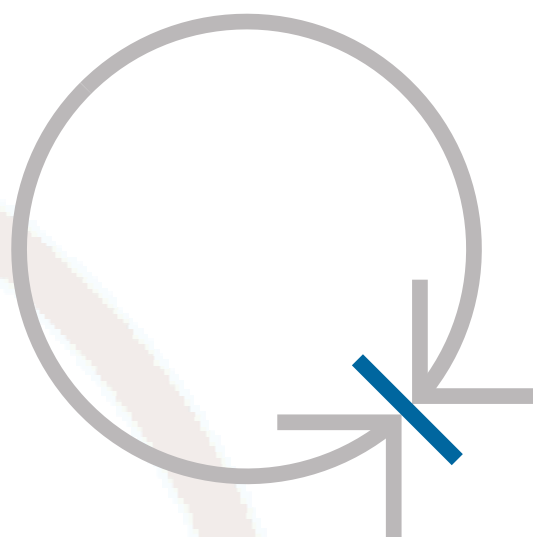


Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Oktober 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	24,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,21 EUR
Rücknahmepreis	110,01 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: Deutschland gibt in Europa mit einem Wirtschaftswachstum von rund 3,4% den Takt vor. Seit der Wiedervereinigung war nur 2006 ein ähnlich kräftiges Wachstum zu verzeichnen. Sowohl der Export als auch die Binnennachfrage tragen zu dieser sehr positiven Entwicklung bei. In Europa Spitze, im Vergleich zu den Schwellenländern jedoch bescheiden. So boomt die chinesische Wirtschaft weiter mit rund 10%. Selbst die überraschende Leitzinserhöhung der chinesischen Zentralbank auf nunmehr 5,56% wird das zukünftige Wachstum nicht nennenswert abbremsen können. Durch Kapitalverkehrscontrollen begrenzt die chinesische Regierung den Kapitalzufluss und damit den Aufwertungsdruck in den Renmimbi. Derartige Kontrollen haben die Brasilianer nicht. Dort versucht man vielmehr, mit einer Finanzsteuer von mittlerweile 6% den Kapitalzuflüssen Herr zu werden.

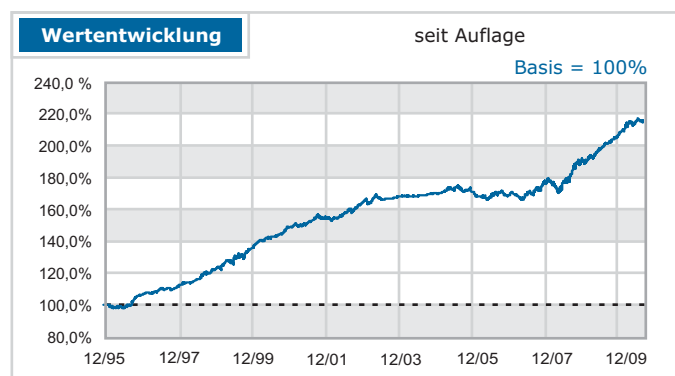
Tendenzen: Über die weitere Entwicklung der langfristigen Zinsen sind sich die Marktteilnehmer uneinig. Die zuletzt veröffentlichten Wirtschaftsdaten lassen keine eindeutigen Rückschlüsse zu. Mit dem erwarteten neuen Aufkaufprogramm kurzfristiger Staatsanleihen will die US-Notenbank der Wirtschaft neue Impulse verleihen. Solange jedoch die Kreditnachfrage nicht spürbar steigt, darf man berechnete Zweifel an der Wirksamkeit eines solchen Programms haben. Andererseits kann man mit dem Ankauf von Anleihen den Dollar schwächen, was sich dann jedoch durchaus als konjunkturstimulierend erweisen kann.

Quint: Essence: Mit der Halbierung unseres Engagements in Brasilien tragen wir der Unsicherheit über den endgültigen Ausgang der Präsidentenwahl und der Entwicklung des Währungskurses Rechnung. Damit hat sich unsere ungesicherte Fremdwährungsquote (aktuell ca. 15%) nochmals reduziert. Unvermindert erfreulich stellen sich die Mittelzuflüsse dar. Mit knapp 25 Mio. Euro Fondsvolumen haben wir das Fondsvermögen innerhalb der letzten 12 Monate mehr als verdoppelt. Über das positive Echo des Fernsehinterviews von Franz Schulz anlässlich der Auszeichnung unseres Quint: Essence Strategy Defensive als Fonds der Woche durch die Nachrichtenagentur n-tv freuen wir uns. Es gibt uns Ansporn, den positiven Trend fortzuführen.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	5,36 %
1 Monat:	-0,43 %
3 Monate:	0,56 %
6 Monate:	1,53 %
1 Jahr:	6,84 %
3 Jahre:	25,18 %
5 Jahre:	25,07 %
seit Auflage (13.12.1995):	115,16 %

