

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	20,7 Mio. EUR
Ausgabepreis	121,46 EUR
Rücknahmepreis	119,08 EUR
ISIN / WKN	LU0063042062 / 974560
Bloomberg / Reuters	QUESSDE LX / 974560X.DX
Fondsauflage	11.12.1995
Umbenennung der KAG	seit 18.11.2008
Manager- u. Strategiewechsel	seit 13.01.2009
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,00 %
Depotbankvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Leistungsabh. Vergütung	ja
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Gesamtkostenquote*	1,50 %
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)	3

* per 31.12.2016 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten)

ANLAGEKONZEPTION (seit 13.01.2009)

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.

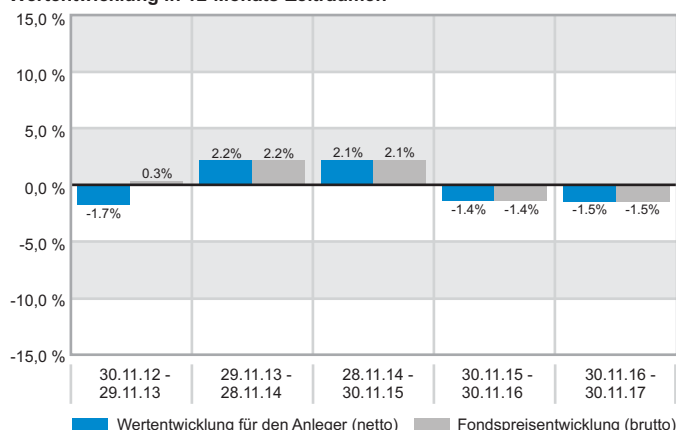
Der Aktienanteil im Fonds kann zwischen 0 und 35% variieren. Je nach Marktlage kann der Teilfonds sein Vermögen ganz in liquiden Mitteln anlegen, um insbesondere bei anhaltenden Baissephasen, Verluste zu vermeiden.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Die Novemberperformance des Quint:Essence Strategy Defensive Fonds beträgt -1,07 %. Dies drückt die bisherige Jahresperformance des Fonds auf -2,74 %. Ursache dieses Ergebnisses ist die durch die großen Zentralbanken verursachte Geldschwemme. Durch Zentralbankgeld aufgeblähte Anleihenmärkte verhindern jeglichen positiven Ertrag bei erstklassigen, kurz laufenden Anleihen. Ein positives Ergebnis im Anleihenbereich ist derzeit nur möglich, wenn man bereit ist, ein hohes Emittentenrisiko oder ein auf langer Laufzeit beruhendes Zinsänderungsrisiko einzugehen. Emittenten mit schlechter Bonität erfüllen nicht die Qualitätsanforderungen des Quint:Essence Strategy Defensive und kommen somit nicht infrage. Anleihen mit langer Laufzeit sind im gegenwärtigen Niedrigzinsumfeld viel zu gefährlich, da die Wahrscheinlichkeit eines signifikanten Zinsanstieges während der langen Laufzeit sehr hoch ist und deshalb erhebliche Kursverluste der lang laufenden Anleihen sicher sind. Die einzige Möglichkeit in einem auf Sicherheit ausgelegten Portfolio, wie dem Strategy Defensive, kurzfristig Kaufkraft zu gewährleisten, ist die behutsame Beimischung konservativer Aktien. Diesbezüglich waren wir im November aktiv und haben die Position des Immobilienunternehmens Vonovia verdoppelt, sodass das Papier jetzt mit ca. 4 % des Gesamtvolumens gewichtet ist. Die Aktie des Schweizer Pharmaunternehmens Novartis AG haben wir ebenfalls verdoppelt, die Gewichtung der Position beträgt nunmehr über 5 % des Fondsvolumens. Wir haben keinen Zweifel, dass der Quint:Essence Strategy Defensive auf längere Sicht nicht nur das Kapital seiner Anleger erhält, sondern es auch im Rahmen seines begrenzten Risikos vermehrt. Kurzfristig müssen wir aber der ärgerlichen Realität ins Auge sehen und akzeptieren, dass - solange wir uns nicht von den Zentralbanken in inakzeptable Risiken zwingen lassen - der Fonds das Jahr 2017 mit einer Negativperformance abschließen könnte. Sollte aber die seit geraumer Zeit befürchtete Marktkorrektur eintreten, wären die Anleger des Quint:Essence Strategy Defensive bestens positioniert und selbst ein geringer Verlust wäre unter diesen Umständen sehr attraktiv. Die sicherheitsorientierten Anleger des Strategy Defensive sollten sich nicht vom allgemeinen Markttypen beirren lassen, sondern an ihrer konservativen Strategie festhalten. Zeiten in denen risikobegrenzende Strategien am unattraktivsten erscheinen, sind oft genau die, in denen eine konservative Strategie am notwendigsten ist.

WERTENTWICKLUNG (AUF BASIS FONDSWÄHRUNG)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen



Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 Euro und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr:	-2,74 %
1 Monat:	-1,07 %
3 Monate:	0,46 %
6 Monate:	-2,26 %
1 Jahr:	-1,50 %
3 Jahre:	-0,83 %
5 Jahre:	1,60 %
seit Auflage (13.12.1995):	132,90 %

ANLAGESTRUKTUR

INFLATIONSGESCH. STAATSANLEIHEN	14,00 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	51,06 %
WANDELANLEIHEN	8,74 %
RENTENFONDS	5,39 %
AKTIEN	14,26 %
ROHSTOFFE	1,68 %
REITS	1,27 %
LIQUIDITÄT	3,60 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

EURO	36,02 %
US-DOLLAR	30,70 %
CANADISCHE DOLLAR	9,40 %
SCHWEIZER FRANKEN	7,60 %
RUSSISCHE RUBEL	5,20 %
NORWEGISCHE KRONEN	4,37 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,09 %
NEUSEELAND-DOLLAR	2,15 %
SINGAPUR-DOLLAR	1,50 %

TOP 10 POSITIONEN

0,5% CDN GOV 2016/01.02.2019	9,38 %
0,125% INFLAT US TREASURY 2014/15.04.2019	8,52 %
1% KFW 2016/15.07.2019	8,01 %
0,6% WA DT POST 2012/06.12.2019	7,44 %
0% THE COCA-COLA FRN 2017/08.03.2019	7,26 %
NOVARTIS AG	5,73 %
0,1% INFLAT DEUTSCHLAND 2012/15.04.2023	5,48 %
STARCAPITAL FCP - ARGOS I EUR	5,39 %
3% EIB 2012/22.05.2019	4,30 %
1,55% APPLE INC. 2015/07.02.2020	4,03 %

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 J.) Leader bei "Kapitalerhalt"

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, den wesentlichen Anlegerinformationen 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.