

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



quantumX Global UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERATUNG UND VERTRIEB:



HABEL, POHLIG & PARTNER
Vermögensverwaltung

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen folgt einer konservativen Anlagepolitik, mit dem Ziel, einen möglichst nachhaltigen Wertzuwachs zu generieren. Die Anlage wird grundsätzlich breit gestreut, wobei Engagements im europäischen Währungsraum besonders den Focus bilden. Geldmarktnahe Anlagen und Renten sowie rentennahe Investments werden besonders berücksichtigt. Diesen können Anleihen von Unternehmen oder gedeckte Anleihen (Pfandbriefe) beigemischt werden. Emittenten mit erstklassiger Bonität werden dabei bevorzugt. Zur Ertragsoptimierung kann auch in Aktien investiert werden. Prinzipiell können an die Stelle von Direktinvestments auch solche Anlagen treten, die hinsichtlich ihres Ertrags-/ Risikoprofils eine hohe Korrelation zu dem jeweiligen Markt aufweisen (z.B. Indexfonds, Exchange Traded Funds etc.). Zur Erzielung einer nachhaltigen Rendite berücksichtigt das Management die jeweilige Marktlage in besonderer Weise und leitet hieraus die Gewichtung der einzelnen Anlageinstrumente ab.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	14.180.908,58	20,71	14.077.032,87	24,23
Fondsanteile	18.689.526,00	27,30	20.955.654,76	36,06
Zertifikate	3.367.200,00	4,92	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	19.000.000,00	27,75	13.000.000,00	22,37
Bankguthaben	13.325.767,61	19,47	10.154.812,77	17,48
Zins- und Dividendenansprüche	92.727,34	0,14	95.351,27	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-197.304,81	-0,29	-173.946,66	-0,30
Fondsvermögen	68.458.824,72	100,00	58.108.905,01	100,00

Das Jahr 2016 war geprägt von einer hohen Volatilität an den Märkten. Die USA konnten mit guten Wirtschafts- und Arbeitsmarktdaten glänzen und erhöhten zum zweiten Mal die Zinsen nach der Zinswende 2015. Die Dynamik in Europa hingegen war eher mäßig, dennoch schafften es die europäischen Märkte in den letzten Wochen des Jahres ins Plus zu drehen. Über den Berichtszeitraum hinweg bewegte sich die Aktienquote in einem Korridor von 15% bis 25%, wobei zum Ende des Berichtszeitraums die Quote bei knapp unter 20% lag. Die Rentenquote als Ankerinvestment bewegte sich über das Jahr hinweg zwischen 35% und 45%. Die Liquiditätsquote wurde, vor allem zum

Jahresbericht quantumX Global UI

Jahresende hin betrachtet, aus Vorsichtsgründen auf ein Niveau von über 40% ausgebaut. An einer hohen US-Dollar Quote hielt das Fondsmanagement auch im Jahre 2016 fest, welches sich performancetechnisch positiv auswirkte.

