

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

quantumX Global UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Tätigkeitsbericht**

**für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**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**

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	12.545.302,50	16,95	14.180.908,58	20,71
Fondsanteile	24.096.952,77	32,57	18.689.526,00	27,30
Zertifikate	6.480.300,00	8,76	3.367.200,00	4,92
Festgelder/Termingelder/Kredite	17.500.000,00	23,65	19.000.000,00	27,75
Bankguthaben	13.537.049,57	18,29	13.325.767,61	19,47
Zins- und Dividendenansprüche	59.862,89	0,08	92.727,34	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-219.935,88	-0,30	-197.304,81	-0,29
Fondsvermögen	73.999.531,85	100,00	68.458.824,72	100,00

## **Jahresbericht quantumX Global UI**

Die Rentenmärkte taten sich im letzten Jahr sehr schwer. Der deutsche Rentenindex RexP hat in 2017 ein negatives Ergebnis von rund -1% erzielt. Festverzinsliche Wertpapiere konnten die Kurschwankungen nicht durch die laufende Verzinsung kompensieren – eine Folge der Niedrigzinspolitik der EZB. Die große Überraschung im abgelaufenen Berichtszeitraum war sicherlich der deutliche Kursanstieg des Euro zum US-Dollar. Diese Währungsentwicklung war auch verantwortlich dafür, dass, in Euro gemessen, die breiten Rohstoffpreise negativ notierten. Aufgrund der defensiven Ausrichtung in der konservativen Strategie hatte das Fondsmanagement über das Jahr hinweg eine Liquiditätsquote zwischen 30 und 52%. Die Rentenquote ohne Fondsanteile schwankte im Berichtszeitraum zwischen 10 und 25%, wobei auch die Rentenseite zum Teil über passive wie aktive Fonds abgebildet wurde. Die Fondsquote schwankte zwischen 23 und 38%. Einzelaktien wurden nicht gehalten, die Aktienquote, die bei maximal 28% lag, wurde ebenfalls über Fondsstrukturen abgebildet.

### **Wesentliche Risiken**

Durch eine niedrige Duration im Portfolio war das Zinsänderungsrisiko sehr gering. Hinsichtlich von Adressausfallrisiken hat sich das Fondsmanagement auf hohe Bonitäten 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 knapp unter 10%.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Aktiengewinne aus Zielfonds.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,44%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene 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 31.12.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>74.231.528,70</b>	<b>100,31</b>
1. Anleihen	12.545.302,50	16,95
< 1 Jahr	12.021.687,50	16,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	523.615,00	0,71
2. Zertifikate	6.480.300,00	8,76
EUR	6.480.300,00	8,76
3. Investmentanteile	24.096.952,77	32,56
EUR	20.114.276,00	27,18
USD	3.982.676,77	5,38
4. Bankguthaben	31.037.049,57	41,94
5. Sonstige Vermögensgegenstände	71.923,86	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-231.996,85</b>	<b>-0,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>73.999.531,85</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.122.555,27</b>	<b>58,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.326.102,50</b>	<b>20,71</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.545.302,50</b>	<b>16,95</b>
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.165 v.2013(18)	DE0001141653		EUR	10.000	10.000	0 %	100,172	10.017.200,00	13,54
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2018)	XS0997941199		EUR	450	0	0 %	102,520	461.340,00	0,62
1,8750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2013(2018)	XS0912992160		EUR	500	0	0 %	101,713	508.565,00	0,69
2,0000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(20)	FR0011798115		EUR	500	0	0 %	104,723	523.615,00	0,71
3,7500 % Sixt SE Anleihe v.2012(2018)	DE000A1PGPF8		EUR	525	0	0 %	101,250	531.562,50	0,72
2,2500 % STADA Arzneimittel AG Anleihe v. 2013 (2018)	XS0938218400		EUR	500	0	0 %	100,604	503.020,00	0,68
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.780.800,00</b>	<b>3,76</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	80.000	80.000	0 EUR	34,760	2.780.800,00	3,76
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.699.500,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.699.500,00</b>	<b>5,00</b>
Commerzbank AG CL.DIZ 28.09.18 DAX 7400	DE000CE8CBM3		STK	50.000	50.000	0 EUR	73,990	3.699.500,00	5,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>24.096.952,77</b>	<b>32,56</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.150.706,00</b>	<b>5,61</b>
Aktien Südeuropa UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	20.000	0	0 EUR	67,670	1.353.400,00	1,83
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30		ANT	23.000	0	0 EUR	51,450	1.183.350,00	1,60
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960		ANT	10.600	0	3.200 EUR	152,260	1.613.956,00	2,18

