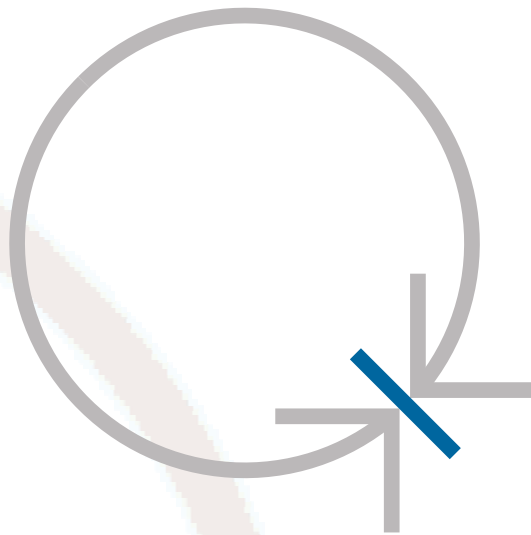


# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
März 2011



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	27,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,57 EUR
Rücknahmepreis	110,36 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
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:** Was kommt danach? Ist die größte Gefahr eines nuklearen Gaus in Japan mittlerweile gebannt? Wird in den Ländern Nordafrikas und einigen arabischen Ländern der Frieden einkehren? Das sind sicherlich die derzeit bewegendsten Fragen der Investoren. Leicht in Vergessenheit geraten sind dabei die Probleme der (oder der meisten) Peripheriestaaten in Bezug auf deren Zahlungsfähigkeit und die Schuldenproblematik bei vielen Industriestaaten. Mit dem Rücktritt des portugiesischen Ministerpräsidenten ist die Krise wieder deutlich präsenter geworden. Eines steht fest: von ganz entscheidender Bedeutung für die Entwicklung der Weltkonjunktur ist die Entwicklung der Rohstoffpreise.

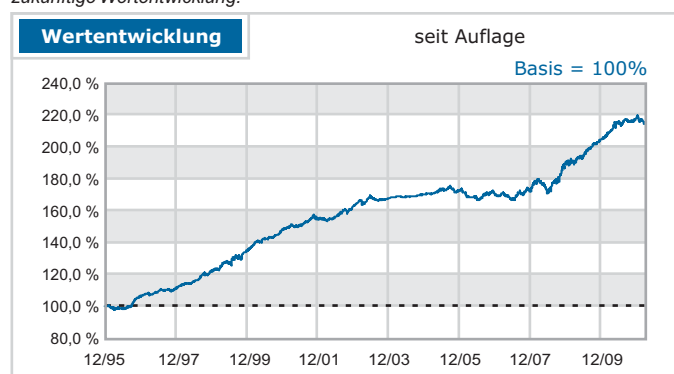
**Tendenzen:** Man darf sich derzeit von den immer noch guten Konjunkturdaten nicht blenden lassen. Nicht in den Nachwehen der Dreifachkatastrophe in Japan, sondern vielmehr im hohen Ölpreis lauert eine erhebliche Gefahr für die Konjunktur. In den politischen Umwälzungsprozessen vieler Länder Nordafrikas mag eine Ursache für den jüngsten Preisanstieg zu sehen sein, die Preise waren aber schon im Vorfeld deutlich zu hoch. Nicht ohne Grund ist die wirtschaftliche Erholung nach der schärfsten Rezession der vergangenen achtzig Jahre im Vergleich viel zu schwach ausgefallen.

**Quint:Essence:** Der Fonds setzte in den vergangenen Wochen seinen Seitwärtstrend fort. Welche Gründe sind hierfür verantwortlich und wie sehen wir die weitere Entwicklung? Seit Herbst 2010 ist ein deutlicher Anstieg der langfristigen Zinsen zu beobachten, der zuletzt auch den von uns favorisierten kurz- und mittelfristigen Laufzeitebereich überraschend stark erfasst hat. Darüber hinaus belasteten auch die Auswirkungen der Geschehnisse in Japan. Viele Spekulanten (Wir nicht!!!) hatten sich aufgrund der niedrigen japanischen Zinsen in Yen verschuldet und haben gleichzeitig das Geld in Ländern mit höheren Zinsen investiert. In Erwartung einer Rückholaktion japanischer Gelder aus dem Ausland zur Finanzierung des Wiederaufbaus und der daraus zu erwartenden Auswirkungen auf den japanischen Yen wurden diese Geschäfte schnell geschlossen und die Gegenwährungen sind stark unter Druck gekommen. Zu guter Letzt litten auch defensive Aktien unter Abgaben. Wir sehen in dieser Konstellation eine günstige Gelegenheit zum Einstieg bzw. zum Ausbau bereits bestehender Positionen in unserem Fonds. Wir sehen kein nennenswert steigendes Zinsniveau im weiteren Jahresverlauf, nutzen die hohen Dividendenrenditen in defensiven Aktien und erwarten aufgrund der schwelenden Euro-Krise attraktive Investitionsmöglichkeiten im Ausland. Dies alles bei überschaubarem Risiko.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-1,08 %
1 Monat:	-0,39 %
3 Monate:	-1,08 %
6 Monate:	-0,12 %
1 Jahr:	3,02 %
3 Jahre:	21,46 %
5 Jahre:	28,24 %
seit Auflage (13.12.1995):	115,84 %

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

4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	6,60 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	6,25 %
6,1250% BMW FINANCE NV EMTN 09/02.04.12	5,72 %
3% SHELL INTERN FIN REG-S 09/14.05.13	5,59 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	5,07 %
7,3750% LINDE FIN. BV 06/14.07.66 VAR.	5,07 %
STARCAPITAL-ARGOS I EUR	4,98 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	4,68 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	4,58 %
FRN BRD INFLAT. INDEXED 06/15.04.16	4,23 %

### BRANCHENSTRUKTUR

HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	29,71 %
ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	18,21 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	12,15 %
INVESTMENT FONDS	10,12 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	8,67 %
CHEMIE	3,80 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	2,38 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,00 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	2,00 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	84,96 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	8,36 %
NORWEGISCHE KRONE	4,68 %
BRASILIANISCHE REAL	2,00 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	4,38 %
RENTEN	74,54 %
INVESTMENTFONDS	10,12 %
LIQUIDITÄT	10,96 %

### AUSZEICHNUNGEN

Deutscher Fondspreis 2011	Platz 2 über 3 und 5 Jahre
Morningstar Gesamt-Rating™	„Gemischte Fonds global, konservativ“
EURO Fonds-Note	★★★★★

### 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	9,6 Mio. EUR
Ausgabepreis	131,96 EUR
Rücknahmepreis	128,12 EUR
ISIN / WKN	LU0063042229 / 974561
Bloomberg / Reuters	QUESSDY LX / 974561X.DX
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:** In den Tagen nach der Katastrophe in Japan und der Eskalation in Libyen herrschte an den Aktienbörsen ein Mix aus Panik, Ausverkaufsstimmung und Angst vor einer nuklearen Katastrophe "à la Tschernobyl". Per Saldo ist aber an den Märkten so gut wie nichts passiert. In Japan hat in der größten Panik die Notenbank angekündigt, den Aktienmarkt zu stützen, in Europa profitierte der Markt von der sich wieder verschärfenden Euro-Krise und in den USA waren die Schwankungen letztendlich nie so stark. Aber auch dort unterstellte man ja der Notenbank, auf den Aktienmarkt "einzuwirken", um größere Turbulenzen zu verhindern.

**Tendenzen:** Die Situation in den einzelnen Sektoren ist ganz unterschiedlich. Der Energiebereich steht ganz im Zeichen der weiteren Energieversorgung. Unternehmen aus dem Rückversichererbereich sind von den Zerstörungen in Japan stärker belastet als man zunächst befürchtet hat. Und die Banken? Amerikanische Banken stehen vor einer Klagewelle wegen der falschen Angaben über Risiken von Hypothekenbankpapieren, Volumen bei der derzeitigen Bewertung rund 25 Mrd. Dollar. Deutsche Banken stehen ebenfalls unter Beschuss. Die Deutsche Bank wurde vom Bundesgerichtshof zwar nur zu einem Schadensersatz von 540.000 Euro verurteilt, es drohen jedoch wegen ähnlicher Geschäfte auch anderen Banken Klagen in deutlich höheren Beträgen. In den Peripheriestaaten ist man übrigens auch stark engagiert, woraus sich leicht eine weitere Finanzkrise entwickeln könnte.

**Quint:Essence:** Wir sehen die derzeitige Marktentwicklung auf Sicht der nächsten 9 Monate mit Skepsis und investieren weiterhin weder in Banken, Versicherungen und vorerst auch nicht mehr in Japan. Nachdem im japanischen Aktienmarkt das Minus im Verhältnis mit den Geschehnissen auf magere 7 % Kursverlust zusammenschmolzen ist, haben wir die Gelegenheit genutzt, uns von der ohnehin schon geringen Position in Höhe von 2,5 % getrennt. Wie ernst dort die Lage tatsächlich einzuordnen ist, erfährt man wahrscheinlich nie und die Informationspolitik der Japaner ist mehr als unzureichend. Die Situation und die Auswirkungen der Geschehnisse werden noch immer unterschätzt. Wir halten den japanischen Aktienmarkt erst dann wieder für attraktiv, wenn mehr Klarheit herrscht und die unausweichliche Rezession spürbar ist. In Europa und den USA herrscht ebenfalls ein Notstand. Offenbar ein Anlagenotstand, denn anders sind die jüngsten starken Kursgewinne trotz der diversen Probleme nicht zu erklären. Setzt sich dieser Trend fort, werden wir schrittweise die Aktienquote reduzieren.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-3,20 %
1 Monat:	-0,81 %
3 Monate:	-3,20 %
6 Monate:	8,78 %
1 Jahr:	9,59 %
3 Jahre:	-5,86 %
5 Jahre:	-9,86 %
seit Auflage (13.12.1995):	150,58 %

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	13,61 %
BAYER AG NA	4,56 %
E.ON NAMENSAKTIEN	4,51 %
MAN AG VORZUGSAKTIEN	4,48 %
BASF SE NAMENS-AKTIEN O.N.	4,42 %
NESTLE SA	4,27 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,14 %
COCA-COLA CORP. SHARES	4,13 %
LINDE AG AKTIEN	4,07 %
SIEMENS AG NAMENSAKTIEN	4,02 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	19,73 %
CHEMIE	11,89 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	11,40 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,99 %
STAHL UND NICHT-EISEN-METALLE	8,30 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	7,49 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	6,29 %
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI	4,27 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,14 %
SONSTIGE	8,14 %

### LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	50,66 %
SCHWEIZ	10,13 %
U.S.A.	10,10 %
GROSSBRITANNIEN	7,42 %
IRLAND	3,92 %
KANADA	3,79 %
CHILE	3,41 %
LUXEMBURG	2,20 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	71,90 %
INVESTMENTFONDS	19,73 %
LIQUIDITÄT	8,37 %



## 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.