

# Quint:Essence Strategy

Monatsberichte  
Oktober 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 through the lower part of the image. There are several grey and blue arrows and circles scattered throughout, some pointing towards the text. 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
Fondswahrung	EUR
Fondsvolumen	40,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,68 EUR
Rücknahmepreis	117,33 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 %
Depotbankvergutung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergutung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,39 %
Vertriebslander	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

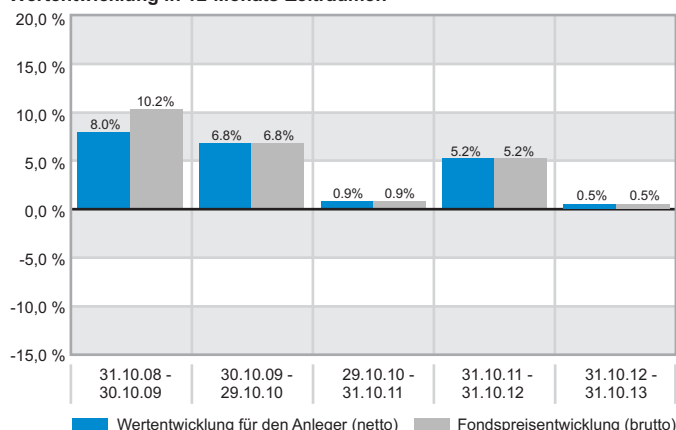
**Fakten:** Das war knapp. Buchstäblich in letzter Sekunde konnte eine Staatspleite der USA abgewendet werden. Die Folgen hätten - à la Lehman - die Welt erschüttert. Doch lange wird der Frieden nicht währen, schon Anfang kommenden Jahres wird erneut verhandelt. Die Amerikaner haben aber noch weitere Probleme: Der Rest der Welt erkennt, dass er von den USA nach allen Regeln der Kunst ausspioniert wird. Das Land steht am Pranger, es herrscht dicke Luft. In Berlin starten die Koalitionsverhandlungen. Wie „harmonisch“ dies vonstattengehen kann, wird zumindest vor den Kulissen demonstriert. Hinter den Kulissen kommen sicherlich härtere Bandagen zum Einsatz. Nach 19 Jahren im Amt ist das Aus für den bisherigen Premierminister Juncker nach den Parlamentswahlen in Luxemburg ziemlich überraschend. Eine Gambia-Koalition bestehend aus Liberalen, Sozialisten und Grünen will es nun richten. Bonne chance!

**Tendenzen:** Droht etwa auch der Europäischen Union die Zahlungsunfähigkeit? Ein ausstehender Nachtragshaushalt über 3,9 Mrd. Euro ist immer noch nicht bewilligt. Ganz so spannend wie in den USA werden es die europäischen Institutionen wohl nicht machen. Auch für Europa steht zu viel auf dem Spiel. Die Posse in den USA hat der wirtschaftlichen Entwicklung des Landes auf jeden Fall geschadet. Experten erwarten, dass das Wachstum im laufenden Quartal um 0,6% schwächer ausfallen wird. Deutschland dagegen bleibt der Konjunkturoffnungstrager der westlichen Welt. Mit einer seiner letzten offiziellen Amtshandlungen verkündete der scheidende Bundeswirtschaftsminister in der Herbstprognose der Bundesregierung ein höheres Wachstum. China verbreitet am anderen Ende der Welt mit seinen jüngsten Konjunkturdaten endlich auch wieder mehr Optimismus.

**Quint:Essence:** Die wirtschaftliche Entwicklung in den USA hat das Ende der Anleihekäufe durch die US-Notenbank wieder in etwas weitere Ferne rücken lassen. Nun soll es nach Meinung vieler Volkswirte erst im März soweit sein. Schade, wie wir meinen, denn die Märkte waren verbal und psychologisch schon darauf vorbereitet. Nach dem steilen Anstieg der Anleiherenditen in den Vormonaten kam es am Anleihemarkt zuletzt auch technisch bedingt zu einer Gegenbewegung. Die konjunkturelle Entwicklung in den kommenden Wochen wird nun Aufschluss darüber geben, wohin die Anleiherenditen steuern werden. Da wir weiter verhalten optimistisch sind, haben wir den Quint:Essence Strategy Defensive strategisch auf tendenziell eher steigende Zinsen ausgerichtet. Schwächere Fremdwahrungskurse der Fonds zuletzt mithilfe steigender Wandelanleihekurse und dank seiner Aktieninvestments wettmachen. Die Aktienquote haben wir mit einer kleinen Position in Deutsche Telekom leicht ausgebaut.

