

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	21,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	122,55 EUR
Rücknahmepreis	120,15 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,00 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,50 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

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.

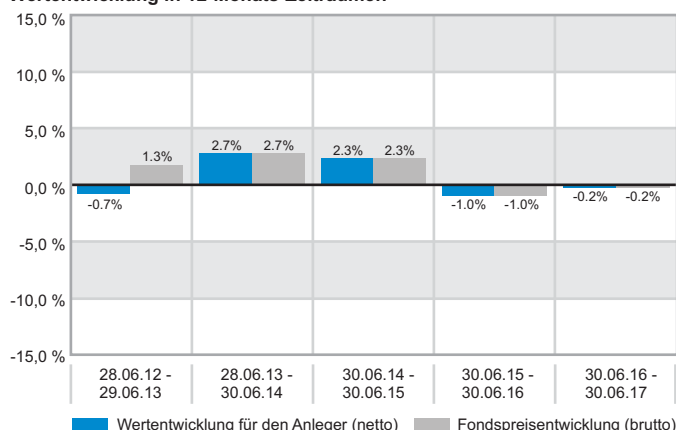
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Der Anteilspreis des Quint:Essence Strategy Defensive ging im Juni um 1,38 % zurück. Die Halbjahresperformance des Fonds steht somit bei -1,86 %. Hauptgrund für den Anteilspreistrückgang war unser Engagement im russischen Rubel. Wir sind nach wie vor von der fundamentalen Unterbewertung des Rubels überzeugt und haben deshalb unser Währungsexposure weder aufgelöst noch abgesichert. Unser Timing beim Aufbau der Position hätte allerdings etwas besser sein können. Wie dem auch sei, wir gehen davon aus, dass der Rubel im weiteren Verlauf des Jahres einen positiven Performancebeitrag leisten wird. Auch die defensiven Aktienbestandteile des Portfolios sind in den vergangenen vier Wochen nicht gut gelaufen. Dennoch steht die Qualität von Papieren wie Roche, Verizon oder Siemens außer Frage. Wir betrachten die Kursrückgänge daher als vorübergehend.

Um mit dem allgemeinen Marktgeschehen Schritt zu halten, haben wir einige Positionen im Portfolio verändert. Unter anderem verkauften wir die bis ins Jahr 2020 laufende Anleihe der Heineken Brauerei. Aufgrund ihrer relativ hohen Verzinsung wurde die Anleihe oberhalb ihres Nominalwertes gehandelt. Da der Unterschied zwischen Marktpreis und Nominalwert größer war, als die Summe der Zinszahlungen bis zur Fälligkeit machte es Sinn, die Anleihe zum jetzigen Zeitpunkt zu veräußern. Aus dem gleichen Grund haben wir auch die im Jahr 2019 fällige Anleihe des britischen Spirituosenherstellers Diageo PLC verkauft. Mit der Wandelanleihe des Schweizer Pharmaunternehmens Basilea Pharmaceutica AG verzeichnete der Fonds im Juni einen Neuzugang. Basilea ist ursprünglich ein Spin-off der Roche Holding AG und ist auf Antibiotika und Antipilzmittel zur Behandlung von medikamentenresistenten Infektionen sowie Krebstherapien spezialisiert. Wir halten die Produkt- und Entwicklungspipeline von Basilea für sehr attraktiv und erwarten hier langfristig gute Erträge.

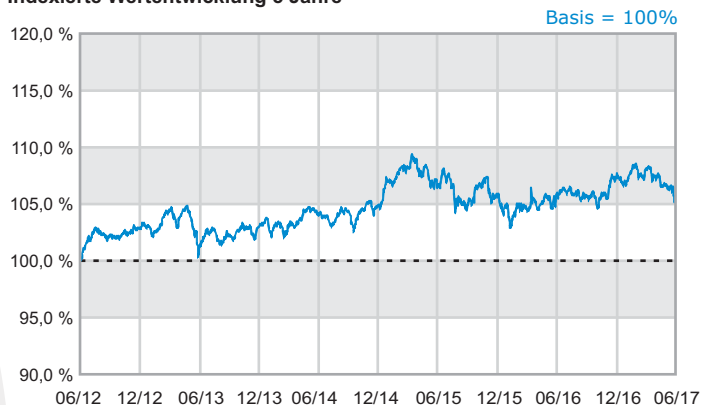
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-1,86 %
1 Monat:	-1,38 %
3 Monate:	-2,48 %
6 Monate:	-1,86 %
1 Jahr:	-0,22 %
3 Jahre:	1,05 %
5 Jahre:	5,14 %
seit Auflage (13.12.1995):	134,99 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	17,56 %
SUPRA-ANLEIHEN	2,05 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	48,58 %
WANDELANLEIHEN	7,45 %
RENTENFONDS	5,33 %
AKTIEN	13,74 %
ROHSTOFFE	1,66 %
REITS	1,18 %
RENTEN	2,37 %
LIQUIDITÄT	0,08 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	43,46 %
US-DOLLAR	30,55 %
SCHWEIZER FRANKEN	8,02 %
CANADISCHE DOLLAR	6,32 %
RUSSISCHE RUBEL	5,06 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,24 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,59 %
SINGAPUR-DOLLAR	0,75 %

TOP 10 POSITIONEN

0,125% INFLAT AMERIKA 2014/15.04.2019	8,65 %
1% KFW 2016/15.07.2019	8,18 %
0% THE COCA-COLA 2017/08.03.2019	7,13 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	6,80 %
0,5% CDN GOV 2016/01.02.2019	6,31 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	6,06 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR	5,33 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,97 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,12 %
1,55% APPLE INC. 2015/07.02.2020	4,11 %

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 J.) Leader bei "Kapitalerhalt"

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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.