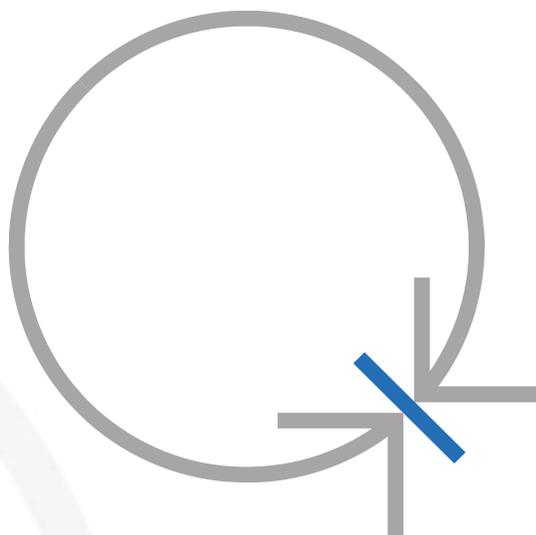


Quint:Essence Strategy



Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2017

R.C.S. K-1602



Quint:Essence Capital S.A.

R.C.S. B-53.021

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Tätigkeitsbericht	4
Quint:Essence Strategy - konsolidiert	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017	11
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	12
Quint:Essence Strategy Defensive	13
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017	13
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	14
Vergleich der Nettovermögenswerte	14
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017	15
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. Dezember 2017	17
Teilfondsstruktur	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	19
Quint:Essence Strategy Dynamic	20
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	21
Vergleich der Nettovermögenswerte	21
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017	22
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. Dezember 2017	24
Teilfondsstruktur	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	26

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	27
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017	27
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	27
Vergleich der Nettovermögenswerte	28
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017	29
Teilfondsstruktur	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017	32
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017	33
1. Allgemeine Informationen	33
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	33
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	35
4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung	37
5. Ertragsverwendung	38
6. Devisenmittelkurse	39
Prüfungsvermerk	40
Vergütungspolitik (ungeprüft)	44
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	45
Risikomanagement (ungeprüft)	46

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

Quint:Essence Capital S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat:

Vorsitzender:

Franz Schulz
Geschäftsführer
Quint:Essence Capital S.A.
L-5365 Munsbach

Mitglieder:

Josef Koppers
Geschäftsführer
Quint:Essence Capital S.A.
L-5365 Munsbach

Rüdiger Tepke (bis zum 27. März 2017)
Vorstand
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
L-1413 Luxemburg

Tim Kiefer (seit dem 27. März 2017)
Vorstand
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
L-1413 Luxemburg

Geschäftsführung:

Franz Schulz
Josef Koppers

Verwahrstelle:

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle:

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zahlstelle:

in Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Tätigkeitsbericht

Quint:Essence Strategy Defensive

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Teilfondsvermögen des Quint:Essence Strategy Defensive in Geldmarktinstrumenten, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen, Rentenfonds, Aktien und Aktien-Investmentfonds oder Exchange Traded Funds ("ETF")-Fonds investiert. Derivative Instrumente, insbesondere Futures, werden nur zur Absicherung bestehender Positionen genutzt. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden.

Des Weiteren sind die Bestimmungen des Verwaltungsreglements von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Derivate, Artikel 9 betreffend Sicherheiten und Wiederanlage von Sicherheiten sowie Artikel 4 Nr. 10 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Das Teilfondsvermögen kann mit maximal 15 % in anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Der Aktienanteil im Teilfonds 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. Durch die Kombination von Aktien, Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und Investmentfonds entspricht er in seiner Struktur jenen Portfolios, die traditionell in der Vermögensverwaltung eingesetzt werden. Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Die Gewichtung des Rentensegments nahm zum Ende des Berichtszeitraumes auf ca. 76,05 % zu. Die Aktienquote in Einzeltitel stieg im Verlauf des Jahres auf 16,12 % am Ende des Jahres an.

Bezüglich Anleihen höchster Bonität ging der stetige Renditerückgang der vergangenen Jahre während des Berichtszeitraumes zu Ende und wich einer gewissen Volatilität mit tendenziell steigenden Renditen. Trotzdem stand der Quint:Essence Strategy Defensive im Berichtszeitraum unter dem Einfluss weiterhin sehr niedriger Renditen am Anleihemarkt. Bei Peripherieanleihen aus Spanien und Italien, sowie dem Krisenstaat Griechenland war die Entwicklung während des Berichtszeitraums umgekehrt. Die Anleihenurse dieser Staaten stiegen teilweise deutlich an. Somit rentierten die Papiere gegen Ende 2017 niedriger als am Jahresanfang. Eine Investition in Länder der Peripherie würde nach Meinung des Portfoliomanagements den Qualitätsansatz des Quint:Essence Strategy Defensive unter Rendite- und Risikoaspekten konterkarieren - das Portfoliomanagement sah daher von entsprechenden Investitionen weiterhin ab.

Im Rahmen ihrer weiterhin expansiven Geldpolitik hielt die Europäische Zentralbank EZB ihren Leitzins weiter auf 0,0 %. Allerdings wurde das seit März 2015 bestehende Anleihenkaufprogramm im Dezember 2017 reduziert. Außerdem kündigte die EZB ihre Absicht an, das Anleihenkaufprogramm ab Januar 2018 weiter zu senken.

In den USA hat die dortige Notenbank im Verlauf des Berichtszeitraums die Fed Funds Rate auf 1,25 bis 1,5 % erhöht. Die Gewichtung der im Teilfonds gehaltenen inflationsindexierten Staatsanleihen, ausnahmslos von AAA-Emittenten begeben, hat sich im Berichtszeitraum nur geringfügig verändert. Das Fondsmanagement betrachtet diese Papiere, auch aufgrund der kurzen Restlaufzeit, weiterhin als Liquiditätssersatz.

Aufgrund der aktuell niedrigen Renditen bei den Staatsanleihen erster Bonität (bis ca. 5 Jahre sogar negativ Zinsen) sind konventionelle Staatsanleihen nur mit kurzen Laufzeiten vertreten.

Das Fondsmanagement geht von steigenden Inflationsraten in naher Zukunft aus. Deshalb sind zum Ende des Berichtszeitraums 14,90 % des Teilfondsvermögens in inflationsindexierte Anleihen investiert. Auch in diesem Segment steht die Bonität der Emittenten im Vordergrund.

Das Teilfondsvermögen ist in Anleihen von Förderbanken und supranationaler Emittenten wie EIB, EU Bank R&S und KfW mit top Rating investiert. Diese im Portfolio befindlichen supranationalen Anleihen werden alle in den Jahren 2018 und 2019 fällig und haben deshalb nur ein sehr geringes Zinsänderungsrisiko.

Auch bei den Unternehmensanleihen hat das Fondsmanagement mit Blick auf das Zinsänderungsrisiko auf kurze Laufzeiten mit Fälligkeiten in den Jahren 2019 und 2020 geachtet.

Die im Teilfondsportfolio befindlichen Wandelanleihen haben mittlere Laufzeiten und sind in den Jahren 2019 und 2022 fällig.

Im Verlauf des Berichtszeitraums wurden die im Portfolio befindlichen Fremdfonds AGIF All Europe Equity Growth und StarCapital Argos verkauft.

Das im Verlauf des Jahres 2017 auf 16,12 % des Teilfondsvermögens gesteigerte Aktienexposure des Portfolios besteht zum Ende des Berichtszeitraums ausschließlich aus Einzelwerten.

Im Verlauf des Berichtszeitraums haben wir die Liquiditätsquote des Teilfonds 6,22 % reduziert.

Das Fremdwährungsexposure wurde im Verlauf des Berichtszeitraums auf ca. 66,22 % deutlich erhöht.

Aufgrund des Niedrigzinsumfeldes und unserer Erwartung, dass bei einem Zinsanstieg sich die Realzinsen schwächer entwickeln, halten wir auch weiterhin eine Goldposition im Portfolio. Es handelt sich hierbei um das Instrument: "Deutsche Börse XETRA Gold".

Nachdem der US Dollar im Vergleich zum Euro im Verlauf des Berichtszeitraumes deutlich an Wert verloren hatte, hat das Fondsmanagement im Dezember 2017 eine US Dollar Future Long Position mit Fälligkeit im März 2018 im Portfolio etabliert. Mit dieser Position kann der Teilfonds von einem wiedererstarkenden US Dollar aufgrund einer weiter divergierenden Zinspolitik zwischen dem US Dollar- und dem Euroraum profitieren.

