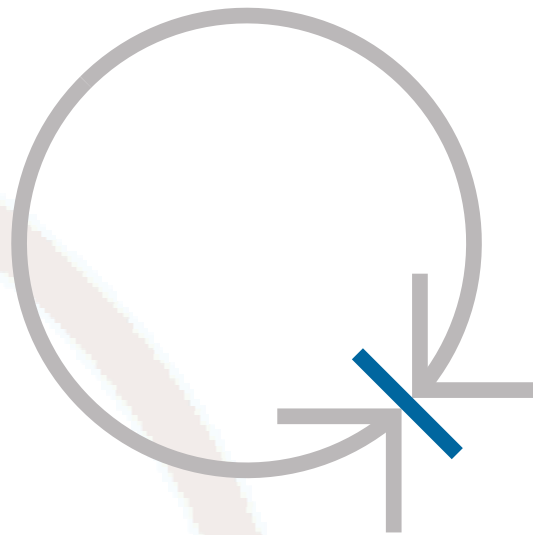


Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
November 2010



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	24,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,83 EUR
Rücknahmepreis	110,62 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / LU0063042062.LUF
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: Mit dem höchsten Stand des Ifo-Index seit der Wiedervereinigung ist die Stimmung der deutschen Wirtschaft weiter überragend. Überschattet wird die gute Stimmung derzeit eigentlich nur von den Schlagzeilen um Irland. Trotz aller Dementis musste das Land nun doch unter den EU-Rettungsschirm. Folglich steht der Euro wieder erheblich unter Druck und die „Wer-ist-der-Nächste-Diskussion“ ist im vollen Gange. Auch wenn Portugal bis Jahresende finanziert ist, gilt es fast als unausweichlich, spätestens danach auch Hilfe in Anspruch nehmen zu müssen. Mit Spanien wankt noch der nächste Wackelkandidat. Dieser wäre dann der härteste Brocken. Die Deutsche Bundesbank bringt daher wohl nicht ohne Grund eine Aufstockung des EU-Rettungsschirms ins Gespräch. Dies schürt Zweifel der Marktteilnehmer, ob die bisher festgelegten Garantien und Kreditzusagen von 750 Mrd. Euro im Endeffekt nicht reichen werden.

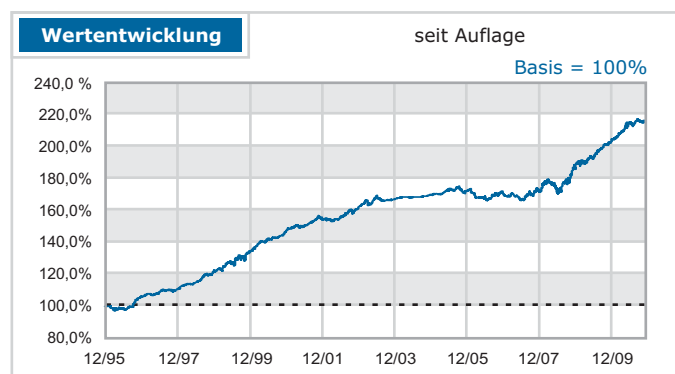
Tendenzen: Die genannten schwachen Staaten müssen bei der Geldaufnahme am Markt immer tiefer in die Tasche greifen. Musste beispielsweise Spanien für Papiere mit dreimonatiger Laufzeit Ende Oktober noch 0,951% zahlen, so waren es Anfang vergangener Woche schon 1,743%. Aber das Misstrauen der Anleger gegenüber den bonitätsmäßig noch einwandfreien Staatsanleihen wie beispielsweise Deutschland wächst auch. Die immer größer werdenden potentiellen finanziellen Verpflichtungen hinterlassen allmählich Spuren. Die Staaten legen sich selbst enorme Sparpakete auf, die jedoch die Zuversicht auf eine positive konjunkturelle Entwicklung in Europa schwinden lassen.

Quint:Essence: Dank unserer defensiven Ausrichtung wurden wir von dem jüngsten Renditeanstieg nur unwesentlich tangiert. Das aktuelle Marktumfeld bietet kaum Erholungspotential und wir erwarten kurzfristig auch keine Rückkehr auf die alten Renditetiefstände diesen Jahres. Wir sehen vielmehr bei ausgewählten defensiven Aktien mit attraktiven Dividendenrenditen von brutto bis zu 8% durchaus Sinn, diese zur begrenzten Beimischung in den Quint:Essence Defensive aufzunehmen. Vor allem Werte aus den Bereichen Telekommunikation und Versorger sind hierfür bestens geeignet. Ihr Chance/Risikoprofil ist im Vergleich zum Rentenmarkt derzeit günstig.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	5,95 %
1 Monat:	0,55 %
3 Monate:	-0,15 %
6 Monate:	1,12 %
1 Jahr:	6,79 %
3 Jahre:	24,68 %
5 Jahre:	25,92 %
seit Auflage (13.12.1995):	116,35 %

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	8,01 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	7,09 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,78 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	5,63 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	5,25 %
PIMCO GIS-UNCONSTRAINED BOND REG.ACC. SH	4,72 %
FRN FRANKREICH INFL.IDX. 05/25.07.17	4,54 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	4,53 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	4,45 %
5,25% VW INTL FIN EMTN 09/01.04.2011	4,22 %

