

# Quint:Essence Strategy

Monatsberichte  
November 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	37,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,90 EUR
Rücknahmepreis	117,55 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

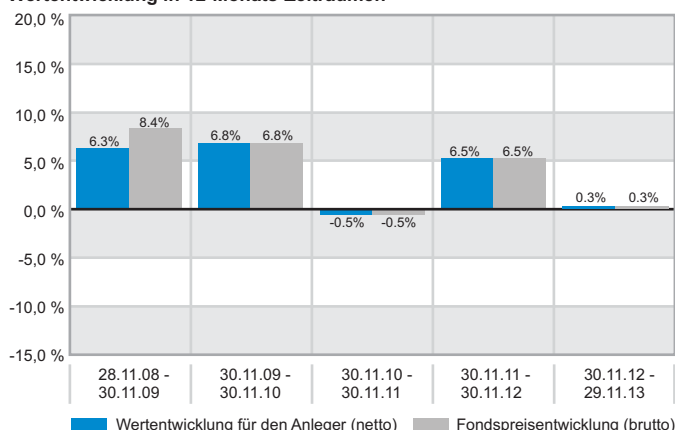
**Fakten:** In Deutschland steht weiter das politische Geschehen im Vordergrund - aufgrund des Koalitionsvertrags zwischen CDU/CSU und SPD. Ein Scheitern in letzter Sekunde ist zwar unwahrscheinlich, doch nach den Ergebnissen der letzten Vorstandswahlen kann ein Nein der SPD-Basis zur großen Koalition nicht völlig ausgeschlossen werden. Einziger Ausweg wären dann wohl Neuwahlen. Ganz anders in Hessen: Dort wird nun eine Allianz zwischen Schwarz und Grün angestrebt. Ein Experiment, dass im Falle des Gelingens auch auf Bundesebene salonfähig werden kann. Apropos Wahlen: Im kommenden Jahr stehen in Deutschland neben diversen Kommunalwahlen auch Landtagswahlen in Brandenburg, Sachsen und Thüringen an. Um die Schuldenkrise in Europa ist es zuletzt sehr ruhig geworden. Kein Wunder, kamen aus den Krisenländern zuletzt doch optimistischere Töne. Sofern diese Entwicklung nicht nachhaltig ist, bringen die Europawahlen im Mai kommenden Jahres die politische Landschaft in Europa zum Wanken.

**Tendenzen:** Zunächst ein geopolitischer Spannungsherd weniger auf der Welt: Die vorläufige Einigung im Atomstreit mit dem Iran ist an den internationalen Kapitalmärkten mit Wohlwollen aufgenommen worden. Die Auswirkungen auf den Ölpreis waren jedoch nur von sehr kurzer Dauer. Doch dies kann sich ändern, falls das Land sein schwarzes Gold zukünftig neben China, Indien und Südkorea auch an andere Länder liefern darf. Dann wäre ein nachhaltiger Ölpreissrückgang zu erwarten, was zusätzliche Impulse für die Weltwirtschaft mit sich brächte. Zudem hätte das stark gebeutelte Land wieder höhere Einnahmen, um das Land auch wirtschaftlich wieder aufrüsten zu können. Kein Wunder, dass sich die deutsche Wirtschaft nach Lockerung der Sanktionen Milliardenaufträge erhofft.

**Quint:Essence:** Der Teilfonds steht weiter im Spannungsfeld schwankender Devisenkurse und Rentenmärkte. Positiv wirken weiter die steigenden Aktienkurse und entsprechende Kurssteigerungen im Wandelanleihe-segment. Mit dem Verkauf unserer Anleiheposition im australischen Dollar haben wir unser Fremdwährungsexposure nochmals reduziert. Dies haben wir auch unter strategischen Gesichtspunkten vorgenommen, um für das kommende Jahr eindeutige Signale zu setzen. Nach elf Monaten im laufenden Jahr müssen wir uns ohne Wenn und Aber eingestehen, dass uns das Engagement in Fremdwährungen in diesem Jahr - im Vergleich zu den Vorjahren - Performance gekostet hat.

