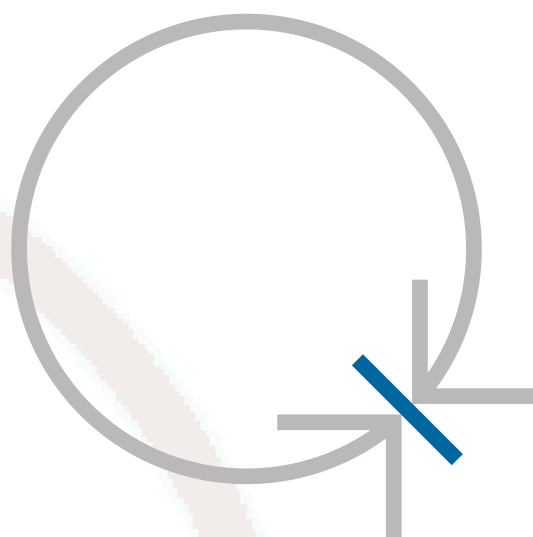


Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Februar 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	27,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,01 EUR
Rücknahmepreis	110,79 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
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*	1,32 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	konservativ

* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.09 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabh. Vergütung)

ANLAGEKONZEPTION

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: Der Optimismus in Deutschland scheint schier grenzenlos zu sein. Anders ist der neuerliche Anstieg des Ifo-Geschäftsklimaindex nicht zu erklären. Der neunte Anstieg in Folge bedeutet gleichzeitig den höchsten Stand seit Beginn der gesamtdeutschen Datenreihe. Immer mehr Volkswirte erhöhen ihre Wachstumsprognosen für dieses Jahr in Richtung 3 Prozent. Auch der restliche Euroraum entwickelt sich gut und selbst die Mehrheit der "Peripheriestaaten" wachsen. Kehrseite der Medaille sind die stärksten Preissteigerungen seit 15 Jahren. Die steigenden Kosten für Rohstoffe und Energie werden immer spürbarer. Während die politischen Umwälzungen in einigen arabischen Ländern bislang von den Märkten mehr oder weniger neutral aufgenommen wurden, führen die gewalttätigen Unruhen in dem reichen Ölland Libyen zu deutlichen Preissteigerungen des schwarzen Goldes.

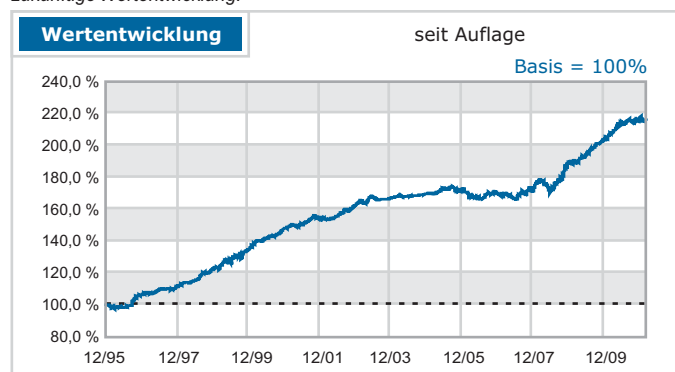
Tendenzen: Das Wachstum scheint sich auch in den USA zu stabilisieren. Nicht nur das: der Optimismus nimmt sogar spürbar zu. Ganz anders ist die Situation in den vermeintlichen Schwellenländern. Dort steuern die Notenbanken einen immer restriktiveren Kurs. Mit der fünften Erhöhung der Mindestreserven chinesischer Banken will die chinesische Notenbank dem Inflationsdruck Herr werden. Die Befürchtungen, dass durch eine restriktivere Notenbankpolitik das Wirtschaftswachstum in diesen Regionen abgebremst werden könnte, sind nicht unbegründet. Dies wird aber nicht dazu führen, dass das Wachstum dieser Länder zukünftig unter dem der westlichen Industriestaaten liegen wird. Auf diese veränderten "Rahmenbedingungen" haben viele Investoren bereits reagiert und Kapitaltransfers aus den Schwellenländern in die Industriestaaten getätigt.

Quint:Essence: Die Anlage in Renten scheint derzeit nicht en vogue zu sein. Es sind derzeit eher die Aktien, die Investoren anziehen. In allen Laufzeitenbereichen sind die Renditen gegenüber Jahresende 2010 spürbar angestiegen. Der Euro konnte sich trotz weiter schwelender Schuldenkrise sehr gut behaupten, so dass wir insgesamt im Quint:Essence Strategy Defensive im bisherigen Jahresverlauf einen leichten "Gegenwind" verspüren mussten. An unserer grundsätzlichen Strategie haben wir keine Änderung vorgenommen und sehen derzeit auch keinen Anlass, dies zu tun. Wir erwarten eine Erholung an den Rentenmärkten und sind überzeugt, dass schon sehr viel "Negatives" in den aktuellen Renditen eingepreist ist. In der gegenwärtigen Entwicklung des Ölpreises sehen wir eine extrem hohe Gefahr für die Weltkonjunktur.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-0,69 %
1 Monat:	,047 %
3 Monate:	0,15 %
6 Monate:	0,00 %
1 Jahr:	4,39 %
3 Jahre:	22,15 %
5 Jahre:	27,27 %
seit Auflage (13.12.1995):	116,68 %

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.



