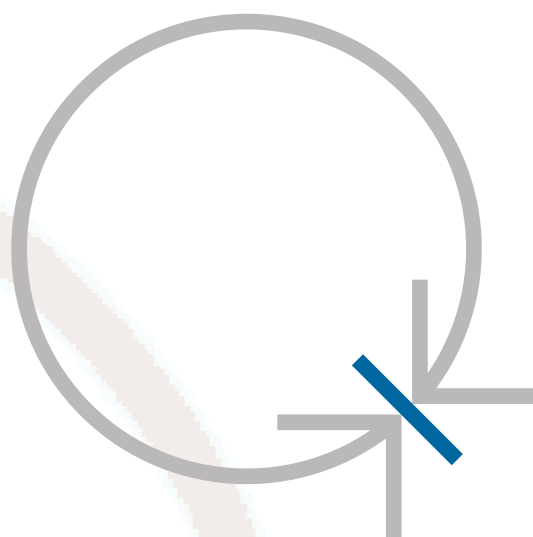


# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
Dezember 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	25,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	113,79 EUR
Rücknahmepreis	111,56 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:** Die Schuldenkrise schwelt weiter und es gibt Stimmen, die selbst Frankreich als potentiellen Wackelkandidaten sehen. Diverse Vorschläge zur Eindämmung der Schuldenkrise führen derzeit auch auf politischer Ebene zu Unstimmigkeiten. Insbesondere der luxemburger Vorschlag zur Emission von sogenannten Eurobonds fand bei Deutschland und Frankreich keinerlei Unterstützung. Verständlich, wenn man wie Deutschland zusätzliche Zinsbelastungen in Höhe von 17 Mrd. Euro hätte. Andererseits dürften solche Eurobonds die beste Möglichkeit sein, den Märkten klarzumachen, dass die Eurostaaten zahlungsfähig sind. Unterdessen bestätigt der Ifo-Geschäftsklimaindex erneut, in welch blendender Verfassung sich die deutsche Wirtschaft weiterhin befindet. Erfreuliche Nachrichten aber auch aus den USA, wo aufgrund der jüngst veröffentlichten Konjunkturdaten die Zuversicht herrscht, dass die Gefahr eines erneuten Abgleitens in die Rezession endgültig gebannt ist. Sorgen ganz anderer Art haben die Chinesen. Dort versucht man, mit Zinserhöhungen, mittlerweile der zweiten innerhalb von zwei Monaten, die Inflation in den Griff zu bekommen.

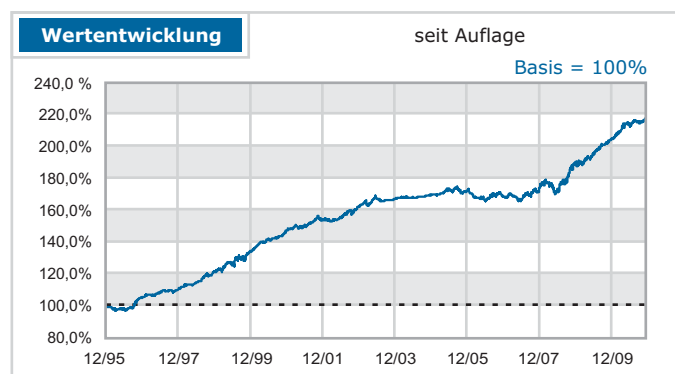
**Tendenzen:** Wie zu Beginn jeden Jahres sind die Marktteilnehmer davon überzeugt, dass ein schwieriges Jahr vor ihnen liegt. Im Blickpunkt wird sicherlich die Schuldenkrise bleiben. Kommen weitere Länder unter den EU-Schutzschirm? Der Refinanzierung der Staatsschulden wird dabei eine Schlüsselrolle zukommen. Entsprechende Implikationen auf den EUR/USD-Wechselkurs sind vorprogrammiert. In Portugal werden im ersten Quartal 11 Mrd. Euro Staatsanleihen fällig, in Italien im gesamten Jahr sogar rund 100 Mrd. Euro. Die Hilfszusage der Chinesen dürfte nicht unlimitiert sein. Die Paradoxie, dass Unternehmensanleihen sicherer angesehen werden als Staatsanleihen dürfte weiter bestehen bleiben.