Wesentliche Risiken

Durch eine niedrige Duration im Portfolio war das Zinsänderungsrisiko sehr gering. Hinsichtlich von Adressausfallrisiken hat sich das Fondsmanagement auf hohe Bonität fokussiert. Bei den Aktienanlagen wurden unsystematische, d.h. titelspezifische Risiken jenseits des Marktrisikos durch eine breite Streuung der Investitionen weitestgehend eliminiert. Die Fremdwährungsquote, hier hauptsächlich US-Dollar, lag zum Ende des Jahres bei circa 17%.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,81%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.662.221,78	100,30
1. Anleihen	14.180.908,58	20,71
< 1 Jahr	3.573.898,30	5,22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.714.442,03	12,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	531.125,00	0,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.361.443,25	1,99
2. Zertifikate	3.367.200,00	4,92
EUR	3.367.200,00	4,92
3. Investmentanteile	18.689.526,00	27,30
EUR	18.689.526,00	27,30
4. Bankguthaben	32.325.767,61	47,22
5. Sonstige Vermögensgegenstände	98.819,59	0,14
II. Verbindlichkeiten	-203.397,06	-0,30
III. Fondsvermögen	68.458.824,72	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	36.237.634,58	52,93	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.470.194,80	9,45	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.470.194,80	9,45	
2,2500 % Alstom S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	FR0011342740		EUR	500	0	0	%	101,696	508.480,00	0,74
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17)	IT0004793474		EUR	1.000	0	0	%	101,643	1.016.428,80	1,48
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2018)	XS0997941199		EUR	450	0	0	%	104,766	471.447,00	0,69
1,8750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2013(2018)	XS0912992160		EUR	500	0	0	%	103,509	517.545,00	0,76
2,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(20)	FR0011798115		EUR	500	0	0	%	106,225	531.125,00	0,78
3,7500 % Sixt SE Anleihe v.2012(2018)	DE000A1PGPF8		EUR	525	0	0	%	103,903	545.490,75	0,80
2,2500 % STADA Arzneimittel AG Anleihe v. 2013 (2018)	XS0938218400		EUR	500	0	0	%	102,459	512.295,00	0,75
5,5000 % Türkei, Republik EO-Notes 2005(17)	XS0212694920		EUR	1.000	0	0	%	100,594	1.005.940,00	1,47
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971		TRY	9.000	0	0	%	56,096	1.361.443,25	1,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.077.913,78	16,18	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.710.713,78	11,26	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2012(16)	US912828RX08		USD	1.100	0	0	%	100,000	1.043.049,50	1,52
1,5000 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828WL05		USD	7.000	0	0	%	100,453	6.667.664,28	9,74
Zertifikate							EUR	3.367.200,00	4,92	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.10.17 ESTX50 3000	DE000PB7PLE1		STK	70.000	70.000	0	EUR	28,460	1.992.200,00	2,91
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 ESTX50 2800	DE000DGH47Q8		STK	50.000	50.000	0	EUR	27,500	1.375.000,00	2,01
Investmentanteile							EUR	18.689.526,00	27,30	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	4.127.066,00	6,03	
Aktien Südeuropa UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	20.000	0	0	EUR	60,140	1.202.800,00	1,76
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	23.000	23.000	0	EUR	49,340	1.134.820,00	1,66
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960		ANT	13.800	0	0	EUR	129,670	1.789.446,00	2,61

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.562.460,00	21,27
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746938		ANT	170.000	0	0	EUR 11,700	1.989.000,00	2,91
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	130.000	360.000	430.000	EUR 18,170	2.362.100,00	3,45
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467		ANT	53.000	0	0	EUR 20,900	1.107.700,00	1,62
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36		ANT	9.000	0	0	EUR 117,170	1.054.530,00	1,54
db x-t.II-S.iB.EO S.EOz.D.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463258		ANT	12.000	0	0	EUR 78,580	942.960,00	1,38
DNCA Inv.-Convertibles Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0401808935		ANT	5.000	0	0	EUR 168,970	844.850,00	1,23
First Priv. Euro Div.STAUFER Inhaber-Anteile B	DE000A0KFDD0		ANT	20.000	20.000	0	EUR 81,520	1.630.400,00	2,38
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	42.000	42.000	0	EUR 110,260	4.630.920,00	6,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.237.634,58	52,93
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	32.325.767,61	47,22
Bankguthaben							EUR	32.325.767,61	47,22
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	10.730.083,84			% 100,000	10.730.083,84	15,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	23,39			% 100,000	16,54	0,00
			TRY	88.664,73			% 100,000	23.909,81	0,03
			USD	2.712.175,37			% 100,000	2.571.757,42	3,76
Guthaben bei DAB bank AG (G) DE									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	9.000.000,00			% 100,000	9.000.000,00	13,15
Guthaben bei HypoVereinsbank AG (GD) München (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	14,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	98.819,59	0,14
Zinsansprüche									
			EUR	98.819,59				98.819,59	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-203.397,06	-0,30
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-6.092,25				-6.092,25	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			EUR	-181.563,08				-181.563,08	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.856,73				-7.856,73	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.385,00				-7.385,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	68.458.824,72	100,00 1)
Anteilwert							EUR	101,02	
Ausgabepreis							EUR	101,02	
Anteile im Umlauf							STK	677.689	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht quantumX Global UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CAD	(CAD)	1,4141000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	3,7083000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0546000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	170.000	170.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 22.06.17 DAX 8500	DE000PA8NBM9	STK	30.000	30.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 23.02.17 ESTX50 2750	DE000PB314E8	STK	100.000	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.07.17 ESTX50 3050	DE000PB7PH81	STK	70.000	70.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.17 ESTX50 2300	DE000DZZ16S1	STK	50.000	50.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.03.17 ESTX50 2900	DE000WGWZ8EA0	STK	70.000	70.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.12.16 ESTX50 2750	DE000DG82L72	STK	150.000	150.000	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse A	DE0009790766	ANT	0	13.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	LU0572586674	ANT	0	7.000	
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	ANT	50.000	50.000	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	15.000	15.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79	ANT	0	25.000	
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YEEY2	ANT	0	42.000	
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0106405845	ANT	150.000	150.000	
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	0	8.790	
Nordea 1-St.Eq.L./S. Fd.EOhdg Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0826409327	ANT	15.000	15.000	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 76.750.649,84 EUR Transaktionen.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht quantumX Global UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.557,71	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	415.633,40	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	392.046,51	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.353,54	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	367.079,56	0,54
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	20.963,28	0,03
Summe der Erträge		EUR	1.201.634,00	1,77
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-686.899,73	-1,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-686.899,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.724,02	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.287,26	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-123.319,40	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-11.415,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-65.093,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-46.809,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-848.230,41	-1,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	353.403,59	0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.687.118,84	2,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-326.681,68	-0,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.360.437,16	2,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.713.840,75	2,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	279.696,48	0,41

