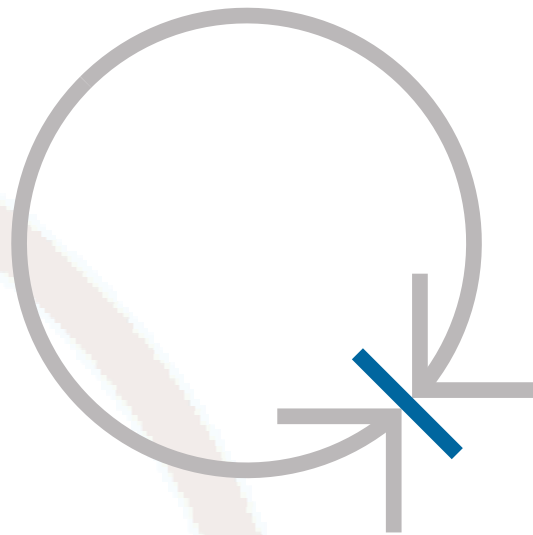


Quint:Essence Strategy



Monatsberichte
Juli 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	18,1 Mio. EUR
Ausgabepreis	111,59 EUR
Rücknahmepreis	109,40 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / LU0063042062.LUF
Fondaufgabe	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: Wie schnell sich die Stimmung drehen kann, wird mit der aktualisierten Einschätzung der wirtschaftlichen Großwetterlage deutlich. Während man noch vor wenigen Wochen für die USA und auch Europa recht zuversichtlich war, wird aufgrund nachlassender wirtschaftlicher Dynamik in den USA nun ein Rückfall in eine neuerliche Rezession befürchtet. Europa dagegen, von einer guten wirtschaftlichen Verfassung Deutschlands getragen, wird deutlich positiver eingeschätzt. Spiegelbildlich ist dies auch in der Entwicklung des EUR/USD-Wechselkurses abzulesen. Allein im Juli konnte der Euro gut 7% aufholen.

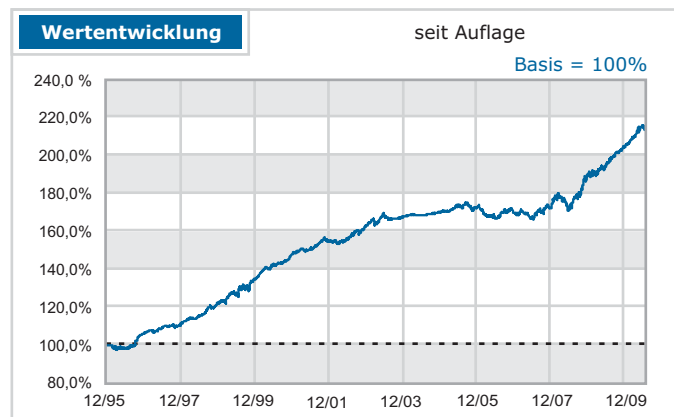
Tendenzen: Eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums für die kommenden Monate erachten wir für realistisch, den Rückfall in eine Rezession halten wir aber aus heutiger Sicht für eher unwahrscheinlich. Mit einer gewissen Zeitverzögerung wird unseres Erachtens jedoch auch in Europa eine Wachstumsverlangsamung spürbar werden. Die positiven Äußerungen zu den Sparbemühungen in Griechenland betrachten wir als voreilig, die Probleme in Europa bleiben vielmehr latent und stellen weiterhin eine Gefahr für den Euro dar. Im Übrigen erwarten für das kommende Jahr eine Rückkehr auf den Wachstumspfad.

Quint:Essence: Die Schwankungen der Währungen stellen die der Aktienmärkte derzeit glatt in den Schatten. Unser Ziel, die Schwankungen des Fondspreises des Defensive-Fonds zu minimieren, war daher in den vergangenen vier Wochen sehr schwierig. Die (Zins-)Attraktivität der Länder, die in ihrem Zinszyklus schon weit vor denen der herkömmlichen Industrieländer liegen, wird weiter bestehen bleiben, so dass wir kurzfristig auch nicht an einen Abbau der Fremdwährungspositionen denken. Erst bei einer fundamentalen Neueinschätzung würde dies Sinn machen. Unter dem Aspekt der Risikoreduzierung haben wir jedoch eine Teilabsicherung des US-Dollar vorgenommen. In den USA und Europa gehen wir davon aus, dass die Zinsen ihr gegenwärtig niedriges Niveau bis weit in das kommende Jahr halten werden, in vielen rohstoffreichen Ländern, wie beispielsweise Australien, Brasilien sind die Zinsen bereits mehrfach zur Eindämmung inflationärer Tendenzen angehoben worden. Den zuletzt verzeichnenden Anstieg der Renditen sehen wir bei der kurzen durchschnittlichen Restlaufzeit der im Defensive-Fonds investierten Papiere relativ entspannt und erwarten in den kommenden Monaten eine kontinuierlich positive Entwicklung des Anteilpreises unseres Defensive-Fonds.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	4,78 %
1 Monat:	-0,72 %
3 Monate:	0,97 %
6 Monate:	4,20 %
1 Jahr:	8,42 %
3 Jahre:	26,15 %
5 Jahre:	23,43 %
seit Auflage (13.12.1995):	113,96 %

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

2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	9,41 %
4,25% BR. DEUTSCHLAND 04/04.07.14	8,43 %
3,750% BR. DEUTSCHLAND 04/04.01.15	8,30 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	6,53 %
9,5% EBRD EMTN 09/06.11.13	6,13 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	5,96 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	5,72 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	5,63 %
8,50% THYSSENKRUPP FIN BV 09/25.2.16	3,21 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	3,16 %

