bankenbranche keine rosigen Zeiten zukommen. Die Zeit der Hauptversammlungen neigt sich dem Ende zu. Sie brachten erwartungsgemäß keine großen Überraschungen zutage.

**Quint:Essence:** Bei der divergierenden wirtschaftlichen Entwicklung, allen voran in Europa, wird es in den kommenden Monaten darauf ankommen, auf die richtigen Werte zu setzen. Die Attraktivität von indexabbildenden ETFs wird unserer Meinung nach deutlich nachlassen. Aus diesem Grunde haben wir im Fonds die Gewichtung im DAX-iShares stark reduziert und im Gegenzug die Gewichtungen in den von uns aussichtsreich erachteten Einzelpositionen weiter verstärkt. Aufgrund unseres positiveren Konjunkturszenarios werden wir unsere Investitionsquote in qualitativ hochwertige Unternehmen mit soliden Ertragsaussichten in den kommenden Wochen kontinuierlich erhöhen.

### 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:	4,39 %
1 Monat:	-3,72 %
3 Monate:	-2,63 %
6 Monate:	8,63 %
1 Jahr:	1,65 %
3 Jahre:	43,14 %
5 Jahre:	-28,18 %
seit Auflage (13.12.1995):	157,64 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	83,85 %
RENTEN	9,40 %
INVESTMENTFONDS	3,66 %
LIQUIDITÄT	3,09 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	28,07 %
CHEMIE	13,18 %
BANKEN	9,40 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	7,59 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	5,24 %
TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	4,65 %
INVESTMENT FONDS	3,66 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	3,58 %
COMPUTER SOFTWARE	3,36 %
SONSTIGE	18,18 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



# Quint:Essence Strategy Dynamic

## FACTSHEET Mai 2012

(alle Angaben per 31.05.2012)

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	59,48 %
US-DOLLAR	23,41 %
SCHWEIZER FRANKEN	9,27 %
DÄNISCHE KRONEN	4,82 %
ENGLISCHE PFUND	3,02 %

### TOP 10 POSITIONEN

3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	9,40 %
ISHARES DAX (DE)	6,10 %
BAYER AG NA	6,08 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	5,66 %
LINDE AG O.N.	5,56 %
APPLE INC.	5,39 %
INTL BUS. MACH. DL-,20	4,65 %
BASF SE NA O.N.	4,16 %
ADIDAS AG NAMENS-AKTIEN O.N.	3,86 %
INTEL CORP. DL-,001	3,70 %

### 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.