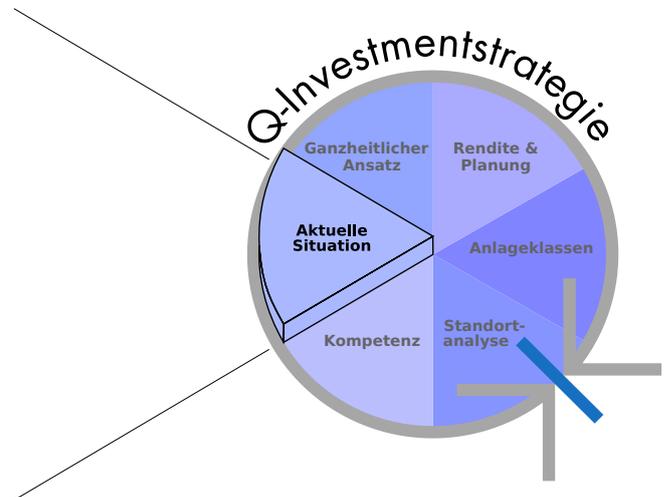


# Quint:Essence – die Konzentration auf das Wesentliche

Januar 2017

Strategie	Performance seit	
	14.11.2008	31.12.2015
Defensive	+ 29,5 %	+ 1,3 %
Dynamic	+ 102,7 %	+ 3,9 %
SMAT	Seit Auflage 18.8.2014	+ 5,5 %



## Fakten: Sicherheitsorientierte Anleger unter Druck

2016 – welch ein Jahr! Der zwölfmonatige Beweis dafür, dass eine solide, qualitätsorientierte Anlagephilosophie ihre Früchte trägt. Und unsere Anleger erfreut. Egal, ob sie in unseren defensiven, dynamischen oder in unseren Social Media & Technology- Fonds investiert waren: Alle Fonds erzielten beachtliche Jahresergebnisse, mit gewohnt geringer Volatilität und ohne bei der Qualität Abstriche zu machen. Werfen wir einen Blick auf die risikoaversen Anleger – immer noch die Mehrheit der Investoren. Ihnen bot sich ein Marktumfeld, das schlimmer nicht sein konnte: Die unheilige Allianz von EZB und Bundesregierung setzte mit Hilfe von Niedrigzinsen und illegaler Staatsfinanzierung ihren beispiellosen Raubzug durch die Geldbeutel der Bürger ohne Rücksicht auf Verluste fort. Der durchschnittliche Sparer erhielt entweder Null- oder Minimalzinsen und erlitt nach Inflation einen sicheren Kaufkraftverlust. Auf Sicherheit bedachte Anleger mussten dies in Kauf nehmen, oder, in der Hoffnung ihre Kaufkraft zu erhalten, ein überpropor-

tionales Risiko eingehen. Der Ausweg aus diesem immer noch währenden Dilemma hieß - und heißt - Quint:Essence Strategy Defensive. Der Fonds erzielte in 2016 eine Jahresperformance von 1,27 % und hat sich auch in den ersten Januartagen schon gut entwickelt. Bei aller Bescheidenheit: Im vorherrschenden Marktumfeld ist eine solche Performance absolut spektakulär. Was kommt 2017? Die gute Nachricht: Unser Qualitätsanspruch bleibt, genau wie unsere risikoaverse Anlagepolitik. Aber die von Staat und Zentralbank geschaffenen negativen Rahmenbedingungen bleiben auch. Und die aufgrund der anstehenden Wahlen zunehmenden politischen Risiken werden die Finanzmärkte zusätzlich beunruhigen. Doch mit unserem bewährten Portfolioansatz wollen wir das Kapital unserer Anleger auch in den kommenden Monaten sicher durch stürmische Börsen steuern.