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	7,80 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,87 %
3,750% BR. DEUTSCHLAND 04/04.01.15	6,83 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,62 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	5,45 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	5,04 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	4,33 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	4,22 %
5,25% VW INTL FIN EMTN 09/01.04.2011	4,12 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	3,55 %

BRANCHENSTRUKTUR

ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	29,29 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	22,19 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	12,24 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	7,72 %
INVESTMENT FONDS	5,45 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,25 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,14 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	2,08 %
BIOTECHNOLOGIE	1,46 %
SONSTIGE	1,00 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	82,15 %
NORWEGISCHE KRONE	5,04 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,22 %
KANADISCHE DOLLAR	2,76 %
BRASILIANISCHE REAL	2,21 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	2,12 %
US-DOLLAR	1,51 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	80,38 %
INVESTMENTFONDS	5,45 %
LIQUIDITÄT	14,,17 %

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	8,0 Mio. EUR
Ausgabepreis	125,44 EUR
Rücknahmepreis	121,79 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 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: Der Start in die Berichtssaison für das III. Quartal ist vielversprechend. Die deutliche Mehrzahl der Ergebnisse spiegelt in keiner Weise die Skepsis für die erwartete konjunkturelle Entwicklung wider. Dem Bankensektor allerdings droht neues Ungemach in Zusammenhang mit dem laufenden US-Hypothekenskandal. Möglicherweise werden diese auf dem Rechtsweg dazu verpflichtet, verbrieft Hypothekenanleihen wieder zurückzunehmen. Für die Finanzbranche ist von Belastungen von bis zu 120 Mrd. Dollar in den kommenden 5 Jahren die Rede.

Tendenzen: Wir beobachten in diesen Tagen massive Umschichtungen aus Anleihen in Aktien. Dabei profitiert der deutsche Aktienmarkt in besonderem Maße von der starken Verfassung der heimischen Wirtschaft und ist aus der monatelangen Hängepartie in Form einer Seitwärtsbewegung nach oben ausgebrochen. Die hohe Gewichtung zyklischer Industriewerte im DAX-Index schlägt besonders positiv zu Buche. Unseres Erachtens wird sich der Trend der "Outperformance" innerhalb Europas in den kommenden Wochen fortsetzen. Viele institutionelle Anleger werden dabei zunehmend unter Druck kommen, ihre Performance zum Jahresende noch aufzubessern.

Quint:Essence: Dank unserer deutschlandlastigen Ausrichtung im Quint:Essence Strategy Dynamic profitieren wir von der freundlichen Verfassung des DAX-Index. Mit Unternehmen aus der ersten Reihe wie Bayer, Volkswagen, Siemens oder Linde liegen wir voll im Trend. Aber auch unsere Investments in den USA entwickeln sich überdurchschnittlich. Einziger Wermutstropfen stellt dabei die Entwicklung des US-Dollars dar, der das Ergebnis etwas schmälert. Grundsätzlich konzentrieren wir uns bei der Auswahl mehr denn je auf absolute Qualitätstitel, die nicht nur in Boomphasen, sondern vor allem auch in Krisenzeiten den Sachwertcharakter der Aktienanlage unterstreichen.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	7,25 %
1 Monat:	3,40 %
3 Monate:	6,65 %
6 Monate:	2,92 %
1 Jahr:	15,03 %
3 Jahre:	-30,64 %
5 Jahre:	7,07 %
seit Auflage (13.12.1995):	138,20 %

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	11,42 %
VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIE	6,03 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,40 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	4,23 %
E.ON NAMENS-AKTIE	4,18 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,13 %
APPLE INC.	4,12 %
BAYER AG NA	4,04 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	3,93 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	3,92 %

BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENTFONDS	20,24 %
CHEMIE	11,75 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	10,48 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	10,13 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	8,47 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	8,41 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	7,20 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	5,80 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	5,55 %
SONSTIGE	9,19 %

LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	48,54 %
U.S.A.	11,00 %
SCHWEIZ	9,42 %
GROSSBRITANNIEN	8,16 %
LUXEMBURG	5,44 %
KANADA	4,23 %
CHILE	3,93 %
IRLAND	3,38 %
NIEDERLANDE	1,68 %
SONSTIGE	1,46 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIE	75,53 %
RENTEN	1,46 %
INVESTMENTFONDS	20,24 %
LIQUIDITÄT	2,77 %



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.