Aufgrund der angestrebten defensiven Ausrichtung des Teilfonds lag die Modified Duration des Rentenanteils mit 1,29 somit im vertretbaren Bereich.

Der Anteilswert der Anteilsklasse Quint:Essence Strategy Defensive B fiel während des Berichtszeitraums um 2,73 %. Die Anteilsklasse A fiel im selben Zeitraum um 2,78 %. Die am 3. November 2017 aufgelegte Anteilsklasse I fiel bis Ende des Berichtszeitraumes am 31. Dezember 2017 um 1,15 %. (Wertentwicklungen berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Kursgewinnen und -verlusten aus Aktien, Investmentanteilen sowie Währungen.

Entsprechende Transaktionen wurden getätigt aufgrund von Einschätzungsänderungen und Mittelzu- bzw. -abflüssen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktziinsänderung auf das Portfolio abschätzen: Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die Modified Duration der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei 1,29. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als überschaubar erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu ca. 33,78 % in Euro-Anlagen investiert. Der Fremdwährungsanteil gestaltet sich wie folgt 29,42 % USD, 9,62 % CAD, 7,56 % CHF, 5,31 % RUB, 4,39 % NOK, 3,72 % NZD, 3,16 % AUD und 3,03 % SGD.

Das Portfoliomanagement geht davon aus, dass sich der Euro im Verhältnis zu US-Dollar abschwächt, das restliche Währungsrisiko halten wir für überschaubar.

Marktpreisrisiken

Die im Quint:Essence Strategy Defensive befindlichen Vermögensgegenstände können erheblichen und länger andauernden Kursänderungsrisiken ausgesetzt sein, die unabhängig von der Qualität der Wertpapiere zu entsprechenden Kursrückgängen führen können. Die Aktienquote des Teilfonds lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16,12 %. Somit war der Teilfonds zu einem relativ geringen Teil den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt. Dieses Risiko halten wir für vertretbar.

Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren kann schon eine verhältnismäßig kleine Kauf- oder Verkaufsauftrag zu deutlichen Kursveränderungen führen.

Aufgrund der Größe der für den Teilfonds maßgeblichen Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Wir erachten daher die Liquiditätsrisiken für sehr gering.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Bonität der Emittenten der investierten Anleihen ist hoch. Der Teilfonds war überwiegend zum Ende des Berichtszeitraums in supranationale Anleihen sowie Staatsanleihen und inflationsindexierte Staatsanleihen von erstklassiger Bonität investiert. Die Investitionen in Unternehmensanleihen und entsprechende Wandelanleihen erfolgten in qualitativ hochwertige Schuldner. Entsprechend stufen wir die Bonitäts- und Adressenausfallrisiken als relativ gering ein.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Quint:Essence Strategy Dynamic

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic wird das Teilfondsvermögen in internationalen Aktienwerten, Aktienfonds und Exchange Traded Funds ("ETF")-Fonds anlegen. Zur Erreichung des Anlageziels kann das Teilfondsvermögen 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. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden.

Des Weiteren sind die Bestimmungen des Verwaltungsreglements von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Derivate, Artikel 4 Nr. 9 betreffend Sicherheiten und Wiederanlage von Sicherheiten sowie Artikel 4 Nr. 10 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten. Bis zu maximal 20% können auch Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen erworben werden.

Das Teilfondsvermögen kann bis zu maximal 20 % in sonstigen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs aus der Ausnutzung von Marktchancen auf Aktienmärkten, welche - bezogen auf den jeweiligen Aktienmarkt - erhöhten Marktschwankungen ausgesetzt sind. Zu Absicherungszwecken und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds im Rahmen der Grenzen, die das Verwaltungsreglement aufzeigt, auch abgeleitete Finanzinstrumente ("Derivate") nutzen. Soweit für das Teilfondsvermögen des Quint:Essence Strategy Dynamic Optionsanleihen erworben werden ist darauf hinzuweisen, dass solche Vermögenswerte mit einem höheren Anlagerisiko behaftet sind als die zugrundeliegenden Aktienwerte. Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Die Gewichtung des Aktiensegments lag zum Ende des Berichtszeitraums bei etwa 96,92 % des Teilfondsvolumens. Anleihen waren zu diesem Zeitpunkt nicht im Portfolio vertreten. Eine bis März 2018 laufende Nikkei 225 Futures Position war ebenfalls Teil des Portfolios, weil das Portfoliomanagement gute Entwicklungsmöglichkeiten im japanischen Aktienmarkt sieht. Im Gegensatz zum japanischen Aktienmarkt, sieht das Portfoliomanagement kein Aufwertungspotenzial im japanischen Yen. Deshalb wurde ein Teil der durch das Nikkei Future entstandenen Yen Exposure mit einer Yen Shortposition ausgeglichen. Der Anfang des Jahres im Portfolio vertretene Drittfonds AGIF All Europe Equity Growth wurde während des Berichtszeitraums verkauft. Nach Meinung des Portfoliomanagements bietet der AGIF All Europe Growth gegenwärtig keinen Mehrwert bezüglich Diversifikation und Ertrag zu dem bestehenden Aktienportfolio.

Der Cashbestand des Teilfonds betrug am Ende des Berichtszeitraumes ca. 3,21 %.

Der Berichtszeitraum stand weiterhin im Zeichen der von der EZB verursachten Negativ- und Niedrigzinsen, des Brexit-Votums und der durch die neue US-Regierung verursachte Unsicherheit. Europa war während des Berichtszeitraums weiterhin mit der andauernden Einwanderungskrise sowie der Schuldenproblematik einiger Mitgliedstaaten konfrontiert. Aufgrund der Einwanderungskrise verstärkte sich der europaweite Trend zu nationalistischen und populistischen Strömungen. Auf der gegenüberliegenden Seite des Atlantiks hat die Fed, mit der im Dezember erfolgten Zinserhöhung die mit Europa divergierende Zinsentwicklung verstärkt. All diese Entwicklungen führten einerseits zu steigenden Börsen, andererseits aber auch zu gesteigerter Nervosität der Anleger. Die liquiditätsgetriebene Geldpolitik der europäischen Zentralbank hat auch im Jahresverlauf 2017 wieder für eine Aktienkursentwicklung gesorgt, von der auch der Quint:Essence Strategy Dynamic profitieren konnte.

Das Fondsmanagement behielt seine Strategie bei, mit einer Mischung defensiver Branchen mit dividendenstarken Aktienpositionen einerseits und zyklischen Aktien mit hoher Gewinndynamik andererseits in einer zum Gesamtmarkt deutlich geringeren Volatilität das Teilfondsvermögen zu allokiieren. Investitionen im Finanzbereich wurden nur sehr begrenzt eingegangen, über die Engagements in der US-Private Equity Gesellschaft KKR & Co. und den ETF-Anbieter Blackrock Inc.

Der Anteilswert des Teilfonds Quint:Essence Strategy Dynamic A stieg im Zeitraum 31. Dezember 2016 bis 31. Dezember 2017 um 9,38 %. Die Anteilsklasse B stieg im gleichen Zeitraum um 9,41 % (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Kursgewinnen und -verlusten aus Aktien, Investmentanteilen sowie Währungen.

Entsprechende Transaktionen wurden getätigt aufgrund von Einschätzungsänderungen und Mittelzu- bzw. -abflüssen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen: Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums waren keine Anleihen im Teilfondsportfolio vertreten. Dementsprechend bestand kein Zinsänderungsrisiko.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 53,18 % in EUR investiert. Die Fremdwährungen verteilen sich wie folgt: 21,83 % USD, 10,12 % CHF, 4,70 % DKK, 5,19 % GBP, 3,03 % JPY und 1,95 % AUD. Wir erachten das Währungsrisiko dieses, auf internationale Aktien ausgerichteten, Portfolios für signifikant, aber der Strategie entsprechend.

Marktpreisrisiken

Die im Quint:Essence Strategy Dynamic befindlichen Vermögensgegenstände können erheblichen und länger andauernden Kursänderungsrisiken ausgesetzt sein, die unabhängig von der (Bonität-)Qualität der Wertpapiere zu entsprechenden Kursrückgängen führen können.

