

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
März 2015

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	29,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	126,09 EUR
Rücknahmepreis	123,62 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*	1,38 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

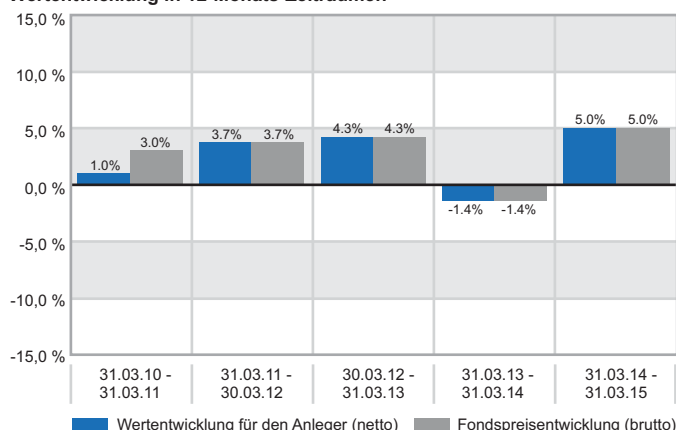
ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

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

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.

Indizierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	3,24 %
1 Monat:	0,53 %
3 Monate:	3,24 %
6 Monate:	3,79 %
1 Jahr:	5,04 %
3 Jahre:	8,04 %
5 Jahre:	15,40 %
seit Auflage (13.12.1995):	141,78 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,09 %
SUPRA-ANLEIHEN	3,45 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	57,37 %
WANDELANLEIHEN	8,35 %
RENTENFONDS	5,16 %
AKTIENFONDS	2,68 %
AKTIEN	6,98 %
GELDMARKT/CASH	0,92 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,13 %
US-DOLLAR	9,44 %
SCHWEIZER FRANKEN	5,94 %
NORWEGISCHE KRONEN	3,45 %
DAENISCHE KRONEN	1,04 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,42 %
1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,10 %
0,428% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	6,02 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,26 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	5,16 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	5,10 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,83 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,60 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,50 %
4,375% CARREFOUR SA 2006/02.11.2016	3,66 %

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 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.

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	19,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	188,97 EUR
Rücknahmepreis	183,47 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*	1,98 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2014 (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 wird das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds, Exchange Traded Funds sowie in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert. 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

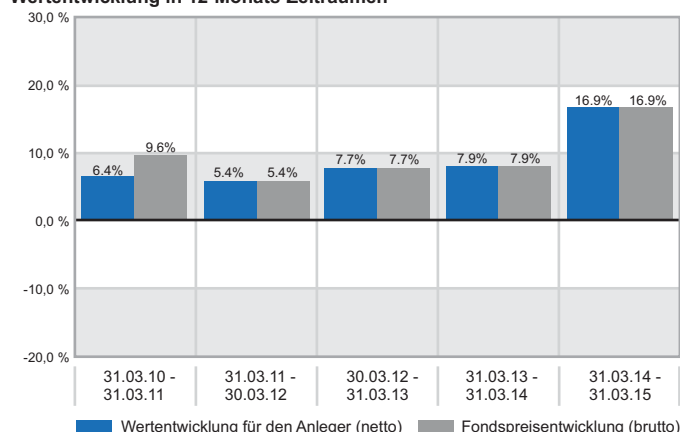
Fakten: Die Konzentration der EZB gilt derweil dem gestarteten Anleihekaufprogramm. Die Renditen bleiben äußerst unattraktiv. Doch was bleibt als Alternative? Aktien?! Solange sie steigen - ein Plus von über 20 Prozent im DAX in den ersten drei Monaten diesen Jahres lässt die Herzen der Börsianer ganz hoch schlagen - ist alles wunderbar. Das konjunkturelle Umfeld bietet notwendigen Rückenwind: Schwächerer Euro und niedrige Energiepreise verfehlen ihre Wirkung nicht. Der Ölpreis steht tendenziell auch weiter unter Druck. Kein Wunder: Die Lagerdaten aus den USA weisen auf eine unvermindert starke Ölschwemme hin, auch aus Saudi-Arabien kommt für den Ölpreis Unerfreuliches. Dort liegt die Förderung rund 350.000 Barrel/Tag über den von der OPEC vorgegebenen 10 Millionen Barrel/Tag.

