

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Oktober 2012

Quint:Essence Capital S.A.

FONDSDATEN

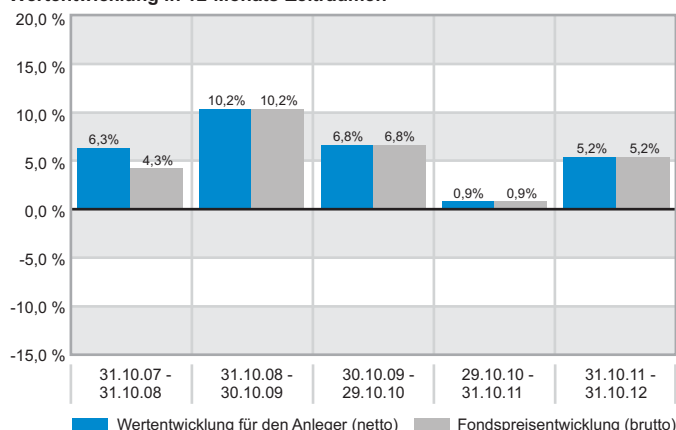
Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

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	38,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,11 EUR
Rücknahmepreis	116,77 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*	1,31 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	3

* per 17.10.2012 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

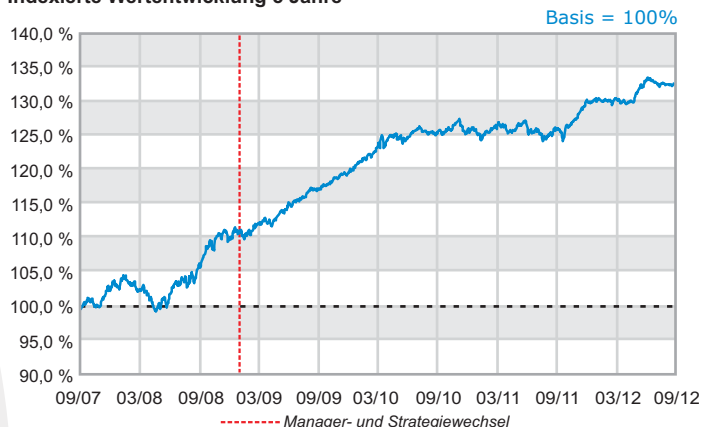
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	4,19 %
1 Monat:	-0,03 %
3 Monate:	0,16 %
6 Monate:	1,96 %
1 Jahr:	5,15 %
3 Jahre:	13,40 %
5 Jahre:	32,87 %
seit Auflage (13.12.1995):	128,38 %

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 Entscheidung der US-Präsidentschaftswahlen steht unmittelbar bevor. Wer wird das Rennen machen? Der republikanische Herausforderer Romney oder der demokratische Amtsinhaber Obama? Wer hat das bessere Rezept, die Konjunktur anzukurbeln? Auch wenn das BIP im dritten Quartal überraschend stark anstieg, sind die Aussichten eher mäßig einzuschätzen. Romney, außenpolitisch schwer zu durchschauen, ist sicherlich in Sachen Konjunktur der ausgabenfreudigere der beiden Anwärter. Auf der anderen Seite: Obama. Außenpolitisch zwar gemäßigter, wird er innenpolitisch den Gürtel deutlich enger schnallen als sein Kontrahent. Ausgaben drosseln, Steuern erhöhen - das wird nach der Wahl auch auf Deutschland zukommen. Der SPD-Kanzlerkandidat Steinbrück geht mit diesem Thema schon sehr offensiv um, während die Koalition vorerst noch Wahlkampfgeschenke in Form niedriger Rentenversicherungsbeiträge verteilen will.

Tendenzen: Unterdessen ziehen in Europa immer dunklere Wolken am Konjunkturhimmel auf. In Deutschland ist im Oktober der Ifo-Geschäftsklimaindex das sechste Mal in Folge gesunken. In China stieg dagegen der vorläufige HSBC-PMI für das verarbeitende Gewerbe zwar auf ein Dreimonatshoch, liegt aber nach wie vor unter der Schwelle von 50 Punkten, die eine Expansion anzeigt. Und dann die Schuldenkrise: Die Causa Griechenland entwickelt sich zu einer "Unendlichen Geschichte". Der Troika-Bericht: noch nicht veröffentlicht. Trotzdem ist mittlerweile klar, dass Griechenland aufgrund rein politischer Erwägungen gerettet werden soll. So klappt ein noch größeres Haushaltsloch als erwartet - Griechenland braucht von seinen internationalen Gläubigern bis 2016 zusätzliche 30 Milliarden Euro und einen zweijährigen Aufschub zur Erreichung seiner Haushaltsziele, um die unerwartet starke Rezession kompensieren zu können.