Der Teilfonds war entsprechend seinem Anlagekonzept 96,92 % in Aktien investiert. Entsprechend hoch ist das Marktpreisrisiko einzuschätzen.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren kann schon eine verhältnismäßig kleine Kauf- oder Verkaufsauftrag zu deutlichen Kursveränderungen führen.

Aufgrund der Größe der Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass die im Teilfondsportfolio vertretenen Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Wir erachten daher die Liquiditätsrisiken für sehr gering.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Da zum Ende des Berichtszeitraums keine Anleihen im Teilfondsportfolio vertreten waren und die Aktieninvestments zum größten Teil in hochkapitalisierte Unternehmen getätigt wurden, halten wir die entsprechenden Bonitäts- und Adressenausfallrisiken für überschaubar.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds Quint:Essence Strategy Social Media & Technology (der „Teilfonds“) ist es unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Gemäß der Investmentstrategie, ist das Teilfondsportfolio zu ca. 60 % im Bereich Social Media & Technology- und zu 40 % in weltweit aussichtsreiche Märkte und Anlageklassen investiert. Beabsichtigt ist, das volatilere Social Media & Technologie Element mit einem stabilisierenden und diversifizierenden Portfolioelement zu ergänzen. Die Umsetzung der Investmentstrategie erfolgt für beide Elemente unter Anwendung eines systematischen weltweiten Auswahlprozesses.

Die Grundlagen hierfür stammen aus volkswirtschaftlichen Datenerhebungen internationaler Organisationen wie z.B. der OECD, Weltbank und BIZ sowie aus dem Research anerkannter Investmenthäuser. Zudem fließen anlagetaktische Überlegungen in die Anlageentscheidungen ein. Sie berücksichtigen auch markt- bzw. charttechnische Indikationen.

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Social Media & Technology hat grundsätzlich die Möglichkeit, je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements in aktiv gemanagte und passive börsengehandelte Investmentfonds (ETFs) aller Anlageklassen, sowie in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, strukturierte Produkte (wie z.B. Wandel- und Optionsanleihen) Zertifikate, Zielfonds (welche konform mit Artikel 41.1.2 des Gesetzes von 2010 sind), flüssige Mittel, Derivate und Festgelder zu investieren. Hierbei wird jederzeit eine Mindestaktienquote von 51 % erfüllt. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen. Bei den ETFs handelt es sich um Investmentfonds, welche konform mit Artikel 41.1.e des Gesetzes von 2010 sind. Da Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) zu mehr als 10% erworben werden können, ist der Teilfonds nicht zielfondsfähig. Derivative Instrumente, insbesondere Optionen und Futures werden sowohl für die Absicherung bestehender Positionen als auch zur Umsetzung der Anlagestrategie genutzt. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden.

Des Weiteren sind die Bestimmungen des Verwaltungsreglements von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Derivate, Artikel 4 Nr. 9 betreffend Sicherheiten und Wiederanlage von Sicherheiten sowie Artikel 4 Nr. 10 betreffend das Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten. Weitere Angaben über die Techniken und Instrumente sind dem Verkaufsprospektes zu entnehmen. Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Zum Ende des Berichtszeitraums stieg die Gewichtung der Aktien (incl. ADR/GDR) auf 71,01 % an. Diese Aktien sind fast ausschließlich dem Social Media & Technology Segment zuzuordnen. Mit der hohen Gewichtung des performancetreibenden Social Media & Technology Segment reagierte das Fondsmanagement auf die ungebrochen hohe Nachfrage nach dynamischen Technologieaktien und die damit einhergehenden Kurspotenziale. Die sehr gute Performance des Teilfonds geht hauptsächlich auf die gute Entwicklung des Social Media & Technology Segments im gesamten Jahresverlauf zurück. Das Jahr 2017 war von allgemein geringer Aktienmarktvolatilität und steigenden Börsen geprägt. Technologiewerte konnten in besonderem Maße von dieser Entwicklung profitieren und verzeichneten überdurchschnittliche Kursgewinne. Trotz des leicht dämpfenden defensiven Portfoliosegments konnte der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology signifikant von diesem freundlichen Marktumfeld profitieren.

Im Zeitraum 31. Dezember 2016 bis 31. Dezember 2017 stieg der Anteilswert der Anteilsklasse R - Quint:Essence Strategy Social Media & Technology um 19,57 % und der Anteilswert der Anteilsklasse P - Quint:Essence Strategy Social Media & Technology um 19,58 % (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Kursgewinnen und -verlusten aus Investmentanteilen und ETFs sowie Währungen.

Entsprechende Transaktionen wurden getätigt aufgrund von Einschätzungsänderungen, und Mittelzu- bzw. -abflüssen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Social Media & Technology war in den Quint:Essence Strategy Defensive investiert. Am Ende des Berichtszeitraums war im Teilfonds, neben den sich im Quint:Essence Strategy Defensive befindlichen Anleihen mit relativ kurzer Restlaufzeit, auch eine inflationsindexierte US-Staatsanleihe mit einer Fälligkeit im April 2019 vertreten. Aufgrund der kurzen durchschnittlichen Restlaufzeit der Anleihen innerhalb des Quint:Essence Strategy Defensive und der kurzen Restlaufzeit, sowie der Inflationsindexierung der US-Staatsanleihe, halten wir das Zinsänderungsrisiko des Quint:Essence Strategy Social Media & Technology für gering.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 23,70 % in Euro-Anlagen investiert. Das Fremdwährungsexposure verteilt sich wie folgt: 52,50 % USD, 8,61 % JPY, 4,30 % HKD, 3,44 % ZAR, 2,87 % BRL, 2,43 % CNY und 2,15 % CHF. Wir halten das Währungsrisiko für signifikant, aber dem Risikoprofil des Teilfonds angemessen.

Marktpreisrisiken

Die im Teilfonds Quint:Essence Strategy Social Media & Technology befindlichen Vermögensgegenstände können erheblichen und länger andauernden Kursänderungsrisiken ausgesetzt sein, die unabhängig von der (Bonität-) Qualität der Wertpapiere zu entsprechenden Kursrückgängen führen können. Entsprechend hoch ist das Marktpreisrisiko einzuschätzen.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Insbesondere bei illiquiden Wertpapieren kann schon eine verhältnismäßig kleine Kauf- oder Verkaufsoffer zu deutlichen Kursveränderungen führen. Aufgrund der Größe der Märkte im Segment der ETFs, der hohen Liquidität der im Teilfonds befindlichen Aktien und Anleihen, sowie der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass diese jederzeit zu einem marktgerechten Preis erworben oder veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Wir erachten daher die Liquiditätsrisiken als sehr gering.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Wir achten bei der Auswahl der Einzelinvestments auf die bonitätsmäßig hohe Qualität der Emittenten. Von daher schätzen wir die entsprechenden Risiken als überschaubar ein.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Quint:Essence Strategy - konsolidiert Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 35.688.938,28)	41.052.841,21	95,39
Bankguthaben	3.413.677,43	7,93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	105.490,02	0,25
Dividendenforderungen	8.793,32	0,02
Forderungen aus Initial Margin	84.240,44	0,20
Forderungen aus Anteilzeichnungen	58.899,08	0,14
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	34.281,41	0,08
Sonstige Vermögenswerte	46,71	0,00
Gesamtvermögen	44.758.269,62	104,01
Bankverbindlichkeiten	-1.366.006,04	-3,17
Zinsverbindlichkeiten	-7.377,41	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-45.784,31	-0,11
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-34.281,41	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-270.185,09	-0,63
Gesamtverbindlichkeiten	-1.723.634,26	-4,01
Fondsvermögen	43.034.635,36²⁾	100,00

Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.108.590,91
Ausschüttung für das Vorjahr	-746,63
Mittelzuflüsse	9.205.998,70
Mittelrückflüsse	-9.061.146,41
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	59.195,70
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	1.722.743,09
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.034.635,36

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Cross Investment: Der Teilfonds Quint:Essence Strategy Social Media & Technology war zum 31. Dezember 2017 in Anteile des Teilfonds Quint:Essence Strategy Defensive und Quint:Essence Strategy Dynamic investiert. Diese Investments wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert. Zum Jahresende betrug der Marktwert dieser Investments in Summe EUR 667.740,25. Somit würde das konsolidierte Nettovermögen ohne das Cross-Investment EUR 42.366.895,11 betragen.