## Tendenzen: Digitale Revolution

Erlauben Sie uns ein kleines Gedankenspiel: Angenommen, jemand hätte Ihnen vor 10 Jahren die Frage gestellt, ob Google oder Apple jemals ernsthafte Konkurrenten von Mercedes sein können. Ihre Antwort damals? Und heute? Man kann es nicht oft genug betonen: Wir sind in einem rasanten Technologiewandel. Die Digitalisierung verändert unser Leben, macht es in vielem einfacher mitunter auch anstrengender. Und sie bleibt nicht bei der IT- oder Internetindustrie stehen, sondern betrifft und verändert in gleicher Weise „klassische,, Industrien, auch und gerade solche, die man auf Anhieb gar nicht damit in Verbindung

bringt. Zwingende Notwendigkeit daher für jeden Investor: Fragen Sie sich immer, welche Chancen aber auch welche Risiken der digitale Fortschritt auf Ihr Zielinvestment haben wird. Wie ist das Unternehmen dazu aufgestellt? In allen unseren Fonds ist die Digitalisierung ein wichtiges Kriterium - auch im Quint:Essence Strategy Defensive und im Quint:Essence Strategy Dynamic. Wenngleich der Technologiewandel dort nicht den Investmentschwerpunkt bildet, so ist er aber doch ein unverzichtbarer Bestandteil der Investmentanalyse. Anders bei unserem neu aufgestellten Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

(SMAT) Fonds. Die digitale Revolution ist hier Hauptthema. Die neue Strategie hat in den vergangenen Monaten bereits bestens funktioniert und einen guten Performancebeitrag geleistet. In den kommenden Monaten erwarten wir im Bereich Social Media & Technology aufregende Innovationen, interessante Geschäftsmodelle und gewinnbringende Anlagemöglichkeiten. Aber wir erwarten auch hohe Volatilitäten. „Twitter- Trump“ lässt grüßen. Daher gilt für uns in 2017 erst Recht: Die Technologie ändert sich, wir aber bleiben unserer Maxime treu, dass die Minimierung des Anlagerisikos unser oberstes Ziel sein muss. Unsere Anleger sollen sicher sein, dass wir auch dieses Jahr wieder mit der gebotenen Besonnenheit ans Werk gehen.

folios weitgehend intakt. Einzige Veränderung war die Liquidierung unserer Position in Industriegasspezialist Linde AG. Grund für das Ende unseres Linde-Engagements war einerseits der hohe Gewinn, den wir mit der Position bereits erzielt haben, andererseits Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Fusion von Linde und der US-amerikanischen Praxair. In den kommenden Wochen erwarten wir keine grundlegenden Veränderungen am Portfolio des Strategy Dynamic, jedoch deuten sich einzelne Aspekte an, die besonderer Aufmerksamkeit bedürfen. Ein solches Thema ist der Pharma Sektor. Der Fonds hat in diesem Bereich mit Papieren von Roche und Novo-Nordisk eine Gewichtung von ca. 7 %. Wir sind von beiden Unternehmen weiterhin überzeugt. Allerdings könnte seitens der neuen US-Regierung Ungemach drohen: Donald Trump, der nächste US Präsident, hat nun mehrmals kundgetan, dass er Maßnahmen ergreifen will, die zu reduzierten Medikamentenpreisen in den USA führen sollen. Falls er mit diesem Vorhaben Erfolg haben sollte, hätte dies natürlich negative Auswirkungen auf die Margen von Pharmaunternehmen. Abgesehen vom eventuellen Austausch einzelner Positionen, sehen wir keinen Bedarf die Aktiengewichtung des Fonds zu verändern. Wir gehen hier kurz- bis mittelfristig weiterhin von freundlichen Börsen aus.

