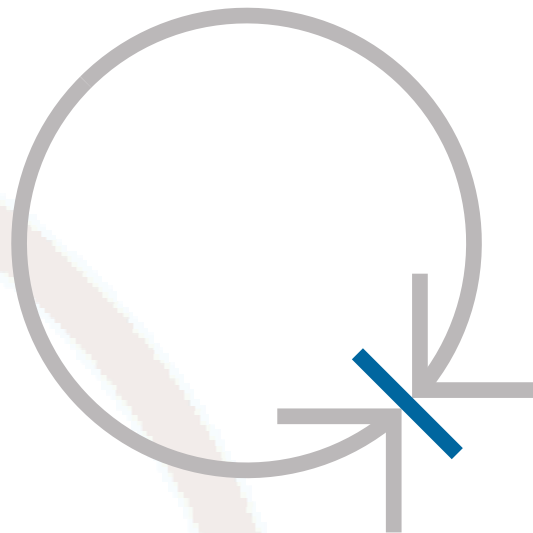


# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
August 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	22,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,01 EUR
Rücknahmepreis	110,79 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.)	bis zu 1,00 % zzgl. 500 €/Monat
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:** Der Konjunkturpessimismus verstärkt sich zunehmend, auch wenn Deutschland immer noch mit ganz ausgezeichneten Zahlen aufwarten kann. Die Zahlen des Bruttoinlandsprodukts für das II. Quartal 2010 lassen Erinnerungen an vergangene Glanztage aufkommen. Mit +2,3% wuchs die deutsche Wirtschaft so stark wie seit 23 Jahren nicht mehr. Der Rest Europas kann davon nur träumen. Die schwachen Zahlen in den USA helfen dem Euro nicht mehr. Nach rund 1,3350 im Hoch hat dieser wieder den Rückwärtsgang eingelegt. Keine Negativmeldungen aus den europäischen "Krisenregionen". Interessante Entwicklung in der Slowakei. Dort haben nur 2 von 80 Abgeordneten der Griechenlandhilfe zugestimmt.

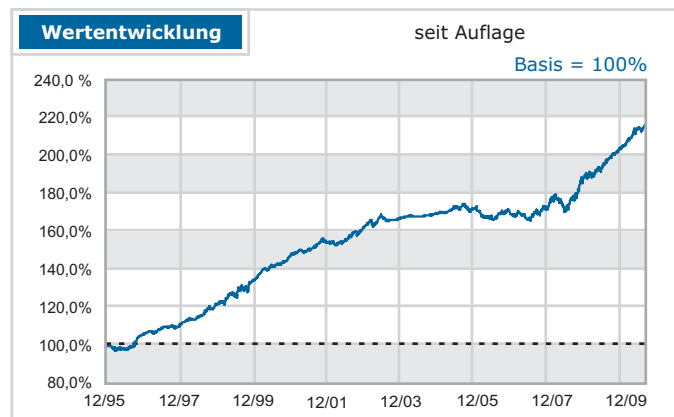
**Tendenzen:** Die schwachen Wirtschaftszahlen haben die Renditen auf Allzeittiefstände geschickt. Mit Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in Deutschland von knapp über 2% und in den USA mit rund 2,50% sehen wir im Rentenbereich kein großes Kurspotential mehr. Die privaten wie institutionellen Anleger lechzen nach Rendite und laufen dadurch Gefahr, schon für geringe Renditeaufschläge hohe Risiken einzugehen. Sofern sich unsere Annahme einer wirtschaftlichen Erholung im kommenden Jahr als richtig erweist, winken im Rentenbereich deutlich höhere Renditen. Wir erachten daher das Zinsänderungsrisiko als nicht unerheblich und richten unser Augenmerk mehr denn je auf kurzlaufende Papiere.

**Quint:Essence:** Unser Fonds hat wieder deutlich an Fahrt aufgenommen und profitiert einerseits von den sinkenden Renditen, andererseits aber auch von den wiedererstarnten Währungen. Der jüngste Zufluss an neuen Geldern passte genau in unser derzeitiges Anlagekonzept. Neben einer verringerten ungesicherten Fremdwährungsquote von knapp 17% verkürzten wir nochmals die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios. Hierzu nahmen wir kleine Adjustierungen im Bereich der Staatsanleihen, der inflationsindexierten Staatsanleihen sowie der Unternehmensanleihen vor. Grundsätzlich sehen wir weitere interessante Investitionsmöglichkeiten im Bereich der Fremdwährungsanleihen, warten aber für eine Rückkehr zu etwas höheren Gewichtungungen unter taktischen Gesichtspunkten einen günstigeren Einstiegszeitpunkt ab.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	6,11 %
1 Monat:	1,27 %
3 Monate:	1,28 %
6 Monate:	4,39 %
1 Jahr:	8,91 %
3 Jahre:	26,89 %
5 Jahre:	24,40 %
seit Auflage (13.12.1995):	116,68 %

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar.