Quint:Essence Strategy - konsolidiert Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	2.759,54
Zinsen aus Wertpapieren	161.469,71
Dividenden (netto)	298.346,34
Erträge aus Investmentanteilen	42.770,38
Erträge insgesamt	505.345,97
Verwaltungsvergütung	-540.765,54
Verwahrstellenvergütung	-71.207,95
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-134.505,95
Vertriebsstellenvergütung	-500,00
Taxe d'abonnement	-19.914,54
Prüfungskosten	-43.247,53
Druck- und Veröffentlichungskosten	-32.648,15
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-21.557,73
Sonstige Aufwendungen	-87.258,77
Aufwendungen insgesamt	-951.606,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.824,49
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-458.084,68
Realisierte Gewinne	3.192.845,35
Realisierte Verluste	-322.087,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-47.371,21
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	2.365.301,93
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	174.764,65
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-817.323,49
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.722.743,09

Quint:Essence Strategy Defensive Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 18.995.069,40)	19.225.984,97	93,67
Bankguthaben	1.866.475,34	9,09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	105.353,90	0,51
Dividendenforderungen	1.460,07	0,01
Forderungen aus Initial Margin	28.113,63	0,14
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	20.917,88	0,10
Sonstige Vermögenswerte	11,60	0,00
Gesamtvermögen	21.248.317,39	103,52
Bankverbindlichkeiten	-610.089,13	-2,98
Zinsverbindlichkeiten	-2.673,55	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-45.784,31	-0,22
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-20.917,88	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.624,88	-0,21
Gesamtverbindlichkeiten	-723.089,75	-3,52
Teilfondsvermögen	20.525.227,64	100,00
Anteilklasse A		
Teilfondsvermögen	EUR 512.982,47	
Anteile im Umlauf	Stück 4.401,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 116,56	
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR 19.023.748,64	
Anteile im Umlauf	Stück 159.744,510	
Inventarwert pro Anteil	EUR 119,09	
Anteilklasse I		
Teilfondsvermögen	EUR 988.496,53	
Anteile im Umlauf	Stück 10.000,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 98,85	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Defensive Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21.343.775,85
Ausschüttung für das Vorjahr	-746,63
Mittelzuflüsse	5.337.871,47
Mittelrückflüsse	-5.586.393,68
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	33.966,35
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-603.245,72
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	20.525.227,64

	Stück Anteilklasse A	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.520,000	170.879,510	0,000
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	2.268,000	33.535,000	10.000,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.387,000	-44.670,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.401,000	159.744,510	10.000,000

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Teilfondsvermögen		25.893.233,87	21.343.775,85	20.525.227,63
Anteilklasse A				
Teilfondsvermögen	EUR	614.512,93	422.780,08	512.982,47
Anteile im Umlauf	Stück	5.169,000	3.520,000	4.401,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	118,88	120,11	116,56
Anteilklasse B				
Teilfondsvermögen	EUR	25.278.720,94	20.920.995,77	19.023.748,64
Anteile im Umlauf	Stück	209.098,510	170.879,510	159.744,510
Inventarwert pro Anteil	EUR	120,89	122,43	119,09
Anteilklasse I				
Teilfondsvermögen	EUR	-	-	988.496,53
Anteile im Umlauf	Stück	-	-	10.000,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	-	98,85

Quint:Essence Strategy Defensive Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen						19.225.984,97	93,67
Börsennotierte Wertpapiere						16.861.469,62	82,15
Aktien							
10.000		Nestlé S.A. CH0038863350	CHF	1.000 0	83,90	718.137,46	3,50
16.600		Novartis AG CH0012005267	CHF	12.800 0	82,70	1.175.057,78	5,72
25.000		Vonovia SE DE000A1ML7J1	EUR	25.000 0	41,22	1.030.500,00	5,02
REITS							
15.000		Rayonier Inc. REIT US7549071030	USD	15.000 0	31,56	396.100,91	1,93
Verzinsliche Wertpapiere							
1.000.000	1,75%	Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	AUD	1.000.000 0	98,85	644.772,03	3,14
3.000.000	0,5%	CDN Gov 2016/01.02.2019 CA135087G401	CAD	3.000.000 0	98,90	1.977.504,50	9,64
300.000	2,75%	WA Basilea Pharm 2015/23.12.2022 CH0305398148	CHF	300.000 0	107,45	275.913,72	1,34
1.000.000	0,1%	INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	1.000.000 0	107,64	1.135.844,67	5,53
1.500.000	0%	The Coca-Cola FRN 2017/08.03.2019 XS1574667124	EUR	1.500.000 0	100,38	1.505.700,00	7,34
1.250.000	3%	Govern NZ 2013/15.04.2020 NZGOVDT420C6	NZD	1.250.000 0	102,40	760.577,29	3,71
36.000.000	7,25%	EU Bank R&S 2017/08.02.2018 XS1560729581	RUB	36.000.000 0	100,24	523.599,51	2,55
35.000.000	8%	EU Bank R&S 2017/26.04.2018 XS1602480508	RUB	35.000.000 0	100,30	509.359,79	2,48
1.000.000	0,5%	Singapur 2013/01.04.2018 SG3259987679	SGD	750.000 0	99,70	624.041,56	3,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Defensive Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
1.000.000	1,55%	Apple Inc. 2015/07.02.2020 US037833AX89	USD	0 0	98,88	827.335,48	4,03
1.000.000	1,5%	Henkel 2016/.13.09.2019 XS1488419695	USD	800.000 0	99,01	828.431,58	4,04
2.200.000	0,125%	INFLAT US Treasury 2014/15.04.2019 US912828C996	USD	200.000 0	99,72	1.932.299,36	9,41
2.000.000	1%	KFW 2016/15.07.2019 US500769HA50	USD	2.000.000 0	98,48	1.647.993,98	8,03
		Zertifikate					
10.000		Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	EUR	7.000 0	34,83	348.300,00	1,70
		An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.364.515,35	11,52
		Verzinsliche Wertpapiere					
800.000	0,6%	WA Dt Post 2012/06.12.2019 DE000A1ROVM5	EUR	0 0	184,41	1.475.264,00	7,19
8.500.000	3%	EIB 2012/22.05.2019 XS0824094089	NOK	500.000 0	103,06	889.251,35	4,33

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Defensive Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Derivate						20.917,88	0,10
Devisen-Derivate						20.917,88	0,10
Währungs-Terminkontrakte							
Cross Rate EUR/USD 21.03.2018	CME	16		USD		20.917,88	0,10

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Defensive Teilfondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	31,51
Vereinigte Staaten von Amerika	22,71
Schweiz	10,56
Kanada	9,64
Luxemburg	4,33
Neuseeland	3,71
Australien	3,14
Singapur	3,04
Großbritannien	5,03
	93,67

Branchengewichtung	in %
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	34,47
Spezialbanken	8,03
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	7,34
Luftfracht und Kurier	7,19
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	7,06
Sonstige Finanzunternehmen	6,73
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,02
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	4,33
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	4,04
Sonstige	9,46
	93,67

Quint:Essence Strategy Defensive Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	757,47
Zinsen aus Wertpapieren	161.177,66
Dividenden (netto)	60.906,98
Erträge aus Investmentanteilen	39.408,57
Erträge insgesamt	262.250,68
Verwaltungsvergütung	-212.854,62
Verwahrstellenvergütung	-31.605,93
Taxe d'abonnement	-9.842,27
Prüfungskosten	-14.413,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.006,08
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-12.261,47
Sonstige Aufwendungen	-28.285,66
Aufwendungen insgesamt	-321.269,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.072,32
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-55.946,64
Realisierte Gewinne	1.025.471,94
Realisierte Verluste	-147.842,37
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-37.038,67
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	784.644,26
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-830.961,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-556.928,61
Ergebnis des Geschäftsjahres	-603.245,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	16.129,58
Ongoing Charges in %	
Anteilklasse A	1,48
Anteilklasse B	1,48
Anteilklasse I	0,19
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.	
Portfolio Turnover Rate in %	64,15
Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.	