Quint:Essence: In dem derzeitigen konjunkturellen Umfeld ist mit einer grundlegenden Wende an den Zinsmärkten nicht zu rechnen. Aktuell verharren sowohl Renten- als auch Devisenmärkte in einer relativ engen Bandbreite. Kein Grund also für uns, den Quint:Essence Strategy Defensive anders auszurichten. Wir sind davon überzeugt, bis zum Jahresende die bisher erreichte Performance etwas ausbauen zu können. Kommen die Aktienmärkte in den kommenden Wochen noch einmal stärker unter Druck, wollen wir die Aktienquote innerhalb des Fonds etwas ausbauen. Selbstverständlich bleiben wir dabei unserer defensiven Grundausrichtung treu.

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	17,57 %
STAATSANLEIHEN	1,91 %
SUPRA-ANLEIHEN	11,92 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	31,65 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	21,11 %
FONDS	3,66 %
AKTIEN	4,46 %
GELDMARKT / CASH	7,72 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	73,75 %
NORWEGISCHE KRONE	7,02 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	6,69 %
SCHWEIZER FRANKEN	3,53 %
US-DOLLAR	3,01 %
KANADISCHE DOLLAR	2,96 %
NEUER POLNISCHER ZLOTY	1,91 %
NEUE TÜRKISCHE LIRA	1,13 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

3,000% EIB EUR. INV.BK 12/19 MTN	7,02 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	6,11 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	5,92 %
3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	5,31 %
2,125% HEINEKEN 12/20 MTN	5,19 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	4,86 %
6,750% LUFTHANSA AG IHS 09/14	4,19 %
3,000% SHELL INTL FIN. 09/13 MTN	3,96 %
FRN FRANKREICH INFL.IDX. 05/25.07.17	3,87 %
4,500% KRED.F.WIED.09/13 MTN AD	3,77 %

AUSZEICHNUNGEN (per 28.09.2012)

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	13,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	143,86 EUR
Rücknahmepreis	139,67 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*	1,95 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	6

* per 17.10.2012 (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

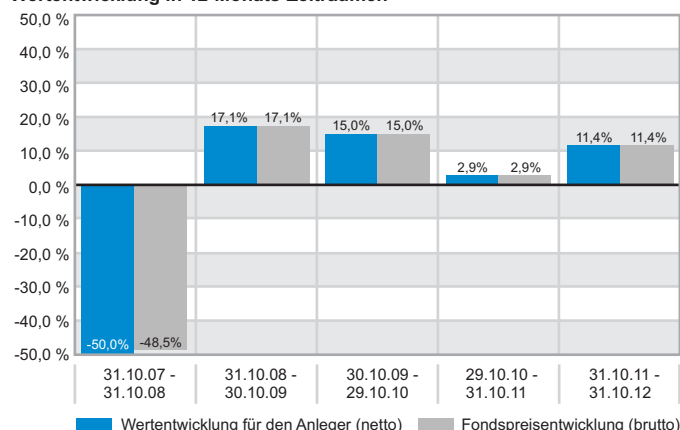
Fakten: Die Stimmung an den internationalen Aktienmärkten ist weiterhin ausgezeichnet, die Jahresendrallye ist scheinbar eine ausgemachte Sache. Viele Investoren sind in Aktien immer noch stark untergewichtet, und die vermeintlichen Experten sind sich einig, dass sich die Aktienanlage grundsätzlich zu alternativen Anlageformen entwickeln wird. Der Aktienmarkt sei zudem äußerst günstig bewertet. Bleibt die Frage: Warum ist dieser nicht bereits voll durchgestartet? Die Schuldenkrise, ein relativ schwaches konjunkturelles Umfeld, rückläufige Unternehmensgewinne sowie die Psychologie sprechen einfach dagegen. Nach den Erfahrungen des vergangenen Jahrzehnts sind viele Investoren gebrannte Kinder. Kein Wunder also, dass verstärkt auch institutionelle Investoren verstärkt Projektfinanzierungen mit festen attraktiven Verzinsungen und einer deutlich geringeren Volatilität in Bezug auf Bewertungsfragen für sich entdecken.