## Quint:Essence

### Strategy Defensive: Qualität, Qualität, Qualität

Kapitalerhalt und eine Wertsteigerung oberhalb der Geldmarktzinsung. Das ist das Anlageziel des Quint:Essence Strategy Defensive. Angesichts deutschlandweit negativer Einlagezinsen und unter Berücksichtigung der äußerst konservativen Portfoliozusammensetzung des Fonds hat der Strategy Defensive mit einer Performance von 1,27 % für 2016 sein Ziel mehr als erreicht. Obwohl ein Jahresnettoertrag von 1,27 % bescheiden klingen mag, lieferte der Strategy Defensive im Jahr 2016 seine bisher beste Performance ab. Der Fonds hatte schon Jahre mit Erträgen von mehr als dem Doppelten, jedoch gab es in der Vergangenheit kaum ein für sicherheitsorientierte Anleger feindlicheres Marktumfeld. Dieses erfreuliche Ergebnis bestätigt uns einmal mehr in der kompromisslosen Anwendung unserer Qualitätsstandards. Wir werden im Strategy Defensive auch in Zukunft nicht von dieser Strategie abweichen. In den vergangenen 4 Wochen nahmen wir einige Veränderungen am Fondsportfolio vor: Wir haben damit begonnen unsere bis November 2017 laufende Danone -Anleihe zu verkaufen und werden den Rest der Position je nach Marktlage ebenfalls liquidieren. Außerdem haben wir einen Teil unserer Wandelanleihe der Deutschen Post, mit Fälligkeit Dezember 2019 verkauft und sind bei attraktiven Preisen auch hier bereit die Position weiter abzubauen. Den im November begonnenen Abverkauf unserer Siemens- Anleihe mit Fälligkeit August 2017 haben wir ebenfalls fortgesetzt, sodass die momentan verbleibende Gewichtung noch ca. 2,5 % des Gesamtportfolios beträgt. Mit den Erlösen aus den Anleiheverkäufen werden wir vielversprechende Kaufgelegenheiten nutzen, sobald sie sich bieten.

### Strategy Dynamic: Trump und die Pharmaindustrie

Der Quint:Essence Strategy Dynamic hat das Jahr 2016 mit einer Performance von 3,91 % abgeschlossen. In Anbetracht des für einen aktienorientierten Fonds relativ geringen Risikos sind wir mit dieser Gesamtjahresperformance sehr zufrieden. Das Fondsportfolio besteht weiterhin ausschließlich aus Papieren gut etablierter, solider Unternehmen. Wir vermeiden das Folgen von kurzfristigen Markttrends. Neben dem bereits erwähnten guten Ertrag führte diese Strategie auch im Jahr 2016 wieder zu einer, verglichen mit dem Gesamtmarkt, deutlich geringeren Volatilität. Im Monat Dezember blieb die Struktur des Dynamic Port-

folios weitgehend intakt. Einzige Veränderung war die Liquidierung unserer Position in Industriegasspezialist Linde AG. Grund für das Ende unseres Linde-Engagements war einerseits der hohe Gewinn, den wir mit der Position bereits erzielt haben, andererseits Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Fusion von Linde und der US-amerikanischen Praxair. In den kommenden Wochen erwarten wir keine grundlegenden Veränderungen am Portfolio des Strategy Dynamic, jedoch deuten sich einzelne Aspekte an, die besonderer Aufmerksamkeit bedürfen. Ein solches Thema ist der Pharma Sektor. Der Fonds hat in diesem Bereich mit Papieren von Roche und Novo-Nordisk eine Gewichtung von ca. 7 %. Wir sind von beiden Unternehmen weiterhin überzeugt. Allerdings könnte seitens der neuen US-Regierung Ungemach drohen: Donald Trump, der nächste US Präsident, hat nun mehrmals kundgetan, dass er Maßnahmen ergreifen will, die zu reduzierten Medikamentenpreisen in den USA führen sollen. Falls er mit diesem Vorhaben Erfolg haben sollte, hätte dies natürlich negative Auswirkungen auf die Margen von Pharmaunternehmen. Abgesehen vom eventuellen Austausch einzelner Positionen, sehen wir keinen Bedarf die Aktiengewichtung des Fonds zu verändern. Wir gehen hier kurz- bis mittelfristig weiterhin von freundlichen Börsen aus.