Quint:Essence Strategy Dynamic Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.126.519,42)	16.023.892,22	97,50
Bankguthaben	1.138.188,34	6,92
Dividendenforderungen	4.673,77	0,03
Forderungen aus Initial Margin	56.126,81	0,34
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	13.363,53	0,08
Sonstige Vermögenswerte	11,60	0,00
Gesamtvermögen	17.236.256,27	104,87
Bankverbindlichkeiten	-659.689,05	-4,01
Zinsverbindlichkeiten	-4.395,20	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-13.363,53	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-123.582,03	-0,75
Gesamtverbindlichkeiten	-801.029,81	-4,87
Teilfondsvermögen	16.435.226,46	100,00
Anteilklasse A		
Teilfondsvermögen	EUR 388.542,84	
Anteile im Umlauf	Stück 2.000,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 194,27	
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR 16.046.683,62	
Anteile im Umlauf	Stück 82.115,613	
Inventarwert pro Anteil	EUR 195,42	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Dynamic Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.761.788,20
Mittelzuflüsse	972.892,49
Mittelrückflüsse	-1.765.054,65
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	11.336,59
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	1.454.263,83
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.435.226,46

	Stück Anteilklasse A	Stück Anteilklasse B
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100,000	88.151,613
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	2.000,000	3.184,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-100,000	-9.220,000
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.000,000	82.115,613

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Teilfondsvermögen		17.573.061,23	15.761.788,20	16.435.226,46
Anteilklasse A				
Teilfondsvermögen	EUR	-	17.760,74	388.542,84
Anteile im Umlauf	Stück	-	100,000	2.000,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	177,61	194,27
Anteilklasse B				
Teilfondsvermögen	EUR	17.573.061,23	15.744.027,46	16.046.683,62
Anteile im Umlauf	Stück	102.241,613	88.151,613	82.115,613
Inventarwert pro Anteil	EUR	171,88	178,60	195,42

Quint:Essence Strategy Dynamic

Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen						16.023.892,22	97,50
Börsennotierte Wertpapiere						16.023.892,22	97,50
Aktien							
100.000		Fortescue Metals Group Ltd. AU000000FMG4	AUD	100.000 0	4,94	322.222,95	1,96
28.000		ABB Ltd. CH0012221716	CHF	0 0	26,22	628.400,24	3,82
5.500		Nestlé S.A. CH0038863350	CHF	0 0	83,90	394.975,61	2,40
3.000		Roche Holding AG CH0012032113	CHF	1.000 0	247,40	635.282,03	3,87
17.000		Novo-Nordisk AS DK0060534915	DKK	0 0	334,60	764.024,42	4,65
10.200		ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ES0167050915	EUR	10.200 0	32,51	331.632,60	2,02
5.000		adidas AG DE000A1EWWW0	EUR	0 0	168,35	841.750,00	5,12
5.000		Axel Springer SE DE0005501357	EUR	5.000 0	65,73	328.650,00	2,00
10.000		BASF SE DE000BASF111	EUR	5.000 -5.000	92,78	927.800,00	5,65
5.000		Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	EUR	5.000 0	51,60	258.000,00	1,57
27.000		Deutsche Post AG DE0005552004	EUR	0 0	40,14	1.083.645,00	6,58
3.000		L'Oréal S.A. FR0000120321	EUR	0 0	185,75	557.250,00	3,39
30.000		Metro AG DE000BFB0019	EUR	30.000 0	16,49	494.700,00	3,01
20.000		Noratis AG DE000A2E4MK4	EUR	20.000 0	24,81	496.200,00	3,02
7.000		Orpea FR0000184798	EUR	0 0	98,46	689.220,00	4,19
20.407		Relx N.V.	EUR	20.407	19,23	392.324,58	2,39

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Dynamic Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
		NL0006144495		0			
9.000		SAP SE	EUR	0	93,89	845.010,00	5,14
		DE0007164600		0			
3.500		Sofina S.A.	EUR	3.500	131,50	460.250,00	2,80
		BE0003717312		0			
14.000		Associated British Foods PLC	GBP	14.000	28,33	446.946,13	2,72
		GB0006731235		0			
71.000		JPMorgan Russian Securities CEF	GBP	71.000	5,13	410.446,25	2,50
		GB0032164732		0			
11.000		SoftBank Group Corp.	JPY	11.000	8.930,00	729.277,26	4,44
		JP3436100006		0			
10.000		SONY Corp.	JPY	10.000	5.092,00	378.039,27	2,30
		JP3435000009		0			
1.000		Blackrock Inc.	USD	1.000	517,98	433.401,67	2,64
		US09247X1019		0			
2.200		Illumina Inc.	USD	2.200	217,52	400.404,97	2,44
		US4523271090		0			
27.000		Intel Corp.	USD	0	46,22	1.044.170,19	6,35
		US4581401001		0			
4.750		International Business Machines Corp.	USD	0	154,04	612.216,04	3,73
		US4592001014		0			
8.000		Jacobs Engineering Group Inc.	USD	6.000	66,57	445.600,97	2,71
		US4698141078		0			
3.900		Mastercard Inc.	USD	3.900	151,77	495.254,15	3,01
		US57636Q1040		0			
		Sonstige Beteiligungswertpapiere					
10.000		KKR & Co. L.P. BETEILIGUNG	USD	10.000	21,13	176.797,89	1,08
		US48248M1027		0			

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Dynamic Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR	% am NTFV ²⁾
Derivate						13.363,53	0,08
Aktienindex-Derivate						13.363,53	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte ¹⁾							
NIKKEI 225 (OSE) MAR18	FJO	12		JPY		13.363,53	0,08

¹⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 2.029.474,00.

²⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Dynamic Teilfondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	32,09
Vereinigte Staaten von Amerika	21,96
Schweiz	10,09
Frankreich	7,58
Japan	6,74
Großbritannien	5,22
Dänemark	4,65
Belgien	2,80
Niederlande	2,39
Sonstige	3,98
	97,50

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	13,55
Elektronik	10,08
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	8,52
Sonstige Finanzunternehmen	6,73
Luffracht und Kurier	6,58
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,65
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	5,30
Software	5,14
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	5,12
Sonstige	30,83
	97,50

Quint:Essence Strategy Dynamic Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	1.607,02
Zinsen aus Wertpapieren	56,42
Dividenden (netto)	219.043,42
Erträge insgesamt	220.706,86
Verwaltungsvergütung	-245.876,63
Verwahrstellenvergütung	-24.391,04
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-58.568,58
Taxe d'abonnement	-7.872,86
Prüfungskosten	-14.420,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.573,33
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-7.141,34
Sonstige Aufwendungen	-48.569,91
Aufwendungen insgesamt	-418.414,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.170,24
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-191.536,90
Realisierte Gewinne	2.076.014,61
Realisierte Verluste	-119.044,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-17.506,83
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	1.747.926,88
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-32.985,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-260.677,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.454.263,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	25.783,72
Ongoing Charges in %	
Anteilklasse A	2,30
Anteilklasse B	2,20
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Performance Fee, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.	
Performance Fee in %	
Anteilklasse A	0,09
Anteilklasse B	0,37
Portfolio Turnover Rate in %	71,85

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 4.567.349,46)	5.802.964,02	95,54
Bankguthaben	409.013,75	6,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	136,12	0,00
Dividendenforderungen	2.659,48	0,04
Forderungen aus Anteilzeichnungen	58.899,08	0,97
Sonstige Vermögenswerte	23,51	0,00
Gesamtvermögen	6.273.695,96	103,28
Bankverbindlichkeiten	-96.227,86	-1,58
Zinsverbindlichkeiten	-308,66	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-102.978,18	-1,69
Gesamtverbindlichkeiten	-199.514,70	-3,28
Teilfondsvermögen	6.074.181,26	100,00
Anteilklasse R		
Teilfondsvermögen	EUR 2.814.958,28	
Anteile im Umlauf	Stück 22.286,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 126,31	
Anteilklasse P		
Teilfondsvermögen	EUR 3.259.222,98	
Anteile im Umlauf	Stück 25.740,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 126,62	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.003.026,86	
Mittelzuflüsse	2.895.234,74	
Mittelrückflüsse	-1.709.698,08	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	13.892,76	
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	871.724,98	
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.074.181,26	
	Stück	Stück
	Anteilklasse R	Anteilklasse P
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.942,000	19.903,000
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	18.386,000	6.107,000
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.042,000	-270,000
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	22.286,000	25.740,000