BRANCHENSTRUKTUR

ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	36,76 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	16,32 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	11,88 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	9,14 %
INVESTMENT FONDS	6,53 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	4,76 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,90 %
BIOTECHNOLOGIE	2,11 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,06 %
SONSTIGE	1,37 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	68,52 %
BRASILIANISCHE REAL	6,61 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	5,99 %
NORWEGISCHE KRONE	5,29 %
US-DOLLAR	2,36 %
KANADISCHE DOLLAR	1,64 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	1,45 %

ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	84,96 %
INVESTMENTFONDS	6,89 %
LIQUIDITÄT	8,15 %

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	6,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	117,63 EUR
Rücknahmepreis	114,20 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.)	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 Fondvermögen 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: Der Start in die Berichtssaison für das II. Quartal 2010 verläuft vielversprechend. Auf beiden Seiten des Atlantiks sind die Ergebnisse überwiegend gut. In den USA stehen sie aber damit im Widerspruch zu den sich abschwächenden Konjunkturdaten, zumal sich dort auch die Unternehmen nicht sonderlich pessimistisch für das II. Halbjahr äußern. In Europa haben die Banken den Stresstest gemeistert. Nachdem die Marktteilnehmer im Vorfeld bereits gut auf die Ergebnisse vorbereitet wurden, waren die im Vorfeld aufkommenden Sorgen im Endeffekt unbegründet.

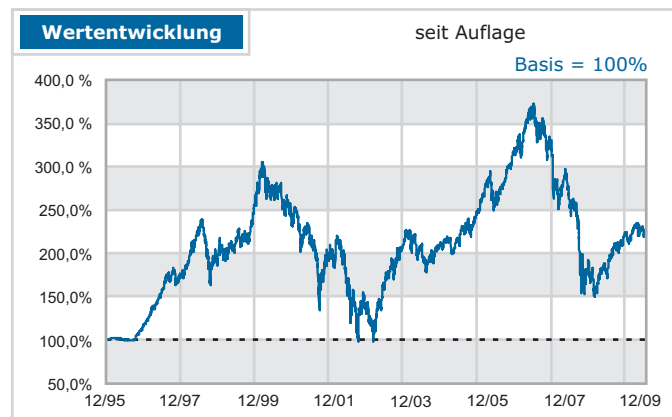
Tendenzen: Die Investoren sind sich unschlüssig, ob sie sich auf die Konjunktur oder die Unternehmensgewinne konzentrieren sollen, was sich auch in dem Verharren in der derzeitigen Tradingrange des Marktes - z.B. DAX zwischen 5750-6350 Punkte - und in den niedrigen Umsätzen ablesen lässt. Ein nachhaltiger Ausbruch durch/über diese Linien wird sicherlich dann auch bei steigenden Umsätzen den entsprechenden Trend verstärken. Interessante Meldungen auch von General Motors: Das Unternehmen, das ursprünglich einmal von der Bundesregierung Kreditbürgschaften für seine Tochter Opel haben wollte, letztes Jahr noch in einem Insolvenzverfahren steckte, schwimmt nun offenbar mit Barvorräten in Höhe von 35 Mrd. USD im Geld, kehrt mit dem Kauf eines Finanzdienstleisters in das Finanzierungsgeschäft zurück und strebt die Rückkehr an die Börse an.

Quint:Essence: Die erfreulichen Mittelzuflüsse in den Strategy Dynamic-Fonds haben uns unter Anlagezwang gesetzt. Wir nutzten dies, um gezielt aussichtsreiche und qualitativ hochwertige Positionen zum Teil deutlich aufzustocken. Dazu zählen wir Unternehmen wie EON oder Royal Dutch, die zuletzt unter Kursdruck standen bzw. die Aufwärtsentwicklung nicht mitgemacht haben, jedoch mit einer Dividendenrendite von über 6% bestechen. Auf der anderen Seite verstärkten wir aber auch Positionen in Unternehmen, die in ihrem Segment überdurchschnittlich gut positioniert sind und noch weiteres Wachstumspotential aufweisen. Dabei ist insbesondere Apple zu nennen, die mit ihren neusten Produkten iPad und der neuen iPhone-Generation riesige Erfolge feiern und mit ihrer derzeitigen Produktionskapazität die Nachfrage nicht annähernd befriedigen können.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	0,56 %
1 Monat:	-0,89 %
3 Monate:	-3,49 %
6 Monate:	4,70 %
1 Jahr:	14,15 %
3 Jahre:	-35,37 %
5 Jahre:	-2,51 %
seit Auflage (13.12.1995):	123,35 %

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	10,98 %
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN SHS 1C CAP.	6,95 %
E.ON NAMENSAKTIE	5,10 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,92 %
VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIE	4,22 %
VODAFONE GROUP PLC SHARES	4,11 %
DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENSAKTIE	4,08 %
ISHARES S&P500 INDEX FUND -EUR CERT-	4,00 %
BASF AG	3,96 %
NOVARTIS AG NAMENSAKTIE	3,91 %

BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	24,95 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	11,98 %
CHEMIE	10,69 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,82 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	8,93 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	8,19 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	6,24 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,97 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,92 %
SONSTIGE	7,14 %

LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	44,45 %
SCHWEIZ	10,70 %
LUXEMBURG	9,97 %
GROSSBRITANNIEN	9,03 %
U.S.A.	8,98 %
IRLAND	4,00 %
KANADA	3,83 %
CHILE	3,67 %
NIEDERLANDE	1,93 %
SONSTIGE	1,27 %

ANLAGESTRUKTUR

AKTIE	71,61 %
RENTEN	1,27 %
INVESTMENTFONDS	24,95 %
LIQUIDITÄT	2,17 %



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.