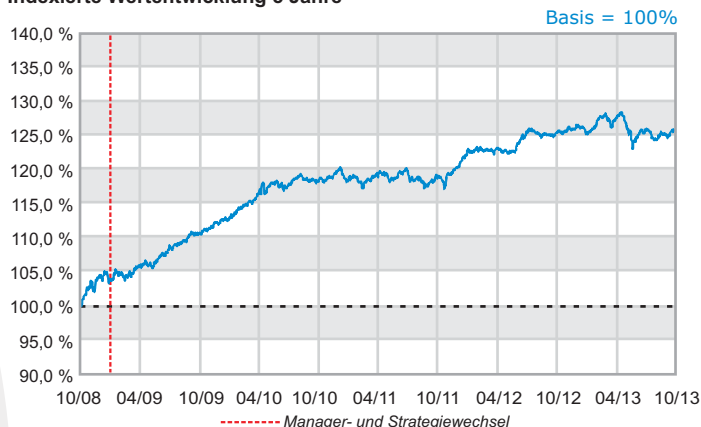
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	-0,14 %
1 Monat:	0,47 %
3 Monate:	0,36 %
6 Monate:	-1,05 %
1 Jahr:	0,48 %
3 Jahre:	6,65 %
5 Jahre:	25,54 %
seit Auflage (13.12.1995):	129,47 %

### ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	14,31 %
SUPRA-ANLEIHEN	6,44 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	31,34 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	19,98 %
RENTENFONDS	3,48 %
AKTIENFONDS	2,03 %
AKTIEN	4,49 %
GELDMARKT/CASH	17,93 %

### WAHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,87 %
NORWEGISCHE KRONE	4,72 %
SCHWEIZER FRANKEN	3,63 %
US-DOLLAR	3,09 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,26 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,21 %
RUSSISCHER RUBEL	1,72 %
CHINESISCHE YUAN	1,50 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

**TOP 10 POSITIONEN**

1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	8,30 %
7,375% LINDE FIN 2006/14.07.2066	5,62 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,88 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,66 %
SAP AG MTN 12/19	3,80 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	3,74 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	3,73 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	3,70 %
NESTLÉ S.A.	3,63 %
STARCAPITAL FCP - ARGOSINHABER-ANTEILE I EUR O.N.	3,48 %

**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	14,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	156,89 EUR
Rücknahmepreis	152,32 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

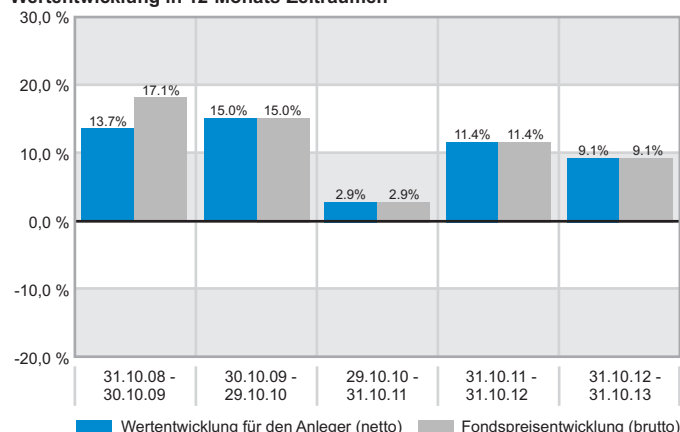
**Fakten:** Den Banken droht neues Unheil: Die Europäische Zentralbank hat ihre Pläne für eine Überprüfung des Bankensystems präsentiert. Vorgesehen sind eine Risikoeinschätzung, eine Überprüfung der Kreditqualität und ein Stresstest. Es ist zu befürchten, dass bestimmte Banken ihre Kapitalpositionen aufpolstern müssen, nachdem die EZB erklärt hatte, dass sie die Messlatte bei einer Eigenkapitalquote von 8% anlegen werde. Erstaunliche Worte von EZB-Präsident Mario Draghi, der in einem Interview verlaublich ließ, notfalls eine Bank durch den Stresstest fallen zu lassen. Rund 130 Finanzinstitute sollen bis November 2014 überprüft werden. Zu diesem Zeitpunkt wird die EZB die Rolle als Bankenaufsicht für die Eurozone übernehmen. Von daher gilt für uns weiterhin: Egal, wie optisch attraktiv Bankaktien vielleicht sein mögen – wir lassen die Hände davon.

