

Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Mai 2015

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	28,5 Mio. EUR
Ausgabepreis	126,21 EUR
Rücknahmepreis	123,74 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*	1,38 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2014 (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.

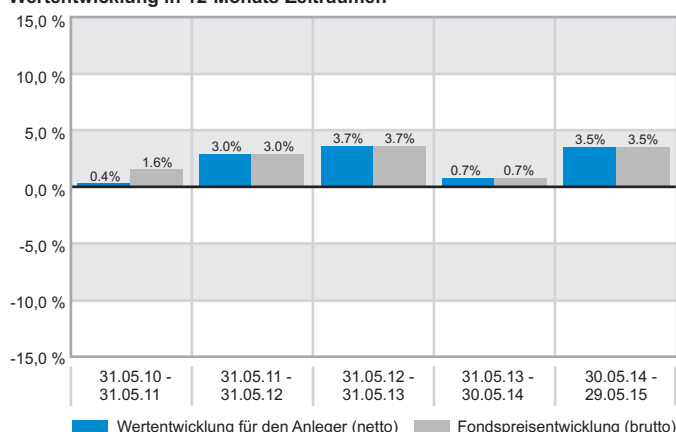
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: In Erwartung einer Zinswende in den USA sind die Renditen der Staatsanleihen innerhalb kürzester Zeit deutlich angestiegen. Die Verunsicherung ist groß, zumindest bei vielen Privat- und institutionellen Anlegern. Die EZB lässt sich davon nicht beirren und treibt ihr billionenschweres Programm zum Kauf von Staatsanleihen mit großen Schritten voran. Seit Beginn der Käufe am 9. März erwarben die Währungshüter mittlerweile für mehr als 130 Mrd. EUR öffentliche Schuldtitel. Dies dürfte größere Turbulenzen an den europäischen Rentenmärkten verhindert haben.

Quint:Essence: Der Quint:Essence Strategy Defensive hat die jüngsten Turbulenzen an den Rentenmärkten ruhig durchlebt und seine im bisherigen Jahresverlauf erzielte Performance gut behauptet. Die Zinswende in den USA rückt näher, einhergehend drohen weitere kleinere Beben an den europäischen Rentenmärkten. Die US-Notenbank wird die schwierige Aufgabe zu meistern haben, die Zinswende verbal gut vorzubereiten. Im Zuge dessen wurde eine kürzlich gemachte Äußerung der Vorsitzenden der amerikanischen Notenbank Fed, Janet Yellen, dahingehend interpretiert, dass die Marktteilnehmer nach einer solchen Leitzinserhöhung der Fed im weiteren Jahresverlauf nicht die Nerven verlieren sollten. Aber keine Sorge: Aufgrund seiner defensiven Ausrichtung ist der Defensive-Fonds für dieses Szenario bestens gerüstet.

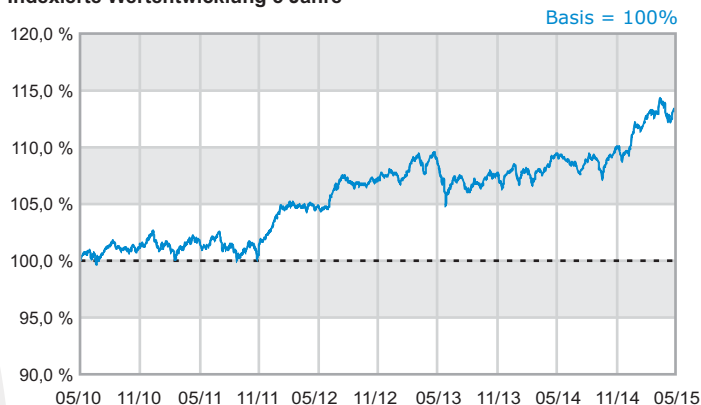
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	3,34 %
1 Monat:	0,10 %
3 Monate:	0,63 %
6 Monate:	3,05 %
1 Jahr:	3,54 %
3 Jahre:	8,07 %
5 Jahre:	13,12 %
seit Auflage (13.12.1995):	142,01 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	15,56 %
SUPRA-ANLEIHEN	3,57 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	57,14 %
WANDELANLEIHEN	5,00 %
RENTENFONDS	5,29 %
AKTIENFONDS	2,93 %
AKTIEN	7,54 %
GELDMARKT/CASH	2,97 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	79,39 %
US-DOLLAR	9,49 %
SCHWEIZER FRANKEN	6,40 %
NORWEGISCHE KRONEN	3,62 %
DAENISCHE KRONEN	1,10 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite

TOP 10 POSITIONEN

7,375% LINDE FIN VRN 2006/14.07.2066	7,53 %
1,5% INFLAT DEUTSCHLAND 2006/15.04.2016	7,22 %
1,125% DANONE 2012/27.11.2017	5,36 %
1% INFLAT FRANKREICH 2005/25.07.2017	5,20 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR O.N.	5,17 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	4,88 %
2,125% SAP 2012/13.11.2019	4,68 %
1,75% CARREFOUR SA 2013/22.05.2019	4,57 %
0,368% BMW FIN FRN 2014/04.04.2017	4,39 %
4,375% CARREFOUR SA 2006/02.11.2016	3,71 %

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.