### TOP 10 POSITIONEN

4,25% BR. DEUTSCHLAND 04/04.07.14	8,69 %
3,750% BR. DEUTSCHLAND 04/04.01.15	7,62 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	5,96 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	7,97 %
9,5% EBRD EMTN 09/06.11.13	5,20 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	4,80 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	4,68 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	4,54 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	4,48 %
8,50% THYSSENKRUPP FIN BV 09/25.2.16	2,60 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	32,49 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	13,49 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	13,47 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	7,99 %
INVESTMENT FONDS	5,97 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,48 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,35 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	2,32 %
BIOTECHNOLOGIE	1,74 %
SONSTIGE	1,11 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,03 %
BRASILIANISCHE REAL	5,20 %
NORWEGISCHE KRONE	4,75 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,68 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	2,35 %
US-DOLLAR	1,74 %
KANADISCHE DOLLAR	1,25 %

### ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	77,44 %
INVESTMENTFONDS	5,97 %
LIQUIDITÄT	16,59 %

### 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	7,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	118,32 EUR
Rücknahmepreis	114,87 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / LU0063042229.LUF
Fondaufgabe	11.12.1995
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	bis zu 1,50 % zzgl. 500 €/Monat
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:** Gut gefüllte Auftragsbücher, ausgelastete Kapazitäten und folglich auch gute Unternehmensergebnisse stehen im Gegensatz zum derzeitigen Konjunkturpessimismus. Dieser wird in den kommenden Wochen zunehmend einer realistischen Einschätzung weichen, unterstützt nicht zuletzt auch durch einen weiter rückläufigen Ölpreis. Mittelfristig bleiben wir positiv gestimmt und halten an unserer Meinung fest, dass es 2011 zu einer Beschleunigung der konjunkturellen Entwicklung kommen wird und die gegenwärtige Angst vor einem Rückfall in eine weitere Rezession übertrieben ist.

**Tendenzen:** Saisonal betrachtet brechen nun traditionell die schwierigeren Börsenwochen an. Die Aktienmärkte befinden sich weiter in ihren Bandbreiten (z.B. DAX 5750-6350) und liefern somit keine eindeutigen Signale. Da wir unter Bewertungsgesichtspunkten und der hohen Attraktivität gegenüber der Rentenanlage das Kursrisiko für die internationalen Aktienmärkte als relativ begrenzt erachten, halten wir die Wahrscheinlichkeit für einen Kursausbruch nach oben für größer. Vor allem in der Erwartung unseres bereits geschilderten Konjunkturszenarios. Die verstärkten Aktivitäten im Bereich der Unternehmensübernahmen - aktuell liegt ein Übernahmeangebot für Potash in Höhe von 39 Mrd. US-Dollar vor - sollten dem Markt ebenfalls ein gewisses Unterstützungspotential bieten.

**Quint:Essence:** Bei den Renditen, die derzeit an den Bondmärkten geboten werden, geht kein Weg an der Alternative der Aktienanlage vorbei. Die jüngsten Kursrückgänge an den Aktienmärkten bieten wieder interessante Einstiegsmöglichkeiten in qualitativ hochwertige Unternehmen oder in entsprechende Fonds, die in solche Unternehmen investieren. Mit unserem Engagement in der chilenischen SQM-Aktie profitieren wir von dem Aufwind in der Branche, welcher durch das Übernahmeangebot für Potash ausgelöst wurde. Die 7,7 Mrd. US-Dollar-Übernahme von McAfee, dem Antivirus-spezialisten, durch Intel wurde an der Börse im Rahmen der schwächeren Verfassung der Aktienmärkte als weniger positiv gewertet. Strategisch macht der Zukauf aber allemal Sinn. Dagegen waren die Unternehmensberichte für das II. Quartal der in unserem Fonds vertretenen Unternehmen überdurchschnittlich gut, so dass wir aktuell keine Veranlassung sehen, Wechsel vorzunehmen.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	1,15 %
1 Monat:	0,59 %
3 Monate:	0,65 %
6 Monate:	4,93 %
1 Jahr:	10,73 %
3 Jahre:	-33,98 %
5 Jahre:	0,88 %
seit Auflage (13.12.1995):	124,66 %

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar.



### TOP 10 POSITIONEN

ISHARES DAX ANTEILE	10,01 %
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN SHS 1C CAP.	6,62 %
E.ON NAMENSAKTIE	4,72 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,59 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	4,28 %
NOVARTIS AG NAMENSAKTIE	4,09 %
VODAFONE GROUP PLC SHARES	4,05 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	4,04 %
NESTLE SA	3,89 %
DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENSAKTIE	3,85 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENTFONDS	23,26 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	12,02 %
CHEMIE	10,42 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	9,00 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	8,72 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	7,90 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	5,70 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,84 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,59 %
SONSTIGE	6,93 %

### LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	41,08 %
SCHWEIZ	10,84 %
LUXEMBURG	9,49 %
GROSSBRITANNIEN	8,64 %
U.S.A.	8,20 %
KANADA	4,28 %
CHILE	4,04 %
IRLAND	3,75 %
NIEDERLANDE	1,84 %
SONSTIGE	1,21 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	68,91 %
RENTEN	1,21 %
INVESTMENTFONDS	23,26 %
LIQUIDITÄT	6,62 %



## 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.