

# Quint:Essence Strategy

The background features a large, light grey curved line that starts from the left edge and curves upwards and then downwards. A smaller grey circle is positioned in the upper middle section. A blue diagonal line with arrowheads at both ends is located in the upper right quadrant. Another blue diagonal line with arrowheads is in the lower left quadrant. A grey L-shaped graphic is in the lower right quadrant.

Monatsberichte  
April 2011

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	27,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,37 EUR
Rücknahmepreis	111,15 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.)	0,20 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	1,58 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	konservativ

\* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabh. Vergütung)

### 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:** Portugal hat nun doch „endlich“ die EU-Hilfe in Anspruch genommen, in Griechenland ist die Lage offenbar deutlich dramatischer als angenommen. Zumindest wird immer offener über eine Umschuldung diskutiert. Negative Nachrichten aber auch aus den USA. Dort ist die Ankündigung der Ratingagentur S&P, den Ausblick für Amerikas Kreditwürdigkeit zu senken, wie eine Bombe eingeschlagen. Wieder einmal wird deutlich, wie bedrohlich die Staatsverschuldung in den USA, aber auch in Europa ist.

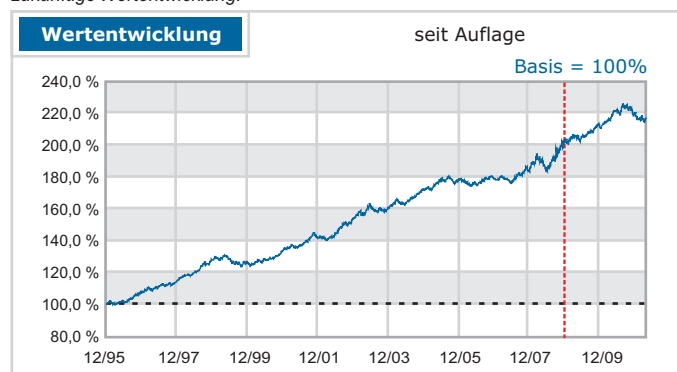
**Tendenzen:** Wie erwartet hat die Europäische Zentralbank die geldpolitische Wende eingeläutet. Der Markt war gut darauf vorbereitet und hat gelassen reagiert. In China wurden die Zinszügel ebenso gestrafft, das dortige Wirtschaftswachstum bremsst es jedoch nicht. Für 2011 rechnet man mit knapp 10% Wachstum. Der Internationale Währungsfonds strotzt geradezu vor Konjunkturoptimismus und lehnt sich mit einer (Welt-)Wachstumsprognose von 4,4% für dieses und 4,5% für das nächste Jahr ziemlich weit aus dem Fenster. Interessant dabei ist die Entwicklung der Zinsen, welche diesen Optimismus in den vergangenen 14 Tagen nicht widerspiegeln. Rein markttechnisch gesehen war die jüngste Erholung am Rentenmarkt zumindest längst überfällig.

**Quint:Essence:** Der Quint:Essence Strategy Defensive nimmt wieder Fahrt auf. Der Fonds profitierte nicht nur von der positiven Entwicklung der Rentenmärkte, sondern auch von den Aktienpositionen. Diese hatten wir zuletzt nochmals leicht ausgebaut. Unter anderem nahmen wir mit Nestlé ein Unternehmen auf, das in den Wachstumsregionen gut aufgestellt ist und uns bereits eine attraktive Dividendenzahlung beschert hat. Diese stehen in den kommenden Tagen auch für die beiden anderen Aktienpositionen an. Auf der Rentenseite haben wir mit dem Kauf einer noch knapp 1,5 Jahre laufenden mexikanischen Weltbankanleihe ein Papier mit einer relativ hohen laufenden Verzinsung, einem überschaubaren Zinsänderungsrisiko und der Aussicht auf eine Aufwertung der mexikanischen Peso unser Fremdwährungsexposure im Bereich der attraktiven Währungen nochmals leicht ausgebaut.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-0,37 %
1 Monat:	0,72 %
3 Monate:	0,80 %
6 Monate:	1,04 %
1 Jahr:	2,58 %
3 Jahre:	23,28 %
5 Jahre:	29,05 %
seit Auflage (13.12.1995):	117,39 %

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



### ANLAGESTRUKTUR

STAATSANLEIHEN	12,27 %
INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,78 %
SUPRA-ANLEIHEN	12,58 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	26,89 %
WANDELANLEIHEN	6,67 %
INVESTMENTFONDS	8,90 %
GELDMARKT/LIQUIDITÄT	10,56 %
AKTIEN	6,35 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	85,32 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	8,05 %
BRASILIANISCHE REAL	1,98 %
NORWEGISCHE KRONE	4,65 %
MEXIKANISCHER PESO	2,15 %
SÜDAFRIKANISCHER RAND	1,87 %