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	19,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	190,24 EUR
Rücknahmepreis	184,70 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.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	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,50 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,98 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	5

* per 31.12.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic legt das Fondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds und Exchange Traded Funds an. Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondvermogen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds, Exchange Traded Funds sowie in Anleihen, Rentenfonds und Geldmarktfonds und anderen Geldmarktanlagen investiert. 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.

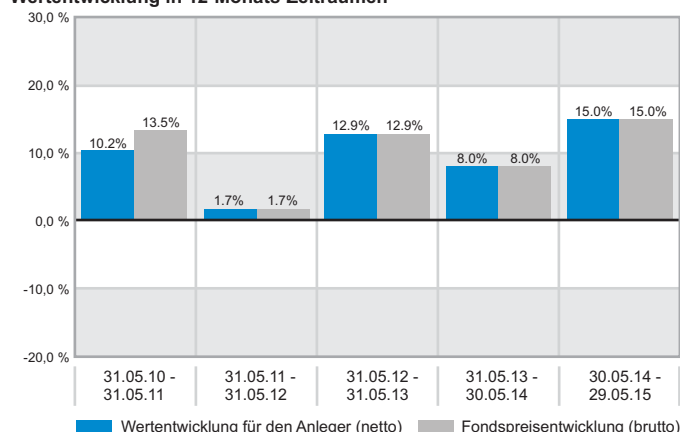
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: Der Mai war an den internationalen Aktienmärkten zwar der im bisherigen Jahresverlauf schwierigste Monat 2015. Historisch betrachtet jedoch eher einer der besseren. Wir sind der Überzeugung, dass die alte Börsenweisheit "Sell in May and go away" in diesem Jahr ein schlechter Ratgeber war. Vielmehr hätte die Börsenweisheit lauten sollen: "Buy in May and stay".

Quint:Essence: Die zugeflossenen Dividendenzahlungen und zahlreiche der in dem Fonds vertretenen Aktien bringen einen auerst erfreulichen Performancebeitrag. Das gute Quartalsergebnis des französischen Altersheimbetreiber Orpea führte zu einem rund zehnpromzentigen Kurszuwachs. Bei Apple sorgte ein Brief des US-Milliardärs und Apple-Aktionärs Carl Icahn an das Management für Furore. Er sieht die Aktie massiv unterbewertet und ein Kurspotential von 240 US-Dollar. Dies entspräche knapp einer Verdoppelung des aktuellen Kurses. Auch die lange zurückgebliebene Carlsberg-Aktie springt endlich an. Der dänische Bierbrauer lädt lange unter seinem schwachen Russlandgeschaft. An den eingeleiteten Restrukturierungsmanahmen scheinen die Investoren Gefallen gefunden zu haben und trauen der Aktie nun weiteres Kurspotential zu. Die weiter im Kurs gestiegene Novo-Nordisk-Aktie ist mittlerweile zur drittgrosten Einzelposition im Dynamic-Fonds angewachsen. Groe Brokerhauser wie Goldman Sachs und JP Morgan veranstalten im gerade begonnenen Monat Juni wichtige Healthcare-Konferenzen.

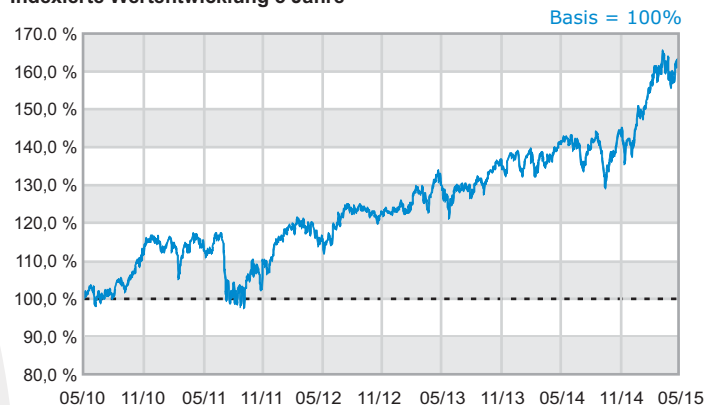
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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:	14,11 %
1 Monat:	2,61 %
3 Monate:	4,55 %
6 Monate:	12,52 %
1 Jahr:	15,01 %
3 Jahre:	40,21 %
5 Jahre:	61,83 %
seit Auflage (13.12.1995):	261,24 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	85,24 %
RENTEN	3,35 %
INVESTMENTFONDS	8,41 %
GELDMARKT/CASH	3,00 %

