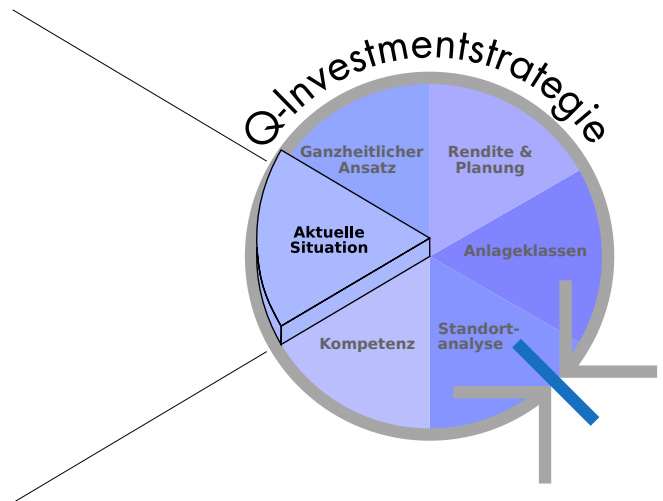


Quint:Essence – die Konzentration auf das Wesentliche

August 2011

	Defensiv-Strategie	Dynamic-Strategie
Fakten	<ul style="list-style-type: none"> Nach der Krise ist vor der Krise Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt 	<ul style="list-style-type: none"> Berichtssaison in vollem Gange Apple überragend
Tendenzen	<ul style="list-style-type: none"> USA vor der Pleite? US-Spitzenrating akkut in Gefahr 	<ul style="list-style-type: none"> Unternehmen ohne konkreten Ausblick Aktie Krisenwährung Nr. 1
Quint:Essence	<ul style="list-style-type: none"> Australischer Dollar fest Performance seit 31.12.2010: +0,3% 	<ul style="list-style-type: none"> Bessere Entwicklung als der Gesamtmarkt Performance seit 31.12.2010: -0,6%



Defensiv-Strategie

Fakten

Das zweite Rettungspaket für Griechenland ist beschlossen, die Märkte reagieren mit großer Erleichterung. Mit Blick auf die anderen Peripheriestaaten schwelt die Schuldenkrise jedoch weiter, auch Griechenland selbst ist bei weitem noch nicht über dem Berg. Die Renditen der deutschen Staatsanleihen konnten von der Zuspitzung der Situation von ihrem Image als krisensicheren Hafen profitieren. Ein Großteil der mittlerweile erkennbaren konjunkturellen Abkühlung - sowohl der Ifo-Geschäftsklimaindex als auch der ZEW-Index sind rückläufig – sehen wir in dem derzeitigen Renditeniveau eingepreist.

Tendenzen

Der Streit um die Erhöhung des US-Schuldenlimits treibt die USA gen Staatsinfarkt. Wären in den USA im kommenden Jahr keine Präsidentschaftswahlen – das Thema fände in den Medien nur unter Finanzexperten Beachtung. Die beiden großen Parteien wollen ihre Kandidaten bei den Wählern unter Inkaufnahme großer potentieller Risiken für die Weltwirtschaft ins rechte Licht rücken. Es ist zu befürchten,

dass nicht zuletzt durch diese Eskapaden die USA ihr bisheriges Spitzenrating einbüßen werden. Die Folge wären höhere Zinslasten, die im Endeffekt wie Steuererhöhungen wirken und zusätzlich dämpfend auf die Konjunktur wirken würden.

Quint:Essence

Mit der Entwicklung des Quint:Essence Strategy Defensive sind wir sehr zufrieden. Die (überschaubaren) Investitionen in Fremdwährungen, insbesondere im australischen Dollar zahlen sich zunehmend aus. Die feste Verfassung dieser Währung nutzten wir aber auch, die Währungsposition abzusichern. Damit wollen wir einem Wirtschaftsabschwung mit nachlassenden Rohstoffpreisen, in unseren Augen ein durchaus realistisches Szenario, und einem einhergehenden Abwertungsdruck auf solche rohstofflastigen Währungen vorbeugen. Der Fonds konnte sich zuletzt auch gegenüber den großen Mitbewerbern deutlich absetzen, wir schauen den kommenden Wochen und Monaten mit großer Zuversicht entgegen.