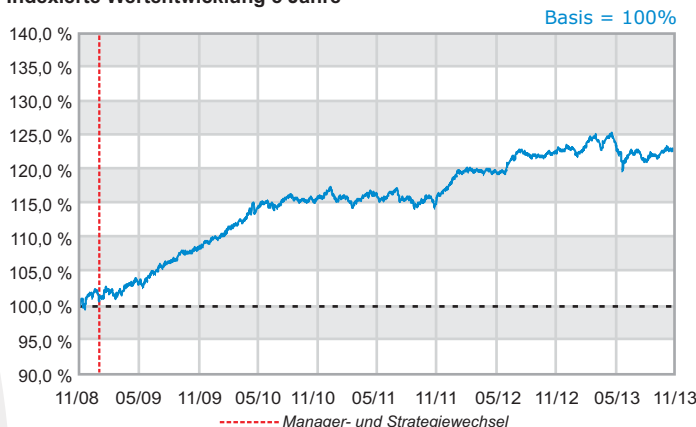
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	0,04 %
1 Monat:	0,19 %
3 Monate:	1,37 %
6 Monate:	-0,95 %
1 Jahr:	0,29 %
3 Jahre:	6,26 %
5 Jahre:	22,99 %
seit Auflage (13.12.1995):	129,90 %

### ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	12,95 %
SUPRA-ANLEIHEN	6,77 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	33,40 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	21,79 %
RENTENFONDS	3,73 %
AKTIENFONDS	2,19 %
AKTIEN	4,86 %
GELDMARKT/CASH	14,31 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	79,66 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,99 %
SCHWEIZER FRANKEN	3,93 %
US-DOLLAR	3,35 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,44 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,23 %
RUSSISCHE RUBEL	1,78 %
CHINESISCHE YUAN	1,62 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	8,87 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	6,02 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	5,30 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,92 %
SAP AG MTN 12/19	4,07 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	4,00 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	3,99 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	3,95 %
NESTLÉ S.A.	3,93 %
STARCAPITAL FCP - ARGOSINHABER-ANTEILE I EUR O.N.	3,73 %

**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	17,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	160,07 EUR
Rücknahmepreis	155,41 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.)	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

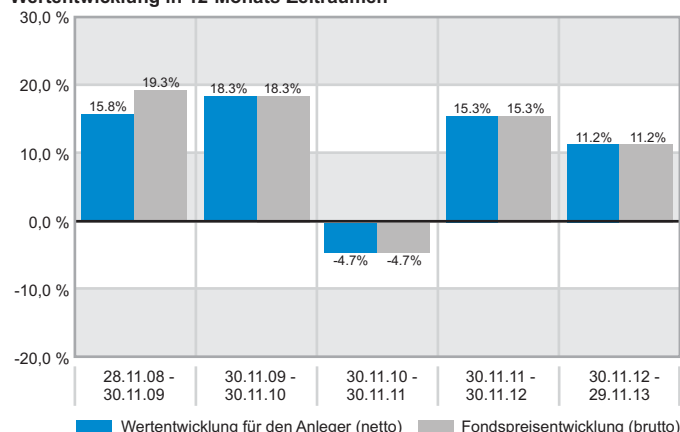
**Fakten:** Die Hausse nährt die Hausse - und zahlreiche Indizes springen von einem historischen Allzeithoch zum nächsten. Die gute Stimmung kann derzeit nichts trüben. Doch was bringen die letzten Handelstage im Dezember? Viele Investoren - vor allem institutionelle - werden bis Jahresende keine großen strategischen Veränderungen mehr vornehmen wollen. Sie sind vielmehr daran interessiert, zum Stichtag 31.12. hohe Kursgewinne und eine für sie passende Aktienquote auszuweisen. Unterinvestierte Investoren werden sogar versuchen, punktuell ihre Aktienquote zu erhöhen, um sich intern keiner Kritik aussetzen zu müssen. Eine ausgeprägtere Konsolidierung erwarten wir erst für Januar, wenn auch die Performance-Uhren wieder auf null zurückgestellt sind. Bis dahin wollen wir steigende Kurse zur Absicherung unserer Aktienbestände nutzen. Denn auch in 2014 werden die Bäume nicht in den Himmel wachsen.