### Strategy Social Media and Technology (SMAT): Gelungener Auftakt

Im Dezember 2016 wurde die neue Strategie „Social Media & Technology“ (SMAT) zum ersten Mal vollständig umgesetzt. Mit einem Ertrag von 1,17 % im ersten Monat hat die Investmentstrategie gehalten, was sie verspricht. Zugleich wurde schon in den ersten 4 Wochen deutlich, wie wichtig die mit ca. 40 % gewichtete Stabilitätskomponente des Portfolios ist. Die Stabilitätskomponente hat die vom SMAT - Segment herrührende Volatilität deutlich geglättet, ohne dabei die Performance übermäßig zu reduzieren. Entsprechend dem von der Social Media & Technology Investmentstrategie vorgegebenen Portfolioaufbau ist das Social Media & Technology - Segment aktuell mit ca. 59 % gewichtet, während die Gewichtung der Stabilitätskomponente ca. 41 % beträgt. Die Gesamtaktienquote des Fonds von ca. 71 % erfüllt ohne Probleme die erforderliche Mindestaktienquote von 51 %, die ab dem Jahr 2018 entsprechend der neuen Reform der Investmentbesteuerung erforderlich ist, um in den Genuss der steuer-

lichen Privilegierung von Aktienfonds zu kommen. Somit bietet der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Fonds nicht nur die Möglichkeit, bei reduziertem Risiko am Ertragspotenzial des aufregenden Zukunftstechnologiesektors zu partizipieren, sondern in naher Zukunft auch handfeste Steuervorteile. Unser Ausblick: Unternehmen, die in allen Bereichen der Digitalisierung aktiv sind, werden in Zukunft eine immer größere Rolle spielen. Die bisherige Entwicklung des Sektors verspricht auch zukünftig

überdurchschnittliches Wachstums- und Ertragspotenzial. Selbstverständlich sind auch die Risiken überdurchschnittlich hoch und deshalb ist professionelles Management unerlässlich. Mit dem Quint:Essence Strategy Social Media & Technology bietet sich risikobewussten Anlegern hier die ideale Lösung. Entdecken Sie alle Details unseres neu ausgerichteten Fonds und seine Investmentphilosophie auf <http://www.socialmediafonds.de>.

## Weitere Informationen

<http://www.q-capital.lu/>

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach,  
Tel: +352 43 109 00, Fax: +352 43 109 050, Mail: [info@q-capital.lu](mailto:info@q-capital.lu)

Unser Kulturtipp für Januar: „Elbphilharmonie - The First Recording“

Hamburg schwelgt im Elphi-Rausch. Als einer der spektakulärsten und teuersten Bauwerke der Welt erragt die Elbphilharmonie ein riesiges positives Interesse - nicht nur in ganz Deutschland, sondern auch weltweit. Sie beherbergt einen der besten Konzertsäle der Welt. Auch nach der feierlichen Eröffnung geht das Festival weiter - möglichst viele sollen die Chance haben, gleich zu Anfang das neue Konzerthaus kennenzulernen und sich zu freuen. Für diejenigen, die keine der überaus begehrten Tickets erheischen konnten, gibt es jetzt eine andere Möglichkeit, sich von der wunderbaren Akustik des großen Saals begeistern zu lassen. Das NDR Elbphilharmonie Orchester hat unter der Leitung von Thomas Hengelbrock soeben die erste Aufnahme aus der Elphi veröffentlicht, auf der die 3. und 4. Sinfonie von Johannes Brahms eingespielt sind. Der CD beigelegt ist ein Booklet mit einer Abhandlung über die Entstehung der Elbphilharmonie, angereichert durch Fotos des wunderbaren Bauwerks. Hörens- und erlebenswert! Erschienen bei Sony Classical.