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Teilfondsvermögen		3.234.921,34	4.003.026,86	6.074.181,26
Anteilklasse R				
Teilfondsvermögen	EUR	676.966,10	1.895.467,95	2.814.958,28
Anteile im Umlauf	Stück	6.477,000	17.942,000	22.286,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	104,52	105,64	126,31
Anteilklasse P				
Teilfondsvermögen	EUR	2.557.955,24	2.107.558,91	3.259.222,98
Anteile im Umlauf	Stück	24.441,000	19.903,000	25.740,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	104,66	105,89	126,62

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ¹⁾	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ²⁾
Wertpapiervermögen						5.802.964,02	95,54
Börsennotierte Wertpapiere						4.856.091,21	79,95
Aktien							
1.000		Sonova Holding AG CH0012549785	CHF	1.000 0	153,00	130.959,51	2,16
20.000		BYD Co. Ltd. CNE100000296	EUR	20.000 0	7,42	148.320,00	2,44
7.000		MAX Automation AG DE000A2DA588	EUR	7.000 0	8,19	57.330,00	0,94
10.000		Sporttotal Ag DE000A1EMG56	EUR	10.000 0	3,88	38.820,00	0,64
2.000		Zalando SE DE000ZAL1111	EUR	2.000 0	44,21	88.410,00	1,46
6.000		Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	HKD	0 0	408,20	262.177,86	4,32
3.000		Trend Micro Inc. JP3637300009	JPY	3.000 0	6.390,00	142.321,54	2,34
13.000		Yaskawa Electric Corp. JP3932000007	JPY	6.000 0	4.960,00	478.711,16	7,88
2.500		Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	USD	0 0	172,30	360.415,01	5,93
300		Alphabet Inc. US02079K1079	USD	0 0	1.048,14	263.098,36	4,33
300		Amazon.com Inc. US0231351067	USD	0 0	1.186,10	297.728,32	4,90
3.000		Apple Inc. US0378331005	USD	1.000 0	171,08	429.435,64	7,07
10.000		Barrick Gold Corp. CA0679011084	USD	10.000 0	14,45	120.905,33	1,99
20.000		Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo ADR US20441A1025	USD	20.000 0	10,44	174.706,10	2,88
4.000		eBay Inc. US2786421030	USD	0 0	37,92	126.912,94	2,09

¹⁾ Verwaltungsvergütungssätze

²⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2017

Stücke / Nominal	Rate	Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG ¹⁾	Devisen	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ²⁾
2.000		Facebook Inc. US30303M1027	USD	300 0	177,92	297.736,69	4,90
600		Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	USD	400 0	368,87	185.183,45	3,05
4.000		Microsoft Corp. US5949181045	USD	600 0	85,72	286.892,86	4,72
800		Netflix Inc. US64110L1061	USD	800 0	192,71	128.994,69	2,12
300		NVIDIA Corp. US67066G1040	USD	300 0	197,40	49.550,27	0,82
13.000		voxeljet AG ADR US92912L1070	USD	13.000 0	4,67	50.796,97	0,84
900		Naspers Ltd. ZAE000015889	ZAR	900 0	3.442,10	209.693,77	3,45
Verzinsliche Wertpapiere							
600.000	0,125%	INFLAT US Treasury 2014/15.04.2019 US912828C996	USD	600.000 0	99,72	526.990,74	8,68
Investmentfondsanteile						946.872,81	15,59
KAG-eigene Investmentfondsanteile							
1.500		Quint:Essence Strat.Defensive Inhaber-Anteile B o.N. LU0063042062	EUR	550 -2.150	119,23	178.845,00	2,94
2.495		Quint:Essence Strategy Dynamic Inhaber-Anteile B o.N. LU0063042229	EUR	350 0	195,95	488.895,25	8,05
Gruppenfremde Investmentfondsanteile							
4.100		Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N. ETF FR0010527275	EUR	0 0	37,21	152.561,00	2,52
1.100		Lyxor IF-L.SG G.V.B.UCITS ETF Actions Nominatives C USD o.N. ETF LU1081771369	USD	1.100 0	137,52	126.571,56	2,08

¹⁾ Verwaltungsvergütungssätze

²⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Teilfondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	42,68
Luxemburg	13,07
Kaimaninseln	10,25
Japan	10,22
Deutschland	3,88
Südafrika	3,45
Brasilien	2,88
Frankreich	2,52
China	2,44
Sonstige	4,15
	95,54

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	17,45
Investmentfonds	15,59
Elektroindustrie	10,32
IT Consulting & Services	9,22
Medien (TV, Radio, Verlage)	9,18
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	8,68
Groß- und Einzelhandel	8,45
Elektronik	7,89
Sonstige verarbeitende Industrie	3,05
Sonstige	5,71
	95,54

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	395,05
Zinsen aus Wertpapieren	235,63
Dividenden (netto)	18.395,94
Erträge aus Investmentanteilen	3.361,81
Erträge insgesamt	22.388,43
Verwaltungsvergütung	-82.034,29
Verwahrstellenvergütung	-15.210,98
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-75.937,37
Vertriebsstellenvergütung	-500,00
Taxe d'abonnement	-2.199,41
Prüfungskosten	-14.413,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.068,74
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-2.154,92
Sonstige Aufwendungen	-10.403,20
Aufwendungen insgesamt	-211.922,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	-21.067,05
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-210.601,14
Realisierte Gewinne	91.358,80
Realisierte Verluste	-55.201,16
Außerordentlicher Ertragsausgleich	7.174,29
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-167.269,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.038.711,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	282,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	871.724,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	5.809,58
Ongoing Charges in %	
Anteilklasse R	2,86
Anteilklasse P	2,85
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.	
Performance Fee in %	
Anteilklasse R	1,47
Anteilklasse P	1,52
Portfolio Turnover Rate in %	-15,91

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

1. Allgemeine Informationen

Bei dem vorliegenden Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009. Der Fonds wird von der Quint:Essence Capital S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) (vormals CAMCO Investment Management S.A.) verwaltet.

Wichtige Ereignisse in der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 27. März 2017 gab es folgende Veränderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft: Austritt von Herrn Rüdiger Tepke und Eintritt von Tim Kiefer als neues Mitglied des Verwaltungsrates.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapiieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.

- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere und Futures entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 3.413.677,43 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	Quint:Essence Strategy Defensive	Quint:Essence Strategy Dynamic	Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	Gesamt
AUD-Guthaben	5.707,39	0,00	0,00	5.707,39
CHF-Guthaben	0,00	15.318,61	0,00	15.318,61
DKK-Guthaben	0,00	12.668,28	0,00	12.668,28
EUR-Guthaben	1.478.980,73	1.108.741,38	408.970,17	2.996.692,28
USD-Guthaben	381.787,22	1.460,07	0,00	383.247,29
ZAR-Guthaben	0,00	0,00	43,58	43,58
Gesamt	1.866.475,34	1.138.188,34	409.013,75	3.413.677,43

(Angaben in EUR)

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 1.366.006,04 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	Quint:Essence Strategy Defensive	Quint:Essence Strategy Dynamic	Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	Gesamt
CHF-Verbindlichkeiten	610.089,13	0,00	0,00	610.089,13
JPY-Verbindlichkeiten	0,00	659.689,05	96.227,86	755.916,91
Gesamt	610.089,13	659.689,05	96.227,86	1.366.006,04

(Angaben in EUR)

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Quint:Essence Strategy Defensive	Quint:Essence Strategy Dynamic	Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	16.349,98	20.088,29	7.530,08	43.968,35
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	7.886,33	6.239,18	3.802,73	17.928,24
Rückstellung Prüfungskosten	13.071,01	11.907,32	13.071,01	38.049,34
Rückstellung Performance Fee	0,00	58.568,58	75.937,37	134.505,95
Rückstellung Depotgebühren	928,95	774,23	280,38	1.983,56
Rückstellung Reportingkosten	1.650,73	1.650,77	1.680,94	4.982,44
Rückstellung Taxe d'Abonnement	2.457,83	2.053,93	675,67	5.187,43
Sonstige Rückstellungen	1.280,05	22.299,73	0,00	23.579,78
Gesamt	43.624,88	123.582,03	102.978,18	270.185,09

(Angaben in EUR)

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zinsen aus Bankguthaben

Die Zinserträge resultieren aus den laufenden Bankguthaben, einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

Zinsen aus Wertpapieren

Die Zinserträge resultieren aus den gehaltenen Wertpapieren, einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

Dividenden (netto)

Die Dividendenerträge enthalten sowohl die vereinnahmten Dividenden, als auch die aktivierten Dividendenansprüche entsprechend der Ex-Tag-Meldung. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

Erträge aus Investmentanteilen

Erträge aus Investmentanteilen resultieren aus den Ausschüttungen der im Bestand befindlichen Zielfondsanteile.