Tendenzen: Wohin steuern die Aktienmärkte in den kommenden Wochen? Die Zeit für eine, vielleicht auch länger anhaltende, Konsolidierung ist reif. Aspekte der Markttechnik sprechen ebenso für diese Erwartungshaltung. So beträgt beim DAX beispielsweise der Abstand des Index zu seiner 200-Tage-Linie fast 20 Prozent. Aber: Im Rahmen einer Konsolidierungsphase könnte dieser Abstand über die Zeitachse entsprechend abgebaut werden. Und noch immer stehen die Kapitalmärkte im Bann der Manipulationspolitik der Notenbanken!

Quint:Essence: Trotz zwischenzeitlicher Konsolidierung setzte sich der Performance-Anstieg im Quint:Essence Strategy Dynamic fort. Auch in diesem Fonds profitierten wir von dem fulminanten Anstieg der Novo-Nordisk-Aktie. Die Aktie ist nun mittlerweile mit rund 6,5 Prozent innerhalb des Fonds gewichtet und stellt damit die viertgrößte Einzelposition dar. Sehr zufrieden sind wir mit unseren Engagements im Bereich der Luxusgüterhersteller. Die reisefreudigen Chinesen kurbeln die Umsätze der Unternehmen kräftig an. In den ersten beiden Monaten des Jahres sind so viele Chinesen nach Europa gereist wie seit sechs Jahren nicht mehr. Der EZB und dem schwachen Dollar sei Dank. Dagegen enttäuscht hat unser Investment in das US-Technologieunternehmen SanDisk. Nach einer erneuten Gewinnwarnung des Unternehmens ist der Kurs unter unsere Stop-Loss-Marke gefallen. Folglich verkauften wir die Position nach zwei Monaten Haltedauer. Die SanDisk-Aktie war im Fonds zuletzt mit rund einem Prozent gewichtet.

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:	13,35 %
1 Monat:	3,85 %
3 Monate:	13,35 %
6 Monate:	14,38 %
1 Jahr:	16,87 %
3 Jahre:	35,83 %
5 Jahre:	56,93 %
seit Auflage (13.12.1995):	258,83 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	85,47 %
RENTEN	3,92 %
INVESTMENTFONDS	8,15 %
GELDMARKT/CASH	2,46 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	14,94 %
HERSTELLUNG PHARMAZ GRUNDST. & PRODUKTE	13,11 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	12,06 %
HERSTELL. SONST. ORGAN. U. CHEM. GRUNDSTOFFE	11,55 %
SONSTIGE ÖFFENTL. U. PERSÖNL. DIENSTLEISTUNGEN	9,64 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,85 %
STROMVERSORGUNG	4,66 %
TELEKOMMUNIKATION	4,48 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,21 %
SONSTIGE	18,03 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	64,12 %
US-DOLLAR	12,32 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,16 %
DAENISCHE KRONEN	9,56 %
ENGLISCHE PFUNDE	2,84 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	9,64 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH IT	8,15 %
NOVO-NORDISK AS	6,57 %
ROCHE HOLDING AG	6,54 %
SIEMENS AG	5,28 %
DEUTSCHE POST AG	4,66 %
LINDE AG	4,66 %
BASF SE	4,42 %
SAP SE	4,21 %
INTEL CORP.	4,10 %

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
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	3,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	111,74 EUR
Rücknahmepreis	111,74 EUR
ISIN / WKN	LU1074556041 / A1154U
Bloomberg / Reuters	QUESSEP LX / A1154UX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	nein
Gesamtkostenquote*	2,00 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	4

* per 31.12.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert.

Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

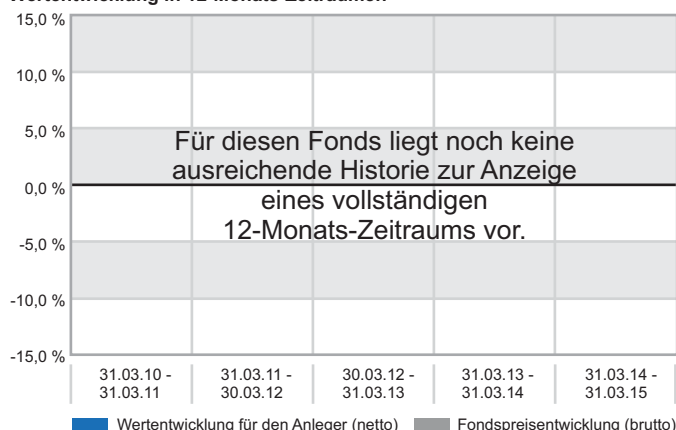
Fakten: Die EZB kaufte im Rahmen ihres Anleihekaufprogramms in den ersten drei Tagen Staatsanleihen in Höhe von 10 Mrd. Euro. Ein Tropfen auf den heißen Stein. Doch wer waren die Verkäufer? Überraschenderweise andere Zentralbanken! Da denkt man sofort an die Schweizer Nationalbank (SNB), die größte Gläubigerin Deutschlands. Deren Bestand an Bundesanleihen beläuft sich auf rund 500 Mrd. Euro. Für die Währungshüter gibt es aber im weiteren Jahresverlauf noch Kaufgelegenheiten – auch wenn sie da nicht alleine sein werden: Deutschland wird sich in den kommenden drei Monaten 47,5 Mrd. Euro und im Gesamtjahr knapp 200 Mrd. Euro an den Kapitalmärkten besorgen. Nicht um neue Schulden in dieser Höhe zu machen, sondern wegen Refinanzierungen fälliger Papiere.

Tendenzen: Die Renditen an den Anleihemärkten bleiben äußerst unattraktiv. Doch was bleibt als Alternative? Aktien?! Solange sie steigen – ein Plus von über 20 Prozent im DAX in den ersten drei Monaten dieses Jahres lässt die Herzen der Börsianer ganz hoch schlagen – ist alles wunderbar. Das konjunkturelle Umfeld bietet notwendigen Rückenwind: Schwächerer Euro und niedrige Energiepreise verfehlen ihre Wirkung nicht. Der Ölpreis steht tendenziell auch weiter unter Druck. Kein Wunder: Die Lagerdaten aus den USA weisen auf eine unvermindert starke Ölschwemme hin, auch aus Saudi-Arabien kommt für den Ölpreis Unerfreuliches. Dort liegt die Förderung rund 350.000 Barrel/Tag über den von der OPEC vorgegebenen 10 Millionen Barrel/Tag.

Quint:Essence: Der Quint:Essence Strategy SELECT seinen Erfolgskurs fort. Anhaltende Mittelzuflüsse haben uns veranlasst, einige Positionen weiter aufzustocken. An der grundsätzlichen Übergewichtung des dynamischeren Teils des Portfolios mit knapp 55 Prozent mit dem Ergebnis einer deutlichen Untergewichtung der defensiveren Anlagen mit nahezu 40 Prozent haben wir nichts verändert. Von der Aufwertung des australischen Dollars hat zuletzt der db x-trackers Australia SSA Bonds ETF profitiert, den wir bereits zum zweiten Mal aufgestockt haben. Die kurzzeitige Schwäche des DAX nutzten wir zum Positionsaufbau des iShares DivDax ETFs. Die Position in der Schweiz über den UBS ETF-MSCI Switzerland stockten wir auf mittlerweile nahezu 7,5 Prozent auf. Die Wogen am Schweizer Aktienmarkt glätten sich weiter, der eidgenössische Franken hat bei rund 1,05 EUR/CHF eine neue Obergrenze gefunden. Die beiden Ankerinvestments, unsere beiden Fonds Quint:Essence Strategy Defensive und Dynamic, stockten wir ebenso nochmals – wenn auch nur geringfügig – auf. Sie gehören in ihrem jeweiligen Segment zu den Top-Performern.