TOP 10 POSITIONEN

4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,62 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,19 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	5,69 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	5,55 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,02 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	4,93 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	4,72 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	4,49 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	4,21 %
PIMCO GIS-UNCONSTRAINED BOND REG.ACC. SH	4,12 %

BRANCHENSTRUKTUR

HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	26,40 %
ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	18,11 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	12,18 %
INVESTMENT FONDS	10,02 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	8,69 %
STAHL UND NICHT-EISENMETALLE	2,58 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,00 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	1,77 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	85,20 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	8,07 %
NORWEGISCHE KRONE	4,72 %
BRASILIANISCHE REAL	2,01 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	4,35 %
RENTEN	67,39 %
INVESTMENTFONDS	10,02 %
LIQUIDITÄT	18,24 %

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	10,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	133,03 EUR
Rücknahmepreis	129,16 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
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*	2,14 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risikoklasse	chancenorientiert

* Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12.09

ANLAGEKONZEPTION

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: Die Aktienbörsen auf beiden Seiten des Atlantiks befinden sich in blendender Verfassung. Negative Nachrichten bzw. Belastungsfaktoren werden einfach ignoriert, selbst die Schwäche der Aktienmärkte der Schwellenländer bleibt ohne Effekte. Dies ist nicht verwunderlich, wenn man die Umfrage der Bank of America Merrill Lynch von fast 200 internationalen Fondsmanagern liest: Danach haben sie so euphorisch wie seit 10 Jahren nicht mehr in die Aktienmärkte investiert. Auf der Unternehmensseite sind nicht nur gute Jahresergebnisse für 2010 zu verzeichnen, auch beim Ausblick für das laufende Jahr strotzen die Unternehmen geradezu vor Selbstvertrauen. Negative Ausreißer wie Nokia, Cisco oder Hewlett Packard werden individuell mit entsprechenden Kursabschlägen abgestraft.

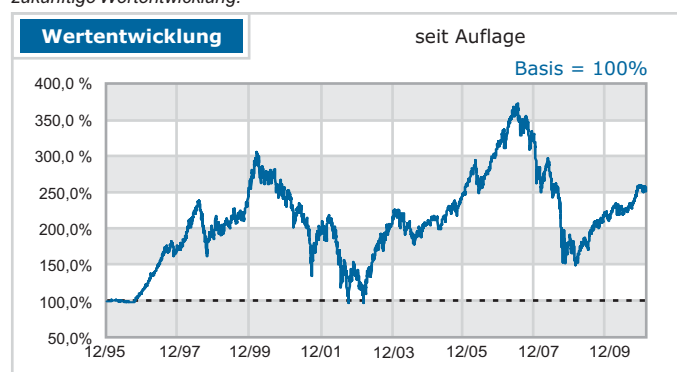
Tendenzen: Es vergeht fast kein Börsentag, an dem nicht eine weitere Unternehmensübernahme oder ein -zusammenschluss angekündigt wird. So überraschte nicht nur die angekündigte Fusion der Deutschen Börse und der New York Stock Exchange Euronext, mit der der weltgrößte Börsenkonzern entstehen würde. Auch dass Sanofi nach zähem Ringen für gut 20 Mrd. Euro nun doch bei Genzyme zum Zug kommt, hätte man nach der ersten Offerte vor 8 Monaten noch für unwahrscheinlich gehalten. Der Ehe zwischen Scania und MAN steht nun offenbar auch nichts mehr im Wege. Unternehmen mit hohen Cashbeständen werden von Analysten nach möglichen Akquisitionszielen durchforstet. Da wird bei Siemens, die rund 15 Mrd. Euro liquide Mittel besitzen, selbst über einen "Rückkauf" der Infineon-Beteiligung spekuliert, die man vor rund 12 Jahren nicht schnell genug loswerden konnte.

Quint:Essence: An unserer Strategie der letzten Monate halten wir grundsätzlich fest. Durch Anpassungen und Mittelzuflüsse haben wir unsere Cashquote zuletzt tendenziell erhöht, auch wenn die Märkte sich von den vermehrten Unwägbarkeiten zunächst nicht beeindruckt ließen und weiter stiegen. Erst die Entwicklung in Libyen hat die Euphorie gebremst. Viele Markttechniker, die längst eine Marktkorrektur erwarteten, haben bereits an sich selbst gezweifelt, rechneten aber andererseits damit, dass es nur weniger Tropfen bedarf, um das Fass letztendlich zum Überlaufen zu bringen und einen Kursrückgang einzuleiten. Falls die Beobachtungen der Société Générale richtig sind und die Hedgefonds mal wieder dem Trend voraussehen - diese setzen vorerst auf fallende Märkte und bauen daher vermehrt Short-Positionen auf - werden die Techniker noch nachhaltig bestätigt werden.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-2,41 %
1 Monat:	0,81 %
3 Monate:	1,51 %
6 Monate:	12,44 %
1 Jahr:	17,99 %
3 Jahre:	-9,53 %
5 Jahre:	-5,96 %
seit Auflage (13.12.1995):	152,61 %

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.



TOP 10 POSITIONEN

ISHARES DAX ANTEILE	12,94 %
APPLE INC.	4,92 %
E.ON NAMENSAKTIEN	4,61 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,54 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	4,40 %
BAYER AG NA	4,27 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	4,03 %
NESTLE SA	3,98 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	3,91 %
MAN AG VORZUGSAKTIEN	3,87 %

BRANCHENSTRUKTUR

IINVESTMENT FONDS	21,25 %
CHEMIE	11,47 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	11,29 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	10,63 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	9,01 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	6,78 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,57 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	4,54 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	3,98 %
SONSTIGE	7,93 %

LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	47,44 %
U.S.A.	12,17 %
SCHWEIZ	9,43 %
GROSSBRITANNIEN	6,96 %
LUXEMBURG	4,60 %
KANADA	4,40 %
CHILE	3,73 %
IRLAND	3,72 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	71,20 %
INVESTMENTFONDS	21,25 %
LIQUIDITÄT	7,55 %



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.