Verwaltungsvergütung

Die ausgewiesene Verwaltungsvergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme von Verwaltungsaufgaben derzeit in Höhe von bis zu 1,00 % p.a. für den Quint:Essence Strategy Defensive; bis zu 1,50 % p.a. für den Quint:Essence Strategy Dynamic; bis zu 1,50 % p.a. für Quint:Essence Strategy Social Media & Technology, jeweils zzgl. EUR 500,00 pro Monat. Die Gebühren werden monatlich auf den zu ermittelnden Inventarwert der Teilfonds abgegrenzt und am Ende eines jeden Quartals berechnet und ausbezahlt.

Verwahrstellenvergütung

Die ausgewiesene Verwahrstellenvergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme der gesetzlich geforderten Verwahrstellenaufgaben mit bis zu 0,15 % p. a., mindestens jedoch EUR 15.000,00. Die Gebühren werden monatlich auf den zu ermittelnden Inventarwert der Teilfonds abgegrenzt und am Ende eines jeden Quartals berechnet und ausbezahlt.

Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Die Performance-Fee wird auf der Grundlage des Anteilwertes an jedem Bewertungstag wie folgt berechnet:

Quint:Essence Strategy Defensive

10 % p.a. aus dem Teil der jährlich netto erwirtschafteten Wertsteigerung des Anteilwertes, welche eine Wertsteigerung in Höhe von fünf Prozent jährlich übersteigt.

Quint:Essence Strategy Dynamic

15 % p.a. aus dem Teil der jährlich netto erwirtschafteten Wertsteigerung des Anteilwertes, welche eine Wertsteigerung in Höhe von sieben Prozent jährlich übersteigt.

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

12,5 % p.a. aus dem Teil der jährlich netto erwirtschafteten Wertsteigerung des Anteilwertes, welche eine Wertsteigerung in Höhe von sechs Prozent jährlich übersteigt.

Taxe d'abonnement

Die Taxe d'abonnement beträgt 0,05 % p. a. vom Fondsvermögen des Fonds (bzw. 0,01% p.a. für das Teilfondsvermögen der Anteilklasse I, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), abzüglich des Nettoinventarwertes der Investments, die der luxemburgischen Steuer unterliegen. Sie wird quartalsweise im Nachhinein gezahlt.

Zinsaufwendungen aus Kontokorrent

Die Zinsaufwendungen aus Kontokorrent resultieren aus den laufenden Bankguthaben einschließlich der abgegrenzten, noch nicht fälligen Zinsen.

Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Quint:Essence Strategy Defensive	Quint:Essence Strategy Dynamic	Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	Gesamt
Depotgebühren	5.213,45	4.196,08	1.063,68	10.473,21
BaFin-Gebühr	494,00	494,00	494,00	1.482,00
ALFI-Gebühr	125,00	125,00	125,00	375,00
CSSF-Gebühr	1.994,72	1.994,72	1.994,72	5.984,16
Transaktionskosten	1.828,16	195,76	788,88	2.812,80
Sonstige Kosten	18.630,33	41.564,35	5.936,92	66.131,60
Gesamt	28.285,66	48.569,91	10.403,20	87.258,77

(Angaben in EUR)

Realisierte Gewinne / Verluste

Das ausgewiesene realisierte Ergebnis betrifft Kursgewinne und -verluste aus Verkäufen von Wertpapieren und Investmentfonds sowie aus Devisengeschäften und ergibt sich als Differenz aus den durchschnittlichen Anschaffungskosten und dem Veräußerungserlös.

Veränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes

Die Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung spiegelt die Entwicklung der Kursänderungen im Berichtsjahr wieder. Die Ermittlung der Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung erfolgt ebenso unter Zugrundelegung der durchschnittlichen Einstandskurse bzw. dem letztjährigen Wertansatz.

5. Ertragsverwendung

Verwendung der Erträge - alle Teilfonds:

Anteilklasse A: Ausschüttung

Anteilklasse B: Thesaurierung (im Bedarfsfall kann der Verwaltungsrat eine Ausschüttung beschließen)

Anteilklasse I: Thesaurierung (im Bedarfsfall kann der Verwaltungsrat eine Ausschüttung beschließen)

Anteilklasse R: Thesaurierung

Anteilklasse P: Thesaurierung (im Bedarfsfall kann der Verwaltungsrat eine Ausschüttung beschließen)

Die Erträge aller Teilfonds und Anteilklassen werden per 31. Dezember 2017 thesauriert, es wurden in keinem Teilfonds / Anteilklasse Ausschüttungen vorgenommen.

6. Devisenmittelkurse am 31. Dezember 2017

Die Teilfonds bilanzieren in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,533100
Britische Pfund	GBP	0,887400
Dänische Kronen	DKK	7,445050
Hongkong-Dollar	HKD	9,341750
Japanische Yen	JPY	134,695000
Kanadische Dollar	CAD	1,500300
Neuseeland-Dollar	NZD	1,682850
Norwegische Kronen	NOK	9,851000
Russische Rubel	RUB	68,919850
Schweizer Franken	CHF	1,168300
Singapur-Dollar	SGD	1,597650
Südafrikanische Rand	ZAR	14,773400
US-Dollar	USD	1,195150



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Quint:Essence Strategy

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quint:Essence Strategy und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Zusammensetzung des Wertpapier- und des Derivatebestands zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. April 2018


Frank Ballmann

Vergütungspolitik (ungeprüft)

1. Allgemeines

Die Vergütungspolitik der Quint:Essence Capital S.A. - nachstehend „Gesellschaft“ - ist wesentlicher Bestandteil der Geschäftsphilosophie. Die Vergütungspolitik zielt darauf ab, die Einhaltung der Bestimmungen der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften zu gewährleisten und den Organen und Mitarbeitern einen rechtlichen Rahmen zu bieten, der ihre Leistungsbereitschaft und ihr Engagement fördert, sie aber gleichzeitig dazu anhält, die Interessen der Anleger zu wahren und deren Vertrauen in die Gesellschaft zu rechtfertigen.

Die Vergütungspolitik ist mit dem von der Gesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar. Sie ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, den Angaben des jeweiligen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements nicht vereinbar sind, oder die daran hindern, pflichtgemäß im besten Interesse des Fonds und der Anleger zu handeln.

2. Ziele der Vergütungspolitik

Ziel ist es, mit der Vergütungspolitik somit dafür zu sorgen, dass ein leistungsorientiertes Umfeld gefördert wird, dass

- a. herausragende Leistungen der Mitarbeitenden sowohl kurzfristig als auch langfristig belohnt und das den Werten des Unternehmens entspricht;
- b. es erlaubt, Mitarbeitende zu rekrutieren und zu binden, die ihre Ziele integer und fair verfolgen;
- c. den Mitarbeitenden einen fairen Mix aus fixer und variabler Vergütung (Definition siehe unten) bietet, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und einer unternehmerischen Gesinnung beiträgt;
- d. ein angemessenes und effektives Risikoverhalten im Interesse der Anleger fördert;
- e. die Mit- und Zusammenarbeit innerhalb des Teams stärkt;
- f. eine gemessen an der Größe und Struktur der Gesellschaft unangemessene Komplexität vermeidet.

3. Zuständigkeit

Die Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt und wird regelmäßig, mindestens einmal jährlich von ihm überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

4. Bestandteile der Vergütungspolitik

Die Vergütung im Sinne der Vergütungspolitik umfasst Gehaltsbestandteile, die fix sind und solche, die variabel sein können sowie Altersversorgungsbeiträge.

- a. Der fixe Vergütungsbestandteil besteht aus dem monatlichen Festgehalt, das entsprechend den arbeitsvertraglichen Regelungen an die Mitarbeitenden ausgezahlt wird. Der fixe Vergütungsanteil steht bei der Entlohnungspolitik klar im Vordergrund.
- b. Eine variable, also nicht vertraglich vereinbarte Vergütung kommt erst dann zum Tragen, wenn die Gesellschaft erfolgreich gewirtschaftet hat. Sie steht immer in angemessenem Verhältnis zur fixen Vergütung. Die Gesellschaft hat je nach Verantwortungsbereich der Mitarbeitenden dafür angemessene Obergrenzen definiert, die nicht überschritten werden dürfen. Garantierte variable Vergütungen gibt es nicht.