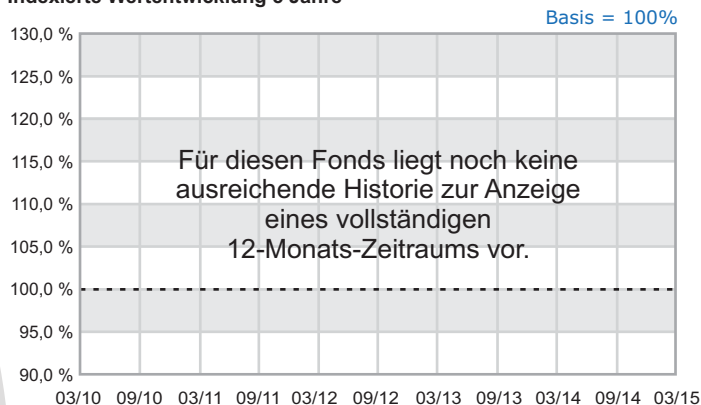
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:
1 Monat:
3 Monate:
6 Monate:
1 Jahr:
3 Jahre:
5 Jahre:
seit Auflage (18.08.214):

Fonds

-- %
-- %
-- %
-- %
-- %
-- %
-- %
-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	39,48 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	54,77 %
LIQUIDITÄT	5,75 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,01 %
US-DOLLAR	11,62 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,36 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	94,25 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	18,93 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	18,63 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF A A	7,36 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR O.N. E	7,26 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,67 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,47 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF . 1C USD ON	6,41 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF	5,92 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,74 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	5,70 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
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	3,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	117,36 EUR
Rücknahmepreis	111,77 EUR
ISIN / WKN	LU1074555829 / A1154T
Bloomberg / Reuters	QUESSER LX / A1154TX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,87 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 31.2.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert. Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Marktschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

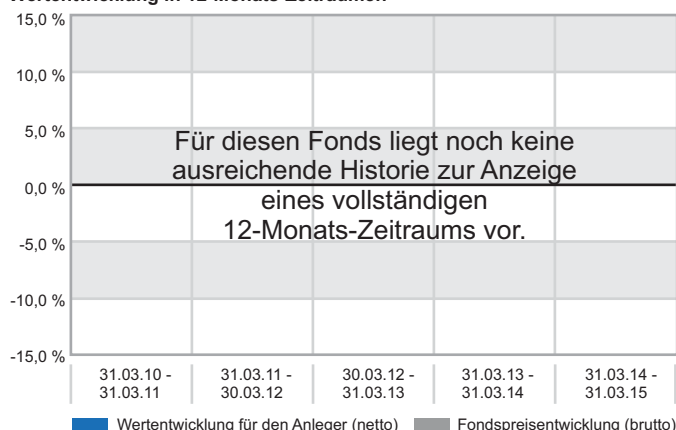
Fakten: Die EZB kaufte im Rahmen ihres Anleihekaufprogramms in den ersten drei Tagen Staatsanleihen in Höhe von 10 Mrd. Euro. Ein Tropfen auf den heißen Stein. Doch wer waren die Verkäufer? Überraschenderweise andere Zentralbanken! Da denkt man sofort an die Schweizer Nationalbank (SNB), die größte Gläubigerin Deutschlands. Deren Bestand an Bundesanleihen beläuft sich auf rund 500 Mrd. Euro. Für die Währungshüter gibt es aber im weiteren Jahresverlauf noch Kaufgelegenheiten – auch wenn sie da nicht alleine sein werden: Deutschland wird sich in den kommenden drei Monaten 47,5 Mrd. Euro und im Gesamtjahr knapp 200 Mrd. Euro an den Kapitalmärkten besorgen. Nicht um neue Schulden in dieser Höhe zu machen, sondern wegen Refinanzierungen fälliger Papiere.