### TOP 10 POSITIONEN

4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,58 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,16 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	5,63 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	5,51 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,03 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,00 %
STARCAPITAL-ARGOS I EUR	4,76 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	4,65 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	4,64 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	4,18 %

### AUSZEICHNUNGEN

Deutscher Fondspreis 2011	Platz 2 über 3 und 5 Jahre „Gemischte Fonds global, konservativ“
Morningstar Gesamt-Rating™	★★★★★
EURO Fonds-Note	2

### 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	9,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	136,38 EUR
Rücknahmepreis	132,41 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.)	0,25 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
TER*	2,34 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	chancenorientiert

\* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.10

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	0,05 %
1 Monat:	3,35 %
3 Monate:	3,35 %
6 Monate:	8,72 %
1 Jahr:	11,90 %
3 Jahre:	-7,57 %
5 Jahre:	-9,00 %
seit Auflage (13.12.1995):	158,97 %

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	71,90 %
EXCHANGE TRADED FUNDS	19,73 %
LIQUIDITÄT	8,37 %

### BRANCHENSTRUKTUR

CHEMIE	11,89 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	11,40 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,99 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	8,30 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	7,49 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	6,29 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,27 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,14 %
EXCHANGE TRADED FUNDS	19,73 %
SONSTIGE	8,14 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	70,53 %
US-DOLLAR	16,48 %
SCHWEIZER FRANKEN	10,01 %
BRITISCHES PFUND	2,98 %

### TOP 10 POSITIONEN

ISHARES DAX ANTEILE	13,94 %
MAN AG VORZUGSAKTIE	4,89 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	4,85 %
BAYER AG NA	4,75 %
E.ON NAMENS-AKTIE	4,64 %
LINDE AG AKTIE	4,24 %
NESTLE SA	4,19 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,09 %
SIEMENS AG NAMENS-AKTIE	3,97 %
COCA-COLA CORP. SHARES	3,90 %

### 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:** Das Atomkraftwerk in Fukushima havariert weiter in den Nachwehen der japanischen Dreifachkatastrophe und die Informationspolitik der Japaner erscheint selbst dem Laien an Dilettantismus unüberbietbar. Die Krise in Europa um die Peripheriestaaten köchelt weiter und die Nato demonstriert in Libyen ohne klare Zielsetzung militärische Stärke und stützt das Preisniveau des Öls. Die Zinserhöhung der Europäischen Zentralbank ist bei all dem noch das kleinste Übel. Dass bei all diesen Krisen die Aktienkurse steigen, ist an klarem Zeichen, dass die Investoren unter Anlagenotstand stehen.

**Tendenzen:** Die Unternehmensberichte sind mehrheitlich gut und die Konjunkturampeln stehen noch auf grün, auch wenn die Indikatoren längst nicht mehr so eindeutig positiv sind. Von daher lassen sich viele Anleger von den steigenden Kursen anstecken und springen aus Angst, etwas zu verpassen, noch auf den fahrenden Zug auf. Da die deutlich gestiegenen Rohstoffpreise auf längere Sicht die Rahmenbedingungen eintrüben werden, ist die Auswahl von Unternehmen mit einer besonders hohen Qualität sowie die Flexibilität, im Extremfall rechtzeitig die Reißleine zu ziehen, entscheidend. Die Gefahr, dass nämlich der Zug unter diesen Bedingungen auf das Gleisende bzw. den Prellbock fährt, ist sehr hoch. Äußerungen, dass eine Umschuldung Griechenlands die Banken vermutlich noch verheerender als der Untergang der Investmentbank Lehman Brothers treffen würde, lassen für Finanzwerte nichts gutes erahnen.

**Quint:Essence:** Die Notwendigkeit maßvoller Rohstoffpreise – insbesondere des Ölpreises – für eine gesunde konjunkturelle Entwicklung ist für uns mit Blick auf die nächsten Monate das Zünglein an der Waage, insbesondere was die Einschätzung der Aktienmärkte angeht. Behält der Analyst von Goldman-Sachs, der Investmentbank mit einer in der Vergangenheit überdurchschnittlichen Expertise für die Rohstoffmärkte, mit seiner Prognose auf fallende Rohstoffpreise recht, wären unsere Sorgen unbegründet und die Aktienkurse könnten auf absehbare Zeit die bisherigen historischen Höchstkurse erreichen. Da ein Ende des genannten Anlagenotstands derzeit noch nicht absehbar ist, bleiben wir auch vorerst weiter mit einem sehr wachsamen Auge investiert.



## Quint:Essence Strategy Defensive

### 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 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.

## Quint:Essence Strategy Dynamic

### 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.