Jahresbericht quantumX Global UI

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-159.377,51	-0,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	120.318,97	0,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.834.159,72	2,70

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	58.108.905,01	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-129.808,80	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.784.557,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.457.277,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.672.719,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-138.989,11	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.834.159,72	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	279.696,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-159.377,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	68.458.824,72	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.713.840,75	2,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-176.199,14	-0,26
II. Wiederanlage	EUR	1.537.641,61	2,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	479.146	EUR	44.310.462,15	EUR	92,48
2014	Stück	549.064	EUR	53.349.533,65	EUR	97,16
2015	Stück	590.040	EUR	58.108.905,01	EUR	98,48
2016	Stück	677.689	EUR	68.458.824,72	EUR	101,02

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		52,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 28.08.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,08 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,71 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,65

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

EURO STOXX 50 Net Return Index	20,00 %
MSCI Emerging Markets (EUR)	15,00 %
MSCI AC World (EUR) (All Countries)	10,00 %
Bloomberg Commodity Index in EUR	15,00 %
Citigroup WGBI (All maturities) EUR hedged	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,02
Ausgabepreis	EUR	101,02
Anteile im Umlauf	STK	677.689

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,18 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Aktien Südeuropa UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,200
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,100
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960	1,500
Gruppenfremde Investmentanteile		
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746938	1,500
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	0,650
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	0,050
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36	0,390
db x-t.II-S.iB.EO S.EOz.D.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463258	0,050
DNCA Inv.-Convertibles Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0401808935	0,070
First Priv. Euro Div.STAUFER Inhaber-Anteile B	DE000A0KFTD0	0,800
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	0,200

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse A	DE0009790766	0,275
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	LU0572586674	1,500
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	0,250
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79	0,100
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0YEEY2	0,200
JB Prec.M.Fd-JB Phys.Silver Fd Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0106405845	0,700
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	0,200

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Nordea 1-St.Eq.L./S. Fd.EOhdg Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0826409327	0,400
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	15.287,85
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht quantumX Global UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens quantumX Global UI für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 27. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 54.421.000,– (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg
Daniel F. Just, Pöcking
Michael O. Bentlage, Augsburg
Ole Klose, Korschenbroich
Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
<http://www.berenberg.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 234.000.000,00 (Stand: Dezember 2015)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Habbel, Pohlig & Partner
Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH

Hausanschrift:

Sonnenberger Str. 14
65193 Wiesbaden

Telefon: 06 11 / 999 66-0
Telefax: 06 11 / 999 66-44
<https://www.hpp-vermoegensverwaltung.de>

4. Anlageausschuss

Matthias Habbel,
Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und
Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Bernd Haferstock,
Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und
Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser,
Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und
Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Oliver Voigt
Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und
Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Frank Eichelmann
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Frankfurt am Main