Tendenzen: Die Renditen an den Anleihemärkten bleiben äußerst unattraktiv. Doch was bleibt als Alternative? Aktien?! Solange sie steigen – ein Plus von über 20 Prozent im DAX in den ersten drei Monaten dieses Jahres lässt die Herzen der Börsianer ganz hoch schlagen – ist alles wunderbar. Das konjunkturelle Umfeld bietet notwendigen Rückenwind: Schwächerer Euro und niedrige Energiepreise verfehlen ihre Wirkung nicht. Der Ölpreis steht tendenziell auch weiter unter Druck. Kein Wunder: Die Lagerdaten aus den USA weisen auf eine unvermindert starke Ölschwemme hin, auch aus Saudi-Arabien kommt für den Ölpreis Unerfreuliches. Dort liegt die Förderung rund 350.000 Barrel/Tag über den von der OPEC vorgegebenen 10 Millionen Barrel/Tag.

Quint:Essence: Der Quint:Essence Strategy SELECT seinen Erfolgskurs fort. Anhaltende Mittelzuflüsse haben uns veranlasst, einige Positionen weiter aufzustocken. An der grundsätzlichen Übergewichtung des dynamischeren Teils des Portfolios mit knapp 55 Prozent mit dem Ergebnis einer deutlichen Untergewichtung der defensiveren Anlagen mit nahezu 40 Prozent haben wir nichts verändert. Von der Aufwertung des australischen Dollars hat zuletzt der db x-trackers Australia SSA Bonds ETF profitiert, den wir bereits zum zweiten Mal aufgestockt haben. Die kurzzeitige Schwäche des DAX nutzten wir zum Positionsaufbau des iShares DivDax ETFs. Die Position in der Schweiz über den UBS ETF-MSCI Switzerland stockten wir auf mittlerweile nahezu 7,5 Prozent auf. Die Wogen am Schweizer Aktienmarkt glätten sich weiter, der eidgenössische Franken hat bei rund 1,05 EUR/CHF eine neue Obergrenze gefunden. Die beiden Ankerinvestments, unsere beiden Fonds Quint:Essence Strategy Defensive und Dynamic, stockten wir ebenso nochmals – wenn auch nur geringfügig – auf. Sie gehören in ihrem jeweiligen Segment zu den Top-Performern.

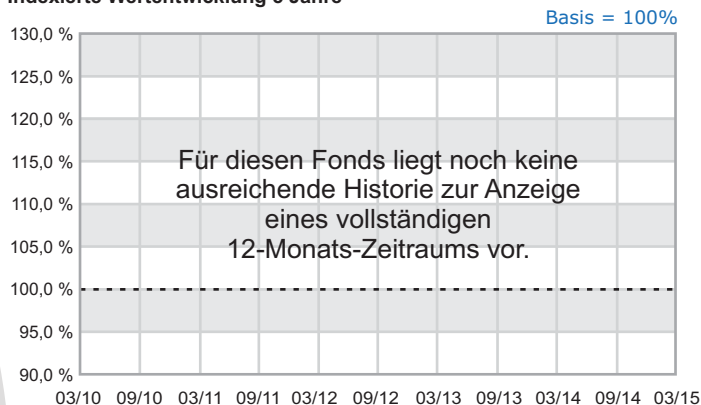
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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

laufendes Jahr:

1 Monat: -- %

3 Monate: -- %

6 Monate: -- %

1 Jahr: -- %

3 Jahre: -- %

5 Jahre: -- %

seit Auflage (18.08.2014): -- %

Fonds

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	39,48 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	54,77 %
LIQUIDITÄT	5,75 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,01 %
US-DOLLAR	11,62 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,36 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	94,25 %
----------------------------------	---------

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	18,93 %
QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	18,63 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF A A	7,36 %
LYXOR ETF WORLD WATER EUR O.N. E	7,26 %
DB X-TR.II-IB.SO.EU.Z.1C	6,67 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,47 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF . 1C USD ON	6,41 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF	5,92 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,74 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	5,70 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.