

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
September 2013

Quint:Essence Capital S.A.

FONDSDATEN

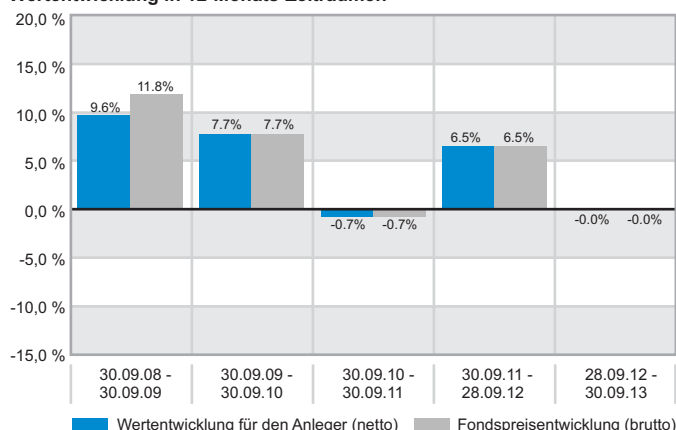
Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

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	40,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	119,12 EUR
Rücknahmepreis	116,78 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)

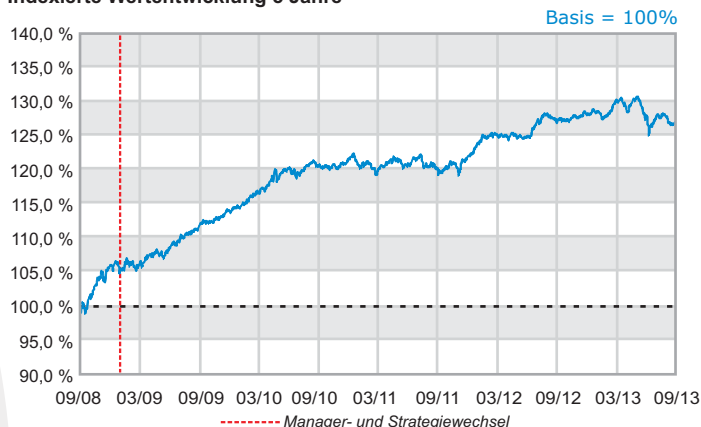
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	-0,61 %
1 Monat:	0,71 %
3 Monate:	0,89 %
6 Monate:	-2,15 %
1 Jahr:	-0,03 %
3 Jahre:	5,69 %
5 Jahre:	27,20 %
seit Auflage (13.12.1995):	128,40 %

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: Nachdem die US-Notenbank schon vor rund drei Monaten die Kapitalmärkte verbal auf ein nahes Ende ihrer Anleihekäufe vorbereitet hat und die Renditen daraufhin spürbar angezogen sind, hat sie offenbar noch kurz vor der Ziellinie Angst vor ihrer eigenen Courage bekommen. Die Kapitalmärkte zeigten sich erfreut, doch aufgeschoben ist nicht aufgehoben. Die Diskussion wird in den kommenden Monaten fortgeführt. Setzt sich der wirtschaftliche Aufschwung durch, müssen die US-Notenbanker früher oder später Farbe bekennen. Im schwelenden US-Haushaltsstreit sind die Fronten der Parteien verhärtet. Wie in der Clinton-Ära zum Jahresende 1995/96 droht eine Schließung von Bundesbehörden. Zur Anhebung der Schuldengrenze bleibt ebenfalls nicht mehr viel Zeit. Ab dem 17. Oktober kann die amerikanische Regierung keine neuen Kredite mehr aufnehmen. Dann droht die Staatspleite. Eine Einigung in letzter Sekunde ist dennoch wahrscheinlich, da einfach zu viel auf dem Spiel steht.

Tendenzen: Deutschland wird zwar durch die bestehende Bundesratsmehrheit der SPD de facto bereits von einer großen Koalition regiert, die Regierungsbildung auf Bundesebene wird dennoch sicher kein Zuckerschlecken. Die SPD hat Sondierungsgesprächen zugestimmt, die Partei wird sich aber so teuer wie möglich verkaufen wollen. Peer Steinbrück wiederum möchte wie erwartet keine politische Verantwortung mehr übernehmen. Neue Gesichter wird es auch bei den Grünen geben. Entwickelt sich mit ihnen Schwarz/Grün zu einer realistischen Option? Angela Merkel wird - egal, mit wem sie koalieren möchte - Zugeständnisse machen müssen, weil es sonst zu einem neuerlichen Umengang käme. Politische Querelen wieder einmal in Italien. Dort steht die Regierung nach wenigen Monaten Amtszeit in einer sehr ernsten Krise. Dem ehemaligen Ministerpräsident Berlusconi droht der Ausschluss aus dem Senat. Um seine Haut retten zu können, zieht er im Hintergrund geschickt die Fäden.