BRANCHENSTRUKTUR

ELEKTRONIK	15,03 %
HERSTELLUNG PHARMAZ. GRUNDST. & PRODUKTE	13,56 %
SONSTIGE FINANZUNTERNEHMEN	11,76 %
HERSTELLUNG SONST. ORGAN. UND CHEM. GRUNDST.	10,99 %
SONST. FFENTL. UND PERSNL. DIENSTLEISTUNGEN	8,93 %
TELEKOMMUNIKATION	4,86 %
STROMVERSORUNG	4,78 %
LUFTFRACHT UND KURIER	4,42 %
IT CONSULTING & SERVICES	4,21 %
SONSTIGE	18,47 %

Weitere Fondsinformationen finden Sie auf der nächsten Seite



Quint:Essence Strategy Dynamic B

FACTSHEET Mai 2015

(alle Angaben per 29.05.2015)

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	61,01 %
US-DOLLAR	13,90 %
SCHWEIZER FRANKEN	11,74 %
DAENISCHE KRONEN	10,11 %
ENGLISCHE PFUNDE	3,25 %

TOP 10 POSITIONEN

BAYER AG	8,93 %
AGIF-ALL.EUROPE EQUITY GROWTH	8,41 %
ROCHE HOLDING AG	6,89 %
NOVO-NORDISK AS	6,67 %
SIEMENS AG	5,01 %
DEUTSCHE POST AG	4,42 %
INTEL CORP.	4,32 %
LINDE AG	4,27 %
SAP SE	4,21 %
BASF SE	3,99 %

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.

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
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	3,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	111,22 EUR
Rücknahmepreis	111,22 EUR
ISIN / WKN	LU1074556041 / A1154U
Bloomberg / Reuters	QUESSEP LX / A1154UX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	nein
Gesamtkostenquote*	2,00 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRI)	4

* per 31.12.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert.

Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

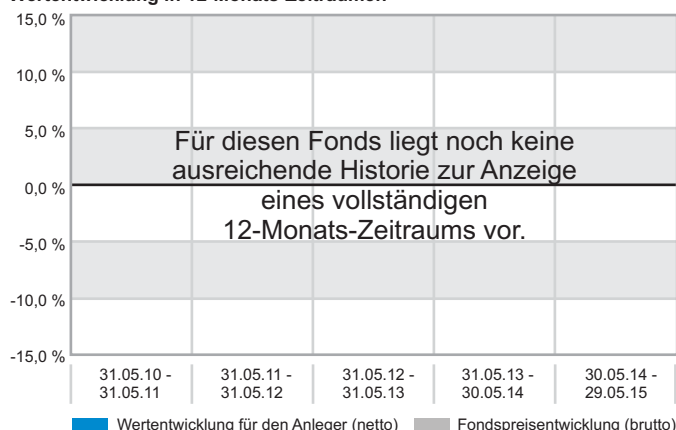
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: In Erwartung einer Zinswende in den USA sind die Renditen der Staatsanleihen innerhalb kürzester Zeit deutlich angestiegen. Die Verunsicherung ist groß, zumindest bei vielen Privat- und institutionellen Anlegern. Die EZB lässt sich davon nicht beirren und treibt ihr billionenschweres Programm zum Kauf von Staatsanleihen mit großen Schritten voran. Wir sind der Überzeugung, dass die alte Börsenweisheit „Sell in May and go away“ in diesem Jahr ein schlechter Ratgeber war. Vielmehr hätte die Börsenweisheit lauten sollen: „Buy in May and stay“.

