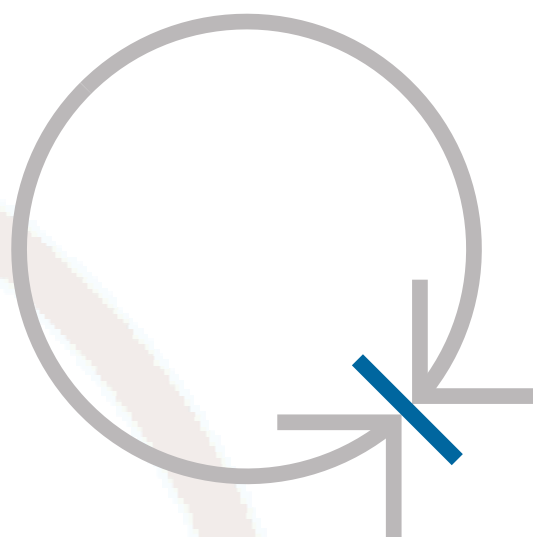


# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
Januar 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	25,9 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,48 EUR
Rücknahmepreis	110,27 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:** Die veröffentlichten Konjunkturdaten entwickeln sich weiterhin sehr positiv. Dass die Wirtschaft in Deutschland im vergangenen Jahr um 3,6% gewachsen ist, hat letztendlich niemanden mehr überrascht. Interessant wird es in den kommenden Wochen, wenn die ersten Daten für den Monat Januar und dann auch die Folgemonate veröffentlicht werden. Bleibt die gute Verfassung und Stimmung erhalten? Auch wenn die deutsche Regierung für 2011 eine Abschwächung des Wachstums erwartet, ist sie mit ihrer Prognose von 2,3% immer noch sehr zuversichtlich. Damit wird deutlich, dass die riesigen Sparpakete der Regierungen im innereuropäischen Handel ihre Spuren hinterlassen. Noch optimistischer ist der amerikanische Notenbank-präsident Bernanke, der für das laufende Jahr in den USA sogar ein Wachstum von bis zu 4% für möglich hält.

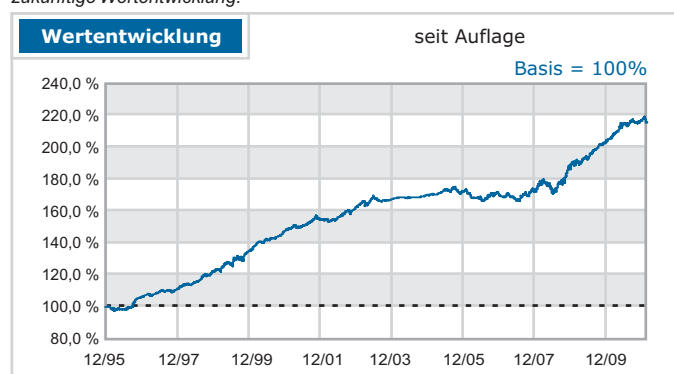
**Tendenzen:** Voraussetzung für die Erreichung dieser Wachstumsziele ist eine moderate Entwicklung der Rohstoffpreise. Allerdings stimmt uns der Preis von 101 US-Dollar pro Barrel Öl doch zunehmend nachdenklicher. Mit einer weiteren deutlichen Verteuerung wird nicht nur das Wachstum abgebremst, sondern auch die Inflation stark angeheizt. Dies wiederum ruff die Notenbanken auf den Plan. So steht die englische Notenbank schon erheblich unter Zugzwang, in Europa preist der Geldmarkt bereits zwei Schritte der Europäischen Zentralbank ein. Diesen "Teufelskreis" gilt es zu durchbrechen, sonst bekommen wir zu der Schuldenkrise eine neue Wirtschaftskrise. Die Auswirkungen wären katastrophal. Mithilfe an der Verteuerung der Rohstoffe sind auch die Spekulanten, die mit ihrem Handeln die Preisschwankungen verstärken. Dadurch werden die Möglichkeiten zur Preisabsicherung für Erzeuger erschwert. Doch nicht allein das: unter der Preisspekulation auf Agrarrohstoffe leiden insbesondere Millionen unterernährte Menschen in den armen Ländern.

**Quint:Essence:** Die schwache Verfassung der Rentenmärkte setzt sich in 2011 erwartungsgemäß fort. Die nochmalige Verkürzung der durchschnittlichen Restlaufzeit gleich zu Jahresbeginn war somit ein richtiger Schritt. Im Gegenzug bauten wir nochmal leicht unser Engagement in Australien aus. Die verheerenden Überschwemmungen und die dadurch verursachte massive Verteuerung der dort abgebauten Rohstoffe lässt die Inflation und damit auch die Wahrscheinlichkeit höherer Leitzinsen deutlich ansteigen. Entsprechend wird dann auch der australische Dollar weiter aufwerten. Leicht ausgebaut haben wir nochmal die Aktienquote. Mit der Aufstockung unserer E.ON-Position liegen wir voll im Trend.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-1,16 %
1 Monat:	-1,16 %
3 Monate:	0,24 %
6 Monate:	0,80 %
1 Jahr:	5,03 %
3 Jahre:	22,58 %
5 Jahre:	25,85 %
seit Auflage (13.12.1995):	115,67 %