BRANCHENSTRUKTUR

ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	23,09 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	22,70 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	15,19 %
INVESTMENT FONDS	10,35 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	8,08 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,31 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,20 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	2,12 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	2,05 %
SONSTIGE	2,66 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	82,53 %
NORWEGISCHE KRONE	5,25 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,53 %
KANADISCHE DOLLAR	3,03 %
BRASILIANISCHE REAL	2,39 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	2,28 %
US-DOLLAR	-0,01 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	2,05 %
RENTEN	78,35 %
INVESTMENTFONDS	10,35 %
LIQUIDITÄT	9,25 %

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	9,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	131,06 EUR
Rücknahmepreis	127,24 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / LU0063042229.LUF
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 Fondsvermögen 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 Berichtssaison war alles in allem gut, die internationalen Aktienmärkte zeigen sich von den Querelen um die in großen finanziellen Schwierigkeiten steckenden Peripherie-Länder Europas relativ unbeeindruckt. So konnte der Dax-Index auf ein Kursniveau steigen, welches er zuletzt im Mai 2008 erreicht hatte. Bemerkenswert ist, dass die Divergenz der einzelnen Branchen innerhalb des DAX-Index enorm ist. Während die Versorger mit einem Minus von rund 30% das Schlusslicht bilden, sind die Automobilwerte – allen voran die Volkswagen Vz-Aktie - die absoluten Überflieger. Dass die Bankaktien immer noch zu den Verlierern gehören, überrascht uns bei dem möglicherweise noch anstehenden, notwendigen Wertberichtigungsbedarf nicht.

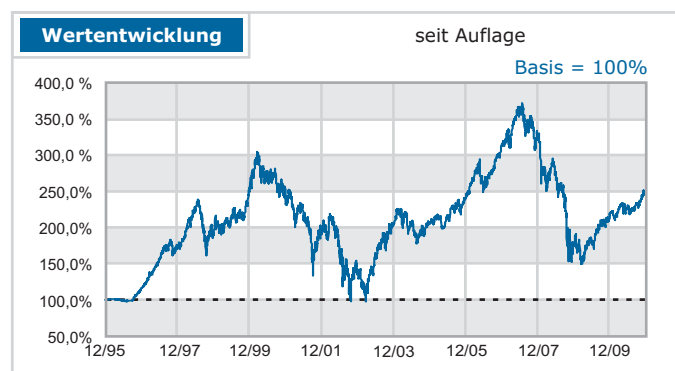
Tendenzen: Apropos Automobilwerte: In den USA glückte General Motors (GM) nach seiner Pleite im vergangenen Jahr ein eindrucksvolles Comeback an der Wall Street. Auch der amerikanische Staat konnte sich als bisheriger Großaktionär über einen Geldregen von 11,5 Mrd. USD freuen. Chrysler hat dieses Comeback mit großem Interesse verfolgt und nun auch eigene Börsenpläne angekündigt. Damit wären die „Big Three“ - GM, Chrysler und Ford - wieder an der US-Börse gelistet. Die Euphorie um die GM-Emission können wir übrigens nicht teilen und halten das Kursniveau von GM unter Bewertungsgesichtspunkten im Vergleich zu deutschen Autobauern für maßlos überzogen. Allerdings ist dies ist für uns ein Beleg dafür, dass Aktieninvestments weltweit wieder en vogue sind.

Quint:Essence: Mit dem Quint:Essence Dynamic-Fonds konnten wir nun fast auf die Performance des Dax-Index aufschließen. Unter Berücksichtigung der geringeren Volatilität des Fonds sind wir mit dieser Entwicklung sehr zufrieden. Größter Einzelwert in unserem Portfolio ist die Volkswagen-Vz-Aktie. In einen weiteren Automobilwert sind wir mit der mit dem VW-Konzern verbundenen MAN, ebenfalls in Form der Vorzugsaktie, investiert. Mit unserem US-Dollar-Aktienanteil von knapp 20% profitierten wir übrigens doppelt. Einerseits durch die positive Entwicklung der Einzelwerte (u.a. Coca-Cola, Apple, Barrick Gold), andererseits auch durch die Währungskursentwicklung. Für die weiter laufende Jahresendrallye sehen wir uns bestens gerüstet.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	12,05 %
1 Monat:	4,47 %
3 Monate:	10,77 %
6 Monate:	11,49 %
1 Jahr:	18,32 %
3 Jahre:	-21,93 %
5 Jahre:	5,77 %
seit Auflage (13.12.1995):	148,86 %

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	9,93 %
VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIE	6,64 %
COCA-COLA CORP. SHARES	5,19 %
MAN AG VORZUGSAKTIE	4,45 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	4,12 %
LINDE AG AKTIEN	4,00 %
APPLE INC.	3,89 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	3,83 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	3,61 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	3,61 %

BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	17,90 %
CHEMIE	11,22 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	11,08 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,67 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	9,06 %
STAHL UND NICHEISENMETALLE	7,69 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,90 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	5,19 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	4,96 %
SONSTIGE	9,51 %

LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	47,72 %
U.S.A.	11,70 %
SCHWEIZ	8,90 %
GROSSBRITANNIEN	6,94 %
LUXEMBURG	4,91 %
KANADA	4,12 %
CHILE	3,61 %
IRLAND	3,06 %
ARGENTINIEN	1,22 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	73,06 %
RENTEN	1,22 %
INVESTMENTFONDS	17,90 %
LIQUIDITÄT	7,82 %

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: Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

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: Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

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, parc d'activité Syrdall, 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.