Quint:Essence: Trotz der Widrigkeiten an der Rentenmarktfrente konnte sich der Quint:Essence Strategy SELECT gut behaupten. Während der defensive Part des SELECT-Fonds etwas schwächelte so die ETFs im Bereich der Euro-Staatsanleihen ' konnte dies der dynamischere Teil des Portfolios mit dem einen oder anderen erfreulichen Kurszuwachs wieder ausgleichen. Dabei zeigt sich, dass die alten Favoriten weiter Gas geben können. Der Open Water-ETF sowie der Branchen-ETF im Healthcarsektor setzten ihren Aufwärtstrend nahezu unvermindert fort. Unser Investment im Schweizer Aktienmarkt konnte auch dank der Schweizer Franken-Stärke im Kurs wieder etwas zulegen. An der grundsätzlichen Ausrichtung bzw. Gewichtung haben wir keine Veränderungen vorgenommen. Unsere beiden Quint:Essence-Fonds bilden weiterhin das stabilisierende Rückgrat des Fonds. Sollte aufgrund der zu erwartenden Sommerflaute an den Rentenmärkten die EZB ihre geplanten Käufe für die Monate Juli und August vorziehen, können davon europäische Staatsanleihen und damit der entsprechend im Fonds vertretene ETF profitieren.

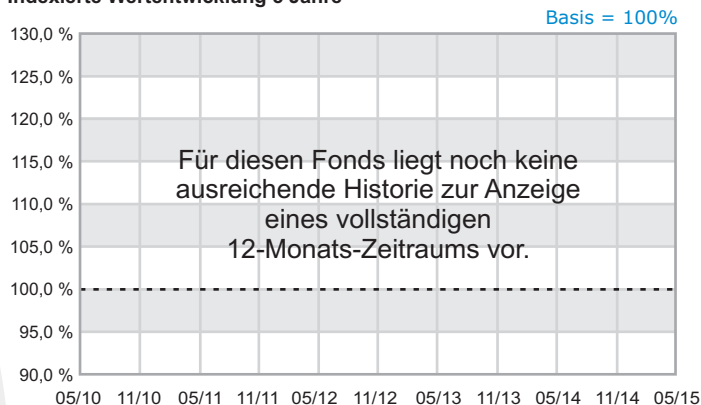
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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 Monat:	-- %
3 Monate:	-- %
6 Monate:	-- %
1 Jahr:	-- %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	41,39 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	55,42 %
LIQUIDITÄT	3,19 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,04 %
US-DOLLAR	12,67 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,29 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	96,81 %
----------------------------------	---------

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	19,11 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	18,98 %
DB X-TR.II-IBO.SO.EU.Z.U.ETF 1C O.	7,82 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,68 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF AA	7,29 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	7,20 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,97 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,01 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	5,70 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,17 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Mischfonds, balanced
Anlageschwerpunkt	Aktien und Renten, überwiegend mittels ETFs und aktiv gemanagter Investmentfonds
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	3,3 Mio. EUR
Ausgabepreis	116,80 EUR
Rücknahmepreis	111,24 EUR
ISIN / WKN	LU1074555829 / A1154T
Bloomberg / Reuters	QUESSER LX / A1154TX.DX
Fondsauflage	18.08.2014
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,25 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %, min. 15 TEUR
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,87 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRR1)	4

* per 31.2.2014 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Quint:Essence Strategy SELECT in aktiv gemanagte und passiv börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte, Zielfonds, flüssige Mittel, Derivate und Festgelder investiert. Grundsätzlich wird eine Investitionsausrichtung auf 50 Prozent rentenlastige und 50 Prozent aktienlastige Investments angestrebt. Je nach Markteinschätzung und Situation kann es jedoch zu temporären Über- bzw. Untergewichtungen kommen.

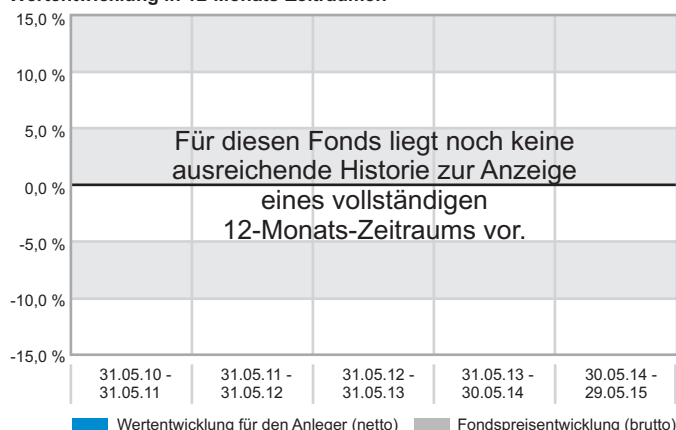
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Fakten/Tendenzen: In Erwartung einer Zinswende in den USA sind die Renditen der Staatsanleihen innerhalb kürzester Zeit deutlich angestiegen. Die Verunsicherung ist groß, zumindest bei vielen Privat- und institutionellen Anlegern. Die EZB lässt sich davon nicht beirren und treibt ihr billionenschweres Programm zum Kauf von Staatsanleihen mit großen Schritten voran. Wir sind der Überzeugung, dass die alte Börsenweisheit „Sell in May and go away“ in diesem Jahr ein schlechter Ratgeber war. Vielmehr hätte die Börsenweisheit lauten sollen: „Buy in May and stay“.