Quint:Essence: Für den Investor im Defensive geht das Wechselbad der Gefühle weiter. Das Währungs-JoJo findet kein Ende, die Achterbahnfahrt am Rentenmarkt setzt sich ebenfalls fort. Lediglich die traditionell risikoreichste Anlageform - die Aktienanlage - hält sich auf hohem Kursniveau. Wie soll man als Anleger, der Risiko meiden möchte, hier noch richtig durchblicken? Ein Blick in die Anlagestruktur des Fonds lohnt: Der Fonds hat das Risiko weiter reduziert, kann sich jedoch dem allgemeinen Marktrend nicht vollständig entziehen. Es gilt, Ruhe zu bewahren und Geduld aufzubringen. Wie sagte schon Benjamin Graham: "Geduld ist die oberste Tugend des Investors".

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	14,20 %
SUPRA-ANLEIHEN	6,28 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	34,90 %
WANDEL-/OPTIONSANLEIHEN	19,52 %
RENTENFONDS	3,43 %
AKTIENFONDS	1,99 %
AKTIEN	3,50 %
GELDMARKT/CASH	16,16 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,29 %
NORWEGISCHE KRONE	4,58 %
SCHWEIZER FRANKEN	3,52 %
US-DOLLAR	2,97 %
SCHWEDISCHE KRONEN	2,25 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,20 %
RUSSISCHER RUBEL	1,70 %
CHINESISCHE YUAN	1,49 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	8,28 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,53 %
0,6% DEUTSCHE POST AG WANDEL 12/06.12.19	4,80 %
3,000% EIB EUR. INV.BK 12/19 MTN	4,58 %
2,875% FRESenius FIN. 13/20 REGS	4,22 %
2,125% SAP AG MTN 12/19	3,76 %
1,125% DANONE 12/17 MTN	3,71 %
FRN FRANKREICH INFL.IDX. 05/25.07.17	3,71 %
1,750% CARREFOUR 13/19 MTN	3,65 %
NESTLE NAM. SF-,10	3,52 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™ **★★★**
 EURO Fonds-Note **3**
 Lipper Leader Rating **3**
 Germany (3 Jahre) **Leader bei „Kapitalerhalt“**

**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.

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.

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	14,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	154,09 EUR
Rücknahmepreis	149,60 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

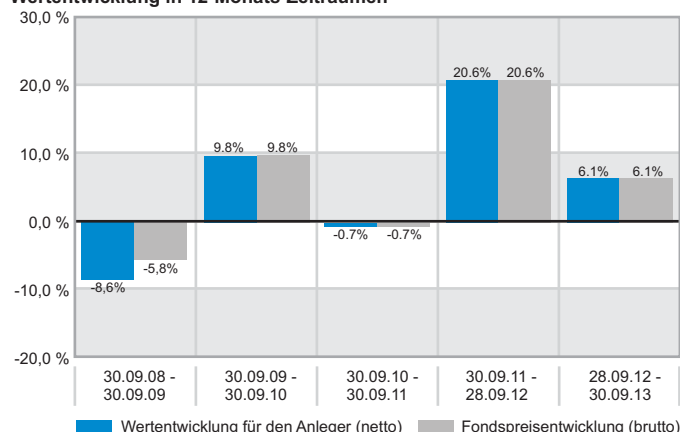
Fakten: Der September war wahrlich kein schlechter Monat an den Börsen. Der DAX eilte zu immer neuen historischen Höchstständen und die Stimmen der alten Börsenpessimisten sind verstummt. Aber auch an vielen anderen Börsenplätzen ist die Stimmung prächtig. Einen gehörigen Anteil hat hier die US-Notenbank. Die Erleichterung über deren Entscheidung, das Anleihekauf-programm wie gehabt fortzusetzen, paarte sich mit der Freude über den Rückzug eines chancenreichen Kandidaten für die Nachfolge des US-Notenbankpräsidenten Bernanke. Die nun wohl aussichtsreichste Nachfolgekandidatin, seine bisherige Stellvertreterin Yellen, gilt eher als gemäßigte Notenbankerin. Der Markt verbindet mit ihr die Hoffnung auf eine Fortsetzung der bisher eher lockeren Notenbankpolitik. Ziemlich schizophoren, wie wir meinen, dass der Markt eine solche Meldung feiert. Denn wie in Europa bestimmt auch in den USA die Notenbankpolitik immer noch ein Gremium und nicht allein der oder die Vorsitzende.