**Quint:Essence:** Die 7,2% im Jahre 2009 und 6,9% für das gerade abgelaufene Jahr 2010 sind für uns Ansporn, aber auch Verpflichtung, in 2011 erneut ein überdurchschnittliches Ergebnis mit möglichst geringen Kursschwankungen zu erzielen. Wir wollen dies erreichen, indem wir wie in der Vergangenheit interessante Chancen und Gelegenheiten bei klar begrenzten Risiken nutzen.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	6,87 %
1 Monat:	0,85 %
3 Monate:	0,97 %
6 Monate:	1,24 %
1 Jahr:	6,87 %
3 Jahre:	26,95 %
5 Jahre:	26,21 %
seit Auflage (13.12.1995):	118,19 %

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	7,46 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,67 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,41 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	5,32 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	5,05 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	4,41 %
PIMCO GIS-UNCONSTRAINED BOND REG.ACC. SH	4,38 %
FRN FRANKREICH INFL.IDX. 05/25.07.17	4,27 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	4,16 %
5,25% VW INTL FIN EMTN 09/01.04.2011	3,93 %

### BRANCHENSTRUKTUR

HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	21,45 %
ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	20,54 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	14,45 %
INVESTMENT FONDS	10,71 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	7,77 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,15 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,05 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	1,98 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	1,89 %
SONSTIGE	4,30 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	81,72 %
NORWEGISCHE KRONE	5,05 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,41 %
KANADISCHE DOLLAR	2,91 %
BRASILIANISCHE REAL	2,26 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	2,18 %
US-DOLLAR	1,47 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	3,68 %
RENTEN	72,91 %
INVESTMENTFONDS	10,71 %
LIQUIDITÄT	12,70 %

### 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	10,4 Mio. EUR
Ausgabepreis	136,35 EUR
Rücknahmepreis	132,38 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:** Wie kann man die seit September laufende Aktienmarkttralle begründen? Die Rendite an den Rentenmärkten ist nicht attraktiv und beinhaltet derzeit zu viele Unsicherheiten. Gold wird zwar gerne als Krisenwährung betrachtet, hat aber keinen analytisch nachvollziehbaren inneren Wert. Der Preis ergibt sich mehr emotional aus Angebot und Nachfrage. Die Aktienanlage mit seiner Sachwertkomponente hat bisher jede (Schulden-)Krise überstanden und wird derzeit auch noch unter Bewertungsgesichtspunkten als attraktiv betrachtet. Selbstverständlich ist dabei die richtige Titelauswahl unabdingbar. Gesellt sich dazu noch eine konjunkturell aussichtsreiche Situation, ist die Basis für einen nachhaltigeren Aktienaufschwung gegeben. Saisonal bedingt ist derzeit der Nachrichtenfluss bei den Unternehmen recht dünn.

**Tendenzen:** Die gute Performance des Automobilsektors im vergangenen Jahr hängt sehr stark auch mit der hohen Bedeutung des chinesischen Automarktes zusammen. Für viele Automobilhersteller ist China der (zukünftig) wichtigste Absatzmarkt. Es werden in der Hauptstadt tagtäglich rund 2.000 Autos zugelassen, was ein zunehmendes Problem für den Verkehrsfluss und für die Umwelt (Luftverschmutzung) ist. Der Staat versucht diese Entwicklung mit neuen Regeln zur Eindämmung des Straßenverkehrs sowie durch das Streichen von Subventionen beim Autoneukauf in den Griff zu bekommen. Auf derartige Neuigkeiten aus dem Reich der Mitte reagieren die Kurse der Automobilhersteller sehr sensibel. Wie gut, dass es in China nicht nur die Hauptstadt gibt.

**Quint:Essence:** Die Jahresergebnisse von +22,5% in 2009 und 16,6% für 2010 bei gegenüber dem Gesamtmarkt deutlich geringeren Schwankungen geben Anlass zur Freude. Wir blicken optimistisch ins neue Jahr ohne dabei die Risiken ausser Acht zu lassen. So betrachten wir derzeit die Entwicklung des Ölpreises mit großer Sorge. Einen weiteren Anstieg hätte unserer Meinung nach nachhaltig negative Auswirkungen auf die weltweit konjunkturelle Entwicklung.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	16,57 %
1 Monat:	4,04 %
3 Monate:	12,40 %
6 Monate:	14,89 %
1 Jahr:	16,57 %
3 Jahre:	-21,21 %
5 Jahre:	6,03 %
seit Auflage (13.12.1995):	158,91 %

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	11,69 %
VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIE	5,97 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,76 %
BAYER AG NA	4,31 %
APPLE INC.	4,14 %
BASF SE NAMENS-AKTIE O.N.	4,14 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	4,09 %
MAN AG VORZUGSAKTIE	4,07 %
LINDE AG AKTIE	3,89 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	3,86 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENTFONDS	19,31 %
CHEMIE	12,12 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	10,08 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	10,04 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	9,58 %
STAHL UND NICHEISENMETALLE	7,18 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	5,41 %
DIVERSE DIENSTLEISTUNGEN	487 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	4,76 %
SONSTIGE	8,00 %

### LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	49,33 %
U.S.A.	11,20 %
SCHWEIZ	8,55 %
GROSSBRITANNIEN	6,70 %
LUXEMBURG	4,66 %
CHILE	4,09 %
KANADA	3,86 %
IRLAND	2,95 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIE	72,04 %
INVESTMENTFONDS	19,31 %
LIQUIDITÄT	8,65 %



## 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:** 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, 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, 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.

## 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:** 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.