Quint:Essence: Trotz der Widrigkeiten an der Rentenmarktfrent konnte sich der Quint:Essence Strategy SELECT gut behaupten. Während der defensive Part des SELECT-Fonds etwas schwächelte so die ETFs im Bereich der Euro-Staatsanleihen ' konnte dies der dynamischere Teil des Portfolios mit dem einen oder anderen erfreulichen Kurszuwachs wieder ausgleichen. Dabei zeigt sich, dass die alten Favoriten weiter Gas geben können. Der Open Water-ETF sowie der Branchen-ETF im Healthcare-sektor setzten ihren Aufwärtstrend nahezu unvermindert fort. Unser Investment im Schweizer Aktienmarkt konnte auch dank der Schweizer Franken-Stärke im Kurs wieder etwas zulegen. An der grundsätzlichen Ausrichtung bzw. Gewichtung haben wir keine Veränderungen vorgenommen. Unsere beiden Quint:Essence-Fonds bilden weiterhin das stabilisierende Rückgrat des Fonds. Sollte aufgrund der zu erwartenden Sommerflaute an den Rentenmärkten die EZB ihre geplanten Käufe für die Monate Juli und August vorziehen, können davon europäische Staatsanleihen und damit der entsprechend im Fonds vertretene ETF profitieren.

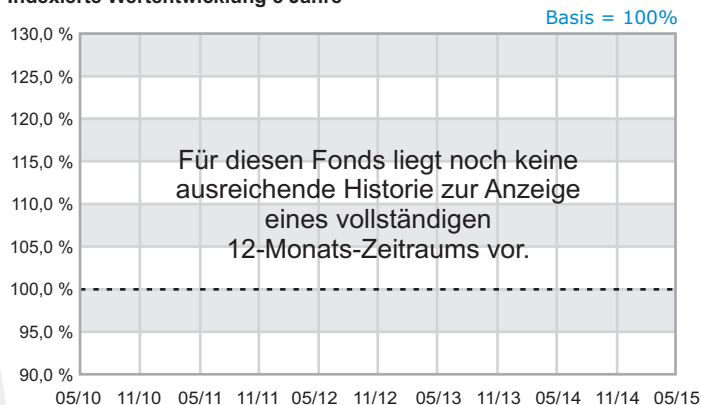
WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

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 Monat:	-- %
3 Monate:	-- %
6 Monate:	-- %
1 Jahr:	-- %
3 Jahre:	-- %
5 Jahre:	-- %
seit Auflage (18.08.2014):	-- %

ANLAGESTRUKTUR

RENTENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	41,39 %
AKTIENORIENTIERTE INVESTMENTFONDS	55,42 %
LIQUIDITÄT	3,19 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,04 %
US-DOLLAR	12,67 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,29 %

BRANCHENSTRUKTUR

SONDERVERMÖGEN (INVESTMENTFONDS)	96,81 %
----------------------------------	---------

TOP 10 POSITIONEN

QUINT:ESSENCE STRATEGY DYNAMIC B	19,11 %
QUINT:ESSENCE STRAT.DEFENSIVE B	18,98 %
DB X-TR.II-IBO.SO.EU.Z.U.ETF 1C O.	7,82 %
DB X-TR.MSCI WLD.HEAL.C.I.ETF 1C USD ON	7,68 %
UBS-ETF-MSCI SWIT.20/35 UC.ETF AA	7,29 %
LYXOR ETF WORLD WATER D-EUR O.N. E	7,20 %
DB X-T.II US TR.I.-L.ETF 1C O.N. E	6,97 %
DB X-TR.II-AUSTRAL.SSA BDS ETF 1C A	6,01 %
ISHSIII-COR.MSCI WLD UCITS ETF ACC.	5,70 %
ISHARES DIVDAX UCITS ETF DE ETF	5,17 %

CHANCEN

- Beteiligung an interessanten Aktien- und Rentenmärkten
- Langjähriger, praxiserprobter Investmentprozess
- Aktuelle Themen und im Trend liegende Sektoren werden über ausgewählte Zielfonds dargestellt

RISIKEN

- Der Fonds ist den typischen Kursschwankungen der Aktienmärkte und Rentenmärkte unterworfen
- Positive Rentenentwicklung kann durch negative Aktienperformance aufgezehrt werden
- Ständige Kursschwankungen bei einer Börsenentwicklung ohne klaren Trend können zu einer unterdurchschnittlichen Performance führen

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.