Tendenzen: Die Berichtssaison der Unternehmen für das vergangene Quartal verläuft mäßig - konjunkturelle Zuversicht sieht anders aus. Die Zeit immer weiter steigender Unternehmensgewinne ist vorerst vorbei, zumal die Unternehmen bereits in den vergangenen Jahren durch gezielte Restrukturierungsmaßnahmen ihre Potentiale an Effizienzsteigerungen ausgeschöpft haben. Und was macht unser Vorzeigunternehmen Apple? Die jüngsten Zahlen zeigten einen leicht besser als erwarteten Umsatz bei gleichzeitig einem unter den Erwartungen liegenden Gewinn. Ist das Wachstumspotential nun doch ausgeschöpft? Wir meinen: Kein Grund zur Panik, das ist Jammern auf höchstem Niveau und keinesfalls überzubewerten. Das iPhone 5 ist weiterhin ein Renner, die neue iPad-Familie setzt sich nicht nur preislich von Mitbewerberprodukten ab. Und das Weihnachtsgeschäft steht schließlich erst noch an.

Quint:Essence: Innerhalb des Fonds sind wir weiterhin mit leicht angezogener Handbremse unterwegs. Zugegebenermaßen lagen wir mit dieser Strategie in den vergangenen Wochen nicht in der vollen Index-Entwicklung. Andererseits lassen wir uns auch nicht dazu verleiten, steigenden Märkten um jeden Preis hinterherzurrennen und dabei gleichzeitig die Risiken außer Acht zu lassen. Unserer Meinung nach sind diese nämlich aufgrund des derzeit schwierigen Umfelds (Schuldenkrise, Konjunkturschwäche) nicht zu unterschätzen. Wir bleiben dennoch der Überzeugung, dass Aktien auf lange Sicht attraktiv bleiben. Unser grundsätzlicher Zeithorizont lautet: 1. Januar bis 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Zeit, in der die Jahresperformance gemacht wird.

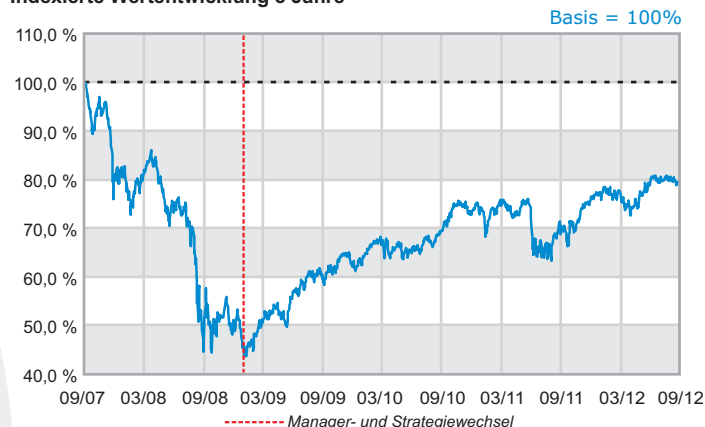
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	10,68 %
1 Monat:	-0,96 %
3 Monate:	0,25 %
6 Monate:	2,08 %
1 Jahr:	11,40 %
3 Jahre:	31,91 %
5 Jahre:	-20,46 %
seit Auflage (13.12.1995):	173,17 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	76,48 %
WANDELANLEIHEN	7,79 %
LIQUIDITÄT	15,73 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	28,28 %
CHEMIE	11,84 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	8,02 %
BANKEN	7,79 %
TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	4,29 %
COMPUTER SOFTWARE	3,87 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	3,26 %
TABAK UND ALKOHOL. GETRAENKE	3,11 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	3,06 %
SONSTIGE	10,74 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Oktober 2012

(alle Angaben per 31.10.2012)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	67,49 %
US-DOLLAR	16,07 %
SCHWEIZER FRANKEN	8,70 %
DÄNISCHE KRONEN	5,25 %
ENGLISCHE PFUND	2,59 %

TOP 10 POSITIONEN

3,2500% KFW CV DT. TELEKOM 08/27.05.13	7,79 %
BAYER AG NA	6,72 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	5,87 %
SIEMENS AG NA	5,62 %
LINDE AG O.N.	5,01 %
APPLE INC.	4,63 %
ADIDAS AG NAMENS-AKTIEN O.N.	4,29 %
INTL BUS. MACH. DL-,20	4,28 %
BASF SE NA O.N.	3,92 %
SAP AG O.N.	3,87 %

AUSZEICHNUNGEN (per 28.09.2012)

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★★
Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre)	Leader bei „Gesamtertrag“ und „Konsistenter Ertrag“
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, 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.