**Tendenzen:** Die Berichtssaison für das vergangene Quartal verläuft in ruhigen Bahnen. Die Belastungen durch den starken Euro schlagen in der Stimmung der Analysten und Investoren nicht sonderlich negativ zu Buche. Insgesamt sind wir mit den Nachrichten und vor allem mit den sich daraus ergebenden Kursimpulsen für eine Vielzahl von uns gehaltenen Aktien sehr zufrieden. BASF, Adidas, SAP, Deutsche Post – die Aufzählung ließe sich weiter fortsetzen –, hoch gewichtete Positionen im Fonds haben sich überdurchschnittlich entwickelt. Wir haben aber auch neue Positionen aufgenommen: Die schweizerische ABB lieferte dabei einen Einstand nach Maß, sodass der Kurs von einem guten Quartalsergebnis gleich profitieren konnte. KWS Saat lieferte ebenfalls gute Zahlen, der Kurs verharrte allerdings mehr oder weniger auf dem Niveau vor Veröffentlichung der Daten. Ebenfalls neu aufgenommen haben wir die E.ON-Aktie. Der Umbruch der Versorger in Deutschland ist zwar noch nicht abgeschlossen, jedoch haben zumindest deren Aktienkurse einen Boden gefunden und werden bei den ersten positiven Nachrichten überproportional davon profitieren.

**Quint:Essence:** Eine Wertentwicklung von annähernd 10% seit Jahresbeginn und die gleichzeitige Gewissheit, dass man mit der im Fonds sich widerspiegelnden Auswahl an Qualitätspapieren keinen Schiffbruch erleiden kann – Anlegerherz, was willst Du mehr? Mit dem bisherigen Verlauf des Anlagejahres 2013 kann man durchaus zufrieden sein. Wir erwarten, dass die Aktienmärkte nach dem fulminanten Anstieg nun erst einmal in eine unter markttechnischen Gesichtspunkten dringend notwendige Konsolidierung eintreten. Als wichtige Unterstützungsgrenze sollte dabei beispielsweise beim DAX die 8.515 Punkte-Marke halten. Grundsätzlich bleiben wir für den Aktienmarkt positiv gestimmt und sind davon überzeugt, dass der DAX das Jahr 2013 ein gutes Stück oberhalb der 9.000er Marke beschließt.

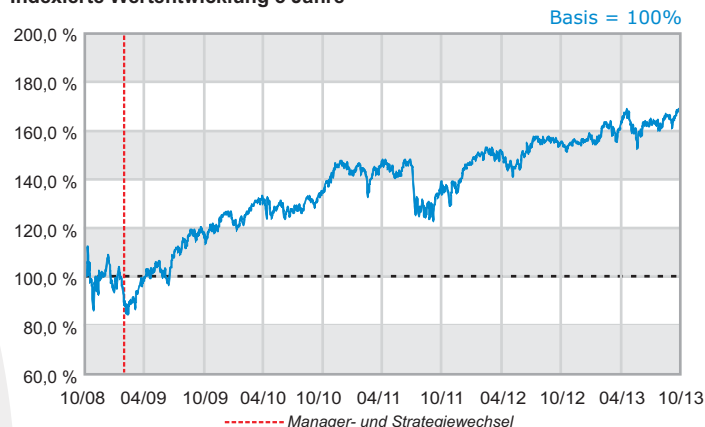
### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

#### 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:	9,27 %
1 Monat:	1,82 %
3 Monate:	4,12 %
6 Monate:	5,17 %
1 Jahr:	9,06 %
3 Jahre:	25,07 %
5 Jahre:	68,53 %
seit Auflage (13.12.1995):	197,91 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	85,91 %
WANDELANLEIHEN	1,40 %
INVESTMENTFONDS	8,03 %
LIQUIDITÄT	4,66 %

### BRANCHENSTRUKTUR

SONSTIGE ÖFFENTL. UND PERSÖNL. DIENSTL.	12,82 %
ELEKTRONIK	12,46 %
HERSTELLUNG SONST.ORGAN. UND CHEM. GRUNDST.	10,55 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	10,26 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	8,03 %
TEXTILIEN UND LEDERWAREN	7,31 %
LUFTFRACHT UND KURIER	5,26 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,82 %
TELEKOMMUNIKATION -DIVERSIFIZIERT	4,76 %
SONSTIGE	20,29 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



# Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Oktober 2013

(alle Angaben per 31.10.2013)

## WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	67,70 %
SCHWEIZER FRANKEN	9,80 %
DÄNISCHE KRONEN	7,21 %
US-DOLLAR	7,16 %
ENGLISCHE PFUND	6,73 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,40 %

## TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	9,03 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTHBEARER (EUR)	8,03 %
ADIDAS AG	7,31 %
ROCHE HOLDING AG	7,03 %
SIEMENS AG	6,53 %
DEUTSCHE POST AG	5,26 %
SAP AG	4,82 %
VODAFONE GROUP PLC	4,76 %
BASF SE	4,76 %
LINDE AG	4,57 %

## AUSZEICHNUNGEN

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