Die variable Vergütung, wird stets vom Verwaltungsrat festgelegt. Sie ist Ergebnis einer Leistungs- und erfolgsorientierten Bewertung, die, soweit angemessen, auch eine mehrjährige Betrachtungsweise umfasst. Eine solche mehrjährige Betrachtungsweise ermöglicht es, die längerfristige Leistung der Fonds und ihrer Anlagerisiken angemessen zu berücksichtigen. Die genauen Parameter hierfür werden vom Verwaltungsrat definiert. Die geltende Vergütungspolitik ermöglicht es grundsätzlich auch, unter bestimmten Voraussetzungen zeitlich gestaffelte Auszahlungen der variablen Vergütung vorzunehmen.

- c. Ziel ist es, gute, verantwortungsvolle Mitarbeitende langfristig an die Gesellschaft zu binden und sie daher im Aufbau einer individuellen Altersvorsorge zu unterstützen. Diese ist ein weiterer wesentlicher ergänzender Bestandteil der Vergütungspolitik. Dazu wurde eine betriebliche Versorgungsordnung in Kraft gesetzt, die den gesetzlichen Anforderungen entspricht und von der Inspection générale de la sécurité sociale, Luxembourg, genehmigt wurde. Der Altersvorsorgeaufbau, der mit jährlichen Zahlungen unterstützt wird, soll sich im Wesentlichen in Form von Anteilen an den von der Gesellschaft selbst verwalteten Investmentfonds vollziehen. Auch das trägt zu einer langfristigen Identifikation der Mitarbeitenden einerseits sowie einem verantwortungsvollen Umgang mit Risiken in der Verwaltung andererseits bei. Zugleich spiegelt die betriebliche Altersversorgung die langfristige Geschäftsstrategie, die Ziele, Werte und die langfristigen Interessen der Gesellschaft sowie die der von ihr verwalteten Fonds wider.

5. Proportionalitätsgrundsatz

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind einfach und transparent. Dem entsprechen die Unternehmensstruktur sowie die einfach gehaltenen internen Prozesse. Aus diesem Grund nimmt die Gesellschaft auch den sogenannten Proportionalitätsgrundsatz für sich in Anspruch, das heißt, sie verzichtet auf bestimmte administrative Komplexitäten. So wurde kein gesonderter Vergütungsausschuss eingerichtet. Variable Vergütungen - außerhalb der Altersversorgung - werden nicht in Form von Anteilen an von der Gesellschaft verwalteten Fonds geleistet. Auch eine Ex-Post Risikobewertung für variable Vergütungen wird nicht vorgenommen.

6. Zahlenangaben (Pflichtangaben)

In Umsetzung der beschriebenen Vergütungsgrundsätze hat die Gesellschaft im Berichtsjahr für Tätigkeiten, die im unmittelbaren Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds standen, an 4 von der Vergütungsordnung betroffene Beschäftigte TEUR 245 vergütet. Diese Zahl entspricht der Multiplikation der Gesamtpersonalaufwendungen der Gesellschaft mit der Prozentzahl, die sich ergibt, wenn der NAV dieses Fonds per 31. Dezember 2017 ins Verhältnis zu den NAV aller von der Gesellschaft verwalteten Fonds gesetzt wird (fondsbezogene Gesamtvergütung). Insgesamt wurden als fondsbezogene Vergütung 187 TEUR fix und TEUR 37 variabel gezahlt. Zudem wurden freiwillige Altersversorgungsleistungen im Sinne des Art 111bis Abs, (2) des OGAW-Gesetzes gewährt. Von der fondsbezogenen Gesamtvergütung entfielen auf Mitarbeiter im Sinne des Artikels 111bis, Abs (3), 1. Alternative des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen und zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - nachstehend „OGAW- Gesetz“ - TEUR 168 und auf Mitarbeiter im Sinne des Artikels 111 bis Abs (3) 3. Alternative TEUR 56.

Die fondsbezogenen Altersversorgungsleistungen beliefen sich auf insgesamt TEUR 21.

Im Berichtsjahr wurde die Angemessenheit der Vergütungspolitik durch den Verwaltungsrat regelmäßig überprüft, es ergab sich kein Änderungsbedarf.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Quint:Essence Strategy Defensive

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Quint:Essence Strategy Dynamic

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Kleinster potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	72,659 %
Größter potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	98,758 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	83,787 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100 % MSCI World Perf Index

Anmerkungen

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen.

Beim Value-at-Risk handelt es sich um ein im Finanzsektor weit verbreitetes Maß zur Messung des Risikos eines bestimmten Portfolios mit Vermögenswerten. Für ein solches Portfolio, eine vorgegebene Wahrscheinlichkeit und ein fixes Zeitintervall stellt der Value-at-Risk die maximale Höhe des Verlusts dar, die mit der vorgegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Zur Berechnung werden die jeweils aktuellen Marktpreise der Vermögenswerte im Portfolio zugrunde gelegt und angenommen, dass die Märkte sich normal verhalten und keine Handelsaktivitäten im Portfolio stattfinden.

Hebelwirkung 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Die durchschnittliche Hebelwirkung beträgt für den Fonds im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017:

5,178 %

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Höhe der Hebelwirkung (englisch „leverage“) des Teilfonds mit Hilfe des Ansatzes über die Summe der Nennwerte (englisch „sum of the notionals“) der derivativen Finanzinstrumente.

Anmerkung

Bei diesem Ansatz werden die anzurechnenden Werte aus gegenläufigen Positionen nicht saldiert, sondern addiert, d.h. insbesondere, dass die zu Absicherungszwecken genutzten derivativen Finanzinstrumente mit positivem Wert bei der Addition berücksichtigt werden müssen. Die ausgewiesene Höhe der Hebelwirkung ist als Verhältnis zwischen der Summe der Nominalwerte und des Netto-Teilfondsvermögens ausgedrückt und basiert auf historischen Werten im genannten Zeitraum.

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Kleinster potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	73,350 %
Größter potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	92,880 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	79,606 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

70 % NAS-DAQ 100-USD / 15 % MSCI WORLD-RI / 15 % JPM GBI GLOBAL ALL MATS (E)-RI-EUR

Anmerkungen

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen.

Beim Value-at-Risk handelt es sich um ein im Finanzsektor weit verbreitetes Maß zur Messung des Risikos eines bestimmten Portfolios mit Vermögenswerten. Für ein solches Portfolio, eine vorgegebene Wahrscheinlichkeit und ein fixes Zeitintervall stellt der Value-at-Risk die maximale Höhe des Verlusts dar, die mit der vorgegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Zur Berechnung werden die jeweils aktuellen Marktpreise der Vermögenswerte im Portfolio zugrunde gelegt und angenommen, dass die Märkte sich normal verhalten und keine Handelsaktivitäten im Portfolio stattfinden.

Hebelwirkung 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Die durchschnittliche Hebelwirkung beträgt für den Fonds im Zeitraum vom
1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017:

4,465 %

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Höhe der Hebelwirkung (englisch „leverage“) des Teilfonds mit Hilfe des Ansatzes über die Summe der Nennwerte (englisch „sum of the notionals“) der derivativen Finanzinstrumente.

Anmerkung

Bei diesem Ansatz werden die anzurechnenden Werte aus gegenläufigen Positionen nicht saldiert, sondern addiert, d.h. insbesondere, dass die zu Absicherungszwecken genutzten derivativen Finanzinstrumente mit positivem Wert bei der Addition berücksichtigt werden müssen. Die ausgewiesene Höhe der Hebelwirkung ist als Verhältnis zwischen der Summe der Nominalwerte und des Netto-Teilfondsvermögens ausgedrückt und basiert auf historischen Werten im genannten Zeitraum.



Anschrift: Quint:Essence Capital S.A.
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Telefon: +352 / 4 31 09-00
Telefax: +352 / 4 31 09-050
Internet: www.q-capital.lu
E-Mail: info@q-capital.lu



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 45 45 - 1
Telefax: (+352) 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH