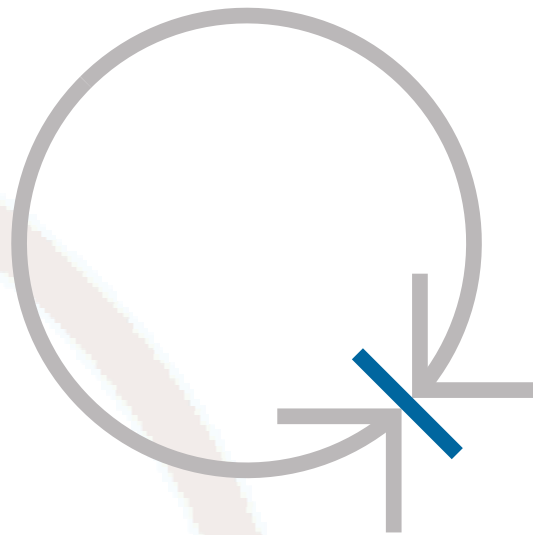


# Quint:Essence Strategy



Monatsberichte  
September 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	22,8 Mio. EUR
Ausgabepreis	112,70 EUR
Rücknahmepreis	110,49 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:** Die Konjunkturaussichten in Deutschland und den Vereinigten Staaten driften weiter auseinander. Dies wird auch die unmittelbar bevorstehende Veröffentlichung der offiziellen Einschätzungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) zeigen. In Deutschland wird das Wachstum nicht nur von dem starken Export getragen, sondern zunehmend auch von den Investitionen der Unternehmen und dem Konsum der Verbraucher. In den USA setzt man alles daran, die Konjunktur weiter zu stützen. So steht die amerikanische Zentralbank Federal Reserve nach eigenen Angaben bereit, bei Bedarf mit einer weiteren geldpolitischen Lockerung zu intervenieren.

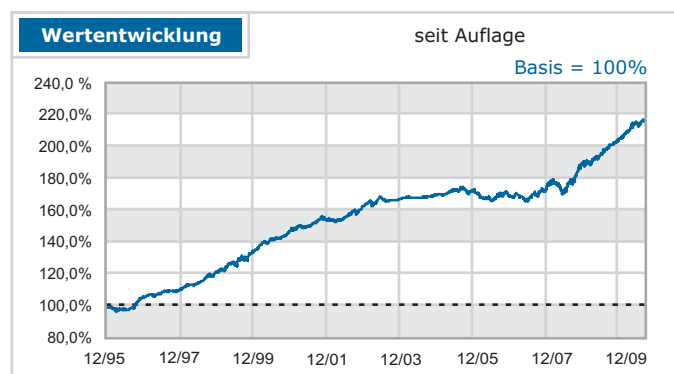
**Tendenzen:** Nachdem die Renditen absolute Tiefststände (z.B. Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen bei 2%) und der Konjunkturpessimismus gleichzeitig seinen Höchststand erreicht hatten, setzte - zumindest vorübergehend - ein Stimmungsumschwung am Rentenmarkt ein. Im Rahmen weiterer zu erwartender schwacher Wirtschaftszahlen in den kommenden Wochen wird das niedrige Renditeniveau erneut getestet werden. Sofern wir mit unserem bereits beschriebenen Szenario Recht behalten - zuerst Wachstumsschwäche, danach Erholung - empfiehlt es sich, dieses Niveau dann entweder zur Absicherung oder zu einer deutlichen Laufzeitenverkürzung zu nutzen.

**Quint:Essence:** Zu den unverminderten Schwankungen an der Währungsfront hat auch die Volatilität an den Rentenmärkten deutlich zugenommen. Aufgrund unserer eher vorsichtigen Positionierung und der Absicherung unserer US-Dollarposition entwickelte sich der Anteilspreis des Quint:Essence Strategy Defensive sehr stabil. Die unvermindert zufließenden neuen Mittel nutzen wir, um aussichtsreiche Positionen noch einmal leicht aufzustocken. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde eine Wandelanleihe der schwedischen "Industrivaerden". Dieses Unternehmen gehört zu den größten Holdinggesellschaften Skandinaviens und ist aktiver Eigentümer ausgewählter nordischer Aktiengesellschaften mit großem Entwicklungspotential.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	5,82 %
1 Monat:	-0,27 %
3 Monate:	0,27 %
6 Monate:	3,15 %
1 Jahr:	7,69 %
3 Jahre:	27,28 %
5 Jahre:	24,17 %
seit Auflage (13.12.1995):	116,10 %

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	8,54 %
2,2500% BRD INFLAT. INDEXED 07/15.04.13	7,48 %
3,750% BR. DEUTSCHLAND 04/04.01.15	7,48 %
STARCAP ARGOS - UNITS -I- EUR	5,89 %
6% NORWEGEN 00/16.05.2011	5,63 %
3,75% BR. DEUTSCHLAND 03/13	4,72 %
4,50% KFW REG-S NOTES 09/26.03.2013	4,60 %
5,25% VW INTL FIN EMTN 09/01.04.2011	4,47 %
2,5% RWE FIN EMTN 09/16.09.11	4,43 %
2,5000% INDUSTRIVAERDEN WDL 10/27.02.15	3,81 %

### BRANCHENSTRUKTUR

ANLEIHEN BUND, LAENDER, SONDERVERMOEGEN	32,00 %
HOLDING- UND FINANZGESELLSCHAFTEN	22,28 %
ANLEIHEN VON OECD-STAATEN	13,56 %
BANKEN UND VERSICHERUNGEN	8,39 %
INVESTMENT FONDS	5,89 %
TRANSPORT UND VERKEHR	2,45 %
BERGBAU EDELMETALLE	2,33 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	2,28 %
BIOTECHNOLOGIE	1,61 %
SONSTIGE	1,08 %

### WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	80,34 %
NORWEGISCHE KRONE	5,63 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,60 %
KANADISCHE DOLLAR	3,03 %
BRASILIANISCHE REAL	2,46 %
NEUSEELÄNDISCHE DOLLAR	2,29 %
US-DOLLAR	1,66 %

### ANLAGESTRUKTUR

RENTEN	85,96 %
INVESTMENTFONDS	5,89 %
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	7,2 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,31 EUR
Rücknahmepreis	117,78 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:** Entgegen der sonst üblichen Saisonalität überraschte der September in diesem Jahr sehr positiv. Dürrtliche Konjunkturindikatoren und großer Pessimismus konnten die Aufwärtsentwicklung erst auf dem Niveau der bisherigen Jahreshöchstkurse stoppen. Von Unternehmensseite gab es keine Nachrichten, die zu Begeisterungstürmen führten. Vorerst scheinen viele angestrebte Unternehmensübernahmen an zu niedrigen Geboten zu scheitern. In Deutschland sind Versorger weiterhin unter Druck. Die Einführung der Brennelementesteuer wird zu hohen Belastungen führen. So beziffert beispielsweise E-ON die daraus entstehenden Belastungen auf jährlich zwischen 700 Mio. bis 1 Mrd. Euro.

**Tendenzen:** Selten wurden Kapitalerhöhungen so gut von den Märkten angenommen, wie derzeit. In Brasilien beschaffte sich der staatlich kontrollierte Ölkonzern Petrobras rund 60 Mrd. Euro und führte damit die bisher weltweit größte Kapitalerhöhung durch. Mit dem Geld sollen die riesigen Ölfunde vor der Küste Brasiliens erschlossen werden. Dagegen erscheint die Kapitalerhöhung der Deutschen Bank in Höhe von knapp 10 Mrd. Euro zur Eigenkapitalstärkung und zur vorzeitigen Übernahme der Postbank eher wie "Peanuts". Mit den neuen Kapital- und Liquiditätsanforderungen an Kreditinstitute ("Basel III") werden in naher Zukunft sicherlich noch weitere Mitbewerber europaweit diesem Beispiel folgen müssen.

**Quint:Essence:** In unserem Quint:Essence Strategy Dynamic Fonds ist die Entwicklung derzeit zweigeteilt. Auf der einen Seite bilden dividendenstarke, defensive Titel aus den Bereichen Healthcare, Versorger und Telekommunikation ein solides Fundament. Auf der anderen Seite sorgen gute Nachrichten für die nötige Performance. So kommt unser chilenisches Investment SQM so richtig in Fahrt. Dank ihrer guten Positionierung im Bereich des High-Tec Metals Lithium, aber insbesondere beflügelt von der Phantasie steigender Agrarpreise, konnte die Aktie in den vergangenen 3 Monaten rund 50% zulegen. Auch unser Apple-Engagement bereitet weiterhin Freude. Auf Basis eines Kurs-Gewinn-Verhältnisses von 16 und einem erwarteten Gewinnanstieg von 22 Prozent für das kommende Jahr und dem unvermindert anhaltenden Run auf Apple-Produkte besitzt die Aktie unseres Erachtens noch Kurspotential.

### WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	3,72 %
1 Monat:	2,53 %
3 Monate:	2,22 %
6 Monate:	0,74 %
1 Jahr:	9,80 %
3 Jahre:	-32,55 %
5 Jahre:	-2,63 %
seit Auflage (13.12.1995):	130,35 %

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	10,39 %
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN SHS 1C CAP.	6,39 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC. SHARES -A- (EUR)	4,75 %
E.ON NAMENSAKTIEN	4,51 %
VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIEN	4,35 %
QUIMICA Y MINERA SPONS ADR'S REPR 1 -B-	4,17 %
NOVARTIS AG NAMENSAKTIEN	4,11 %
BARRICK GOLD CORP. SHARES	3,97 %
VODAFONE GROUP PLC SHARES	3,92 %
BASF SE NAMENS-AKTIEN O.N.	3,85 %

### BRANCHENSTRUKTUR

INVESTMENT FONDS	23,39 %
PHARMA, BIOTECHNOLOGIE UND KOSMETIKA	11,68 %
CHEMIE	11,11 %
ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK	9,13 %
STAHL UND NICHTEISENMETALLE	8,48 %
NACHRICHTENUEBERMITTLUNG	7,62 %
FAHRZEUG- UND MASCHINENBAU	6,44 %
TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRAENKE	4,83 %
BERGBAU ERDOEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,75 %
SONSTIGE	6,92 %

### LÄNDERSTRUKTUR

DEUTSCHLAND	42,49 %
SCHWEIZ	10,37 %
LUXEMBURG	9,29 %
GROSSBRITANNIEN	8,67 %
U.S.A.	8,27 %
CHILE	4,17 %
KANADA	3,97 %
IRLAND	3,71 %
NIEDERLANDE	1,93 %
SONSTIGE	1,49 %

### ANLAGESTRUKTUR

AKTIEN	69,47 %
RENTEN	1,49 %
INVESTMENTFONDS	23,39 %
LIQUIDITÄT	5,65 %



## 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: 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.