Dynamic-Strategie

Fakten

Die Berichtssaison für das II. Quartal ist mittlerweile in vollem Gange. Die Mehrzahl der Berichte ist gut, vereinzelt Enttäuschungen mindern nicht den bisher eher positiven Gesamteindruck. Hervorzuheben ist das überragende Ergebnis des US-Technologiekonzerns Apple, in dem wir auch investiert sind. Der einzige Unsicherheitsfaktor bzw. Bremsklotz für die Aktie ist u.E. die unbeantwortete Frage nach dem Gesundheitszustand des Vorstandsvorsitzenden Steve Jobs. Unabhängig davon und der weiteren weltweiten konjunkturellen Entwicklung wird sich das Wachstum des Konzerns ungebremst fortsetzen. Wir billigen der Aktie daher auch unter Bewertungsgesichtspunkten noch weiteres Kurspotential zu. Mit den Ergebnissen der in dem Fonds investierten anderen Unternehmen sind wir ebenfalls sehr zufrieden.

Tendenzen

Man muss davon ausgehen, dass sich die wirtschaftliche Abschwächung früher oder später auch auf die Unternehmensergebnisse durchschlagen. Auffallend im Zuge der

laufenden Berichtssaison ist, dass sich die Unternehmen mit dem Ausblick auf ihre Geschäftstätigkeit für die kommenden Monate doch sehr zurückhalten. Spiegelbildlich ist diese Entwicklung auch in den zuletzt nach unten revidierten Gewinnsschätzungen der Analysten zu interpretieren. Langfristig sind wir für die Aktienmärkte positiv gestimmt und sehen die Aktie mit ihrem Sachwertcharakter als einzige Antwort auf jegliche schwelenden und kommenden Schuldenkrisen.

Quint:Essence

Der Quint:Essence Strategy Dynamic-Fonds entwickelte sich dank der hervorragenden Kursentwicklung verschiedener Aktienpositionen zuletzt deutlich besser als der Gesamtmarkt. Neben Apple und Barrick Gold stiegen insbesondere auch die Luxusgüterhersteller LVMH und Adidas erfreulich an. Auf kurze Sicht sehen wir das Kurspotential des Gesamtmarktes unverändert limitiert. Folgerichtig halten wir an unserer defensiveren Strategie aus einem Mix einer erhöhten Kassehaltung und einer Teilabsicherung der Aktienquote fest.

Weitere Informationen

<http://www.q-capital.lu/>

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach,

Tel: +352 43 109 00, Fax: +352 43 109 050, Mail: info@q-capital.lu

Unser Kulturtipp für August

„Summer in the City“ unter diesem Motto bietet Luxemburg in den Sommermonaten mit einer Vielzahl von kulturellen Veranstaltungen attraktive Unterhaltung auf höchstem Niveau. Freilichtkonzerte, Musikfestivals, Straßentheater, Freilichtkino, Tanz und vielerlei Kunst bieten Gästen wie Einheimischen ein originelles Programm während in anderen Hauptstädten die Kultur ins sprichwörtliche Sommerloch fällt. So auch am 13. und 14. August, wenn „Streeta(rt)nimation“ - das gratis Straßentheaterfestival ganz Luxemburg in eine große Freilichtbühne verwandelt. Straßenkünstler, Pantomimen, Stelzengänger, Komödianten und Akrobaten, unterwegs mit Humor, Fantasie und schillernden Kostümen, lassen das Stadtzentrum auch in diesem Jahr wieder Kopf stehen. Rund 50 internationale Künstler bieten über 80 gratis open-air-Shows, von kleinen Walkacts bis zu imposanten Platzdarbietungen, von interaktiven Spielformen bis zu Klassiker-Inszenierungen – Kunst für jeden Geschmack. Luxemburg ist auch - oder gerade im Sommer - eine Reise wert! Infos unter <http://www.lcto.lu>.

„Nehmen Sie die Menschen wie sie sind. Andere gibt es nicht“,
Konrad Adenauer, erster Bundeskanzler der Bundesrepublik
Deutschland 1876 - 1967