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

4,25% BR. DEUTSCHLAND 04/04.07.14	7,27 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,94 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,55 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	6,05 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	5,88 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,34 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	5,21 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	4,90 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	4,67 %
PIMCO GIS-UNCONSTRAINED BOND REG.ACC. SH	4,35 %

### BRANCHENSTRUKTUR

HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	27,95 %
ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	20,07 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	15,35 %
INVESTMENT FONDS	10,58 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	9,16 %
STAHL UND NICHEISENMETALLE	2,83 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,11 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	1,88 %
BIOTECHNOLOGIE	1,42 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,56 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	8,34 %
NORWEGISCHE KRONE	4,90 %
KANADISCHE DOLLAR	2,65 %
BRASILIANISCHE REAL	2,13 %
US-DOLLAR	1,41 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	4,71 %
RENTEN	76,07 %
INVESTMENTFONDS	10,58 %
LIQUIDITÄT	8,64 %

### AUSZEICHNUNGEN

Deutscher Fondspreis 2011	Platz 2 über 5 Jahre in der Kategorie „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	10,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	131,96 EUR
Rücknahmepreis	128,12 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

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-3,20 %
1 Monat:	-3,20 %
3 Monate:	5,20 %
6 Monate:	12,19 %
1 Jahr:	17,47 %
3 Jahre:	-10,05 %
5 Jahre:	-2,65 %
seit Auflage (13.12.1995):	150,58 %

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	12,18 %
APPLE INC.	4,88 %
E.ON NAMENSAKTIE	4,84 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,52 %
BAYER AG NA	4,24 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	4,12 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	3,93 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	3,90 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	3,83 %
MAN AG VORZUGSAKTIE	3,79 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENTFONDS	19,71 %
CHEMIE	11,37 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	10,93 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	10,88 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	8,96 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	6,77 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	5,94 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,70 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,52 %
SONSTIGE	7,81 %

### LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	49,60 %
U.S.A.	11,74 %
SCHWEIZ	8,68 %
GROSSBRITANNIEN	7,08 %
LUXEMBURG	4,56 %
KANADA	4,12 %
CHILE	3,83 %
IRLAND	2,98 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIE	72,87 %
INVESTMENTFONDS	19,71 %
LIQUIDITÄT	7,42 %

### 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:** Über dem Markt schweben die Schulden- und Ägyptenkrise sowie negative Inflationsdaten. Auch der gute Start in die Berichtssaison konnte daran nichts ändern. Lediglich der Technologiebereich zeigte sich von seiner Glanzseite. Die Unternehmen profitieren von Investitionen, welche in der Krise zurückgestellt wurden. Erwähnenswert in diesem Zusammenhang ist die fast zeitgleiche Veröffentlichung der krankheitsbedingten Auszeit des Apple-Chefs Steve Jobs und der überragenden Quartalszahlen, so dass stärkere Kursschwankungen zunächst ausblieben. Das Schicksal des Vorstandsvorsitzenden wird sehr stark mit der Aussicht des Unternehmens verbunden. Die Vergangenheit hat aber gezeigt, dass der Abgang von großen Unternehmenspersönlichkeiten wie bei General Electric oder Microsoft zwar zu bedauern ist, aber die Unternehmen in ihrem Wachstum nicht dadurch gebremst haben.

**Tendenzen:** Interessant zu beobachten ist derzeit die Branchenrotation an den Aktienbörsen. Liefen bisher insbesondere die Automobilwerte, so übernehmen nun die Versorger das Ruder. Aber auch andere Branchen holen auf. So konnten vor allem Versicherungs- und Bankaktien aufholen. Apropos Banken: Die vorgelegten Ergebnisse in den USA liegen deutlich unter dem Vorjahresquartalsergebnis. Die Branche sehen wir unverändert kritisch. Jede neue negative Nachricht zur Schuldenkrise wird diesen Sektor belasten. Stützend für die Börsen ist die Belebung des Geschäfts der Unternehmensübernahmen. Die Kassen der Unternehmen sind prall gefüllt und mit der Übernahme eines Mitbewerbers lässt sich nicht nur die eigene Marktposition ausbauen und Mehrwert für die Aktionäre erzielen, sondern auch verhindern, dass man vielleicht selbst zu einem Übernahmeziel wird.

**Quint:Essence:** Der Quint:Essence Strategy Dynamic ist in den ersten Wochen des Jahres gegenüber dem DAX-Index etwas ins Hintertreffen geraten. Der US-Dollaraktienanteil litt unter der Euroerholung von 2,9%. Wir investieren unverändert nicht in Banken- und Versicherungswerte. Wir sind davon überzeugt, dass im Fortgang der Schuldenkrise weitere negative Nachrichten folgen werden, unter denen dann vor allem die beiden letztgenannten Branchen leiden werden. Und auch der Euro wird dann wieder den Rückwärtsgang einlegen. Unsere Gewichtung im Versorgerbereich haben wir zuletzt weiter aufgestockt und dafür im Automobilbereich etwas reduziert. Wir sind sehr zuversichtlich, dass wir schon bald wieder zum DAX-Index aufschließen werden.



## 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.