**Tendenzen:** Die Unternehmen schwimmen im Geld und beginnen nun, dieses auf verschiedenste Weise zu investieren. Die Musik spielt derzeit vor allem im Pharmasektor. So hat Bayer angekündigt, für 1,8 Mrd. Euro einen norwegischen Krebspezialisten übernehmen zu wollen. Shire aus Irland bietet sogar 4,2 Mrd. US-Dollar für das amerikanische Unternehmen Viropharma. Novartis dagegen hat erst mal beschlossen, in den kommenden zwei Jahren ein Aktienrückkaufprogramm mit einem Volumen von 5 Mrd. US-Dollar zu starten. Im Telekommunikationssektor soll die amerikanische AT&T an Vodafone interessiert sein. Vodafone wiederum hatte erst im September seine Anteile an Verizon Wireless für 130 Mrd. US-Dollar verkauft. Die Deutsche Telekom nimmt ebenfalls wichtige strategische Portfoliobereinigungen vor und hat die Mehrheit seiner Internet Scout-Gruppe verkauft.

**Quint:Essence:** Die Geschichte wiederholt sich immer wieder: Dümpeln die Rentenmärkte vor sich hin und gleichzeitig haussieren die Aktienmärkte, werden die Anleger gierig und trennen sich von ihren „langweiligen“ Anlagen. Früher oder später wird jedoch die Ernüchterung kommen und das Entsetzen vor allem bei den eigentlich eher risikoaversen Anlegern. Von daher ist, je nach persönlicher Risikotragfähigkeit, eine gesunde Mischung beider Assetklassen unabdingbar. Mit der Entwicklung des Quint:Essence Strategy Dynamic sind wir sehr zufrieden, auch wenn wir wissen, dass der Gesamtmarkt sogar noch stärker gestiegen ist. Doch der Gesamtmarkt beinhaltet qualitativ höchst unterschiedliche Unternehmen. Während wir uns ausnahmslos auf Qualität konzentrieren, kaufen andere Investoren auch gerne eher "schwächere" Unternehmen, da diese in einer Hausse optisch günstiger erscheinen. Das Erstaunen setzt dann in einer Gegenbewegung ein.

### 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:	11,48 %
1 Monat:	2,03 %
3 Monate:	6,89 %
6 Monate:	4,48 %
1 Jahr:	11,16 %
3 Jahre:	22,14 %
5 Jahre:	72,37 %
seit Auflage (13.12.1995):	203,95 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	77,09 %
WANDELANLEIHEN	1,21 %
INVESTMENTFONDS	6,82 %
LIQUIDITÄT	14,88 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	11,23 %
HERSTELLUNG SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	9,69 %
SONST. ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	9,60 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	8,65 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	6,82 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	6,57 %
STROMVERSORGUNG	5,25 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,64 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,33 %
SONSTIGE	19,86

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



# Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET November 2013

(alle Angaben per 29.11.2013)

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	69,57 %
SCHWEIZER FRANKEN	9,12 %
US-DOLLAR	6,97 %
ENGLISCHE PFUNDE	6,92 %
DÄNISCHE KRONEN	6,21 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,21 %

## TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	7,97 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHBEARER	6,82 %
ADIDAS AG	6,57 %
ROCHE HOLDING AG	5,97 %
SIEMENS AG	5,76 %
DEUTSCHE POST AG	4,64 %
SAP AG	4,33 %
VODAFONE GROUP PLC	4,16 %
BASF SE	4,12 %
LINDE AG	4,06 %

## 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.