Tendenzen: Drei Viertel des Jahres sind vorüber und die Unternehmen hoffen auf ein gutes viertes Quartal. Zunächst steht aber noch die Berichtssaison für das vergangene Quartal an. Und da drohen Belastungen. Nicht nur die Investoren leiden unter der Schwäche vieler Währungen, sondern auch die Unternehmen. Verzeichnete man in den vergangenen Jahren durch entsprechende Abwertungen noch sehr starke Effekte, hat sich das Blatt nun gewendet. Adidas war eines der ersten Unternehmen, die dahin gehende Belastungen angekündigt haben, viele weitere werden ganz sicher folgen.

Quint:Essence: Der Quint:Essence Strategy Dynamic - der Fels in der Brandung. Oder anders ausgedrückt: Auf die letzten fünf Jahre besticht der Fonds durch eine durchschnittliche jährliche Performance von 11,5% netto und einer Volatilität, die mit rund 17% ein ganzes Stück unter der Volatilität des DAX liegt. Damit konnte der Investor nicht nur eine überdurchschnittliche Performance erzielen - nein, er konnte sich dabei auch noch relativ entspannt zurücklehnen. Doch werfen wir auch ein Blick in die nahe Zukunft: Der als traditionell schwierig geltende Monat September ist Vergangenheit, die guten Monate November und Dezember stehen erst noch an. Nach den jüngsten Kursanstiegen an den Aktienmärkten ist die Stimmung bei Weitem nicht euphorisch. Noch sind viele Anleger in Aktien unterinvestiert. Genau darin sehen wir große Chancen - und wir sind zuversichtlich, dass unser Fonds mit seiner interessanten Auswahl an Einzelwerten für dieses Szenario bestens aufgestellt ist.

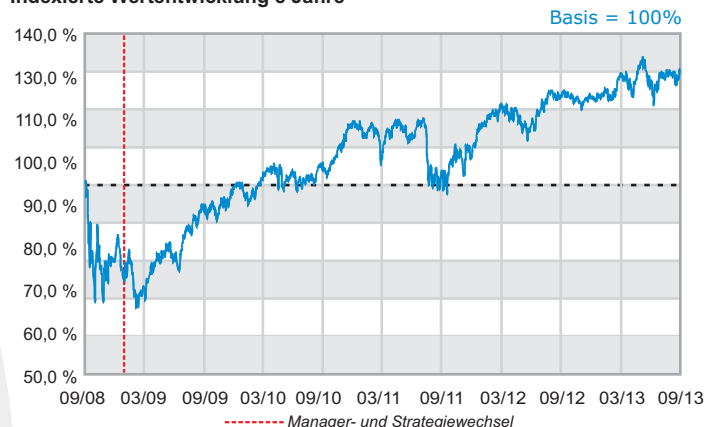
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	7,32 %
1 Monat:	2,90 %
3 Monate:	4,17 %
6 Monate:	2,87 %
1 Jahr:	6,08 %
3 Jahre:	27,02 %
5 Jahre:	31,32 %
seit Auflage (13.12.1995):	192,59 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	83,87 %
WANDELANLEIHEN	1,44 %
INVESTMENTFONDS	8,15 %
LIQUIDITÄT	6,54 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	24,33 %
CHEMIE	11,21 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	10,91 %
INVESTMENT FONDS	8,15 %
TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	7,13 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,35 %
TELEKOMMUNIKATION	4,79 %
COMPUTER SOFTWARE	4,71 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,32 %
SONSTIGE	12,55 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET September 2013

(alle Angaben per 30.09.2013)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	68,54 %
SCHWEIZER FRANKEN	10,57 %
US-DOLLAR	7,45 %
DÄNISCHE KRONEN	7,22 %
ENGLISCHE PFUND	4,78 %
SUEDAFRIKANISCHE RAND	1,44 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,72 %
AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	8,15 %
ROCHE HLDG AG INH. SF 1	7,78 %
ADIDAS AG NAMENS-AKTIE O.N.	7,13 %
SIEMENS AG NA	6,39 %
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	5,35 %
LINDE AG O.N.	5,24 %
VODAFONE GRP DL-,11428571	4,79 %
SAP AG O.N.	4,71 %
BASF SE NA O.N.	4,58 %

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Gesamt-Rating™	★★★
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, 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.