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>19.946.246,77</b>	<b>26,95</b>
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746938		ANT	170.000	0	0	EUR 11,940	2.029.800,00	2,74
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	150.000	150.000	130.000	EUR 16,040	2.406.000,00	3,25
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467		ANT	53.000	0	0	EUR 23,780	1.260.340,00	1,70
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36		ANT	9.000	0	0	EUR 115,060	1.035.540,00	1,40
DNCA Inv.-Convertibles Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0401808935		ANT	5.000	0	0	EUR 180,750	903.750,00	1,22
First Priv. Euro Div.STAUFER Inhaber-Anteile B	DE000A0KFTD0		ANT	20.000	0	0	EUR 89,190	1.783.800,00	2,41
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	50.000	50.000	0	EUR 38,260	1.913.000,00	2,59
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	42.000	0	0	EUR 110,270	4.631.340,00	6,26
GAM Precious Metals-Phy.Silver Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0106405845		ANT	300.000	300.000	0	USD 15,940	3.982.676,77	5,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.122.555,27</b>	<b>58,27</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>31.037.049,57</b>	<b>41,94</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>31.037.049,57</b>	<b>41,94</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
							EUR	10.163.194,60	13,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
							CAD	23,48	0,00
							TRY	41.904,75	0,01
							USD	4.039.914,31	4,55
Guthaben bei DAB bank AG (G) DE									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
							EUR	12.000.000,00	16,22
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
							EUR	5.500.000,00	7,43

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>71.923,86</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche			EUR	71.923,86				71.923,86	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-231.996,85</b>	<b>-0,31</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12.060,97				-12.060,97	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-202.828,14				-202.828,14	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.776,93				-8.776,93	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-672,67				-672,67	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.658,14				-7.658,14	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>73.999.531,85</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>100,32</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>100,32</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>737.664</b>	

**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 29.12.2017	
CAD	(CAD)	1,5042000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	4,5515000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2007000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	0	9.000	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17)	IT0004793474	EUR	0	1.000	
5,5000 % Türkei, Republik EO-Notes 2005(17)	XS0212694920	EUR	0	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % United States of America DL-Notes 2012(16)	US912828RX08	USD	0	1.100	
1,5000 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828WL05	USD	0	7.000	
1,0000 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828T594	USD	3.000	3.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2500 % Alstom S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	FR0011342740	EUR	0	500	
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 23.11.17 ESTX50 3300	DE000PA4M1E4	STK	100.000	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.10.17 ESTX50 3000	DE000PB7PLE1	STK	0	70.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 ESTX50 2800	DE000DGH47Q8	STK	0	50.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.11.17 ESTX50 3300	DE000DG8H537	STK	200.000	200.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.10.17 ESTX50 2000	DE000DG4NS21	STK	200.000	200.000	

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-t.II-S.iB.EO S.EOz.D.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463258	ANT	0	12.000	
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273	ANT	100.000	100.000	
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives D EUR o.N.	LU0582533245	ANT	15.000	15.000	
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0821169231	ANT	22.000	22.000	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 19,96 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.977.866,88 EUR Transaktionen.

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:  
USD/EUR

EUR

2.699

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.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.927,13	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		527.165,33	0,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		202.418,52	0,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.275,24	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		433.524,24	0,59
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		17.972,73	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.195.283,19</b>	<b>1,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.279,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-798.368,88	-1,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-798.368,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-34.547,61	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.118,54	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-159.683,12	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-11.742,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.137,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-123.803,51		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-122.296,71		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.002.998,14</b>	<b>-1,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>192.285,05</b>	<b>0,26</b>

# Jahresbericht quantumX Global UI

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.003.943,47	2,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.541.982,52	-2,09

## Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **654.246,00** **0,89**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-748.541,02	-1,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-201.990,38	-0,27

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-950.531,40** **-1,28**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-296.285,40** **-0,39**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2017**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>68.458.824,72</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-176.199,14	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.083.581,14	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.777.675,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.694.094,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-70.389,47	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-296.285,40	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-748.541,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-201.990,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>73.999.531,85</b>	

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	654.246,00	0,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-177.039,36	-0,24
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>477.206,64</b>	<b>0,65</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2017	Stück	737.664	EUR	73.999.531,85	EUR 100,32

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>58,27</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,55 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,41 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,63**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Commodity Index (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR	15,00 %
Citigroup WGBI (All maturities) EUR hedged (FactSet: SBWGEC)	40,00 %
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00 %
MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	10,00 %
MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)	15,00 %

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	100,32
Ausgabepreis	EUR	100,32
Anteile im Umlauf	STK	737.664

**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
---	-----	------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**KVG - eigene Investmentanteile**

Aktien Südeuropa UI Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74	1,800
HP&P Euro Select UI Fonds Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30	1,600
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	1,000
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	DE000A0M6W36	0,390
DNCA Inv.-Convertibles Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0401808935	0,900
First Priv. Euro Div.STAUFR Inhaber-Anteile B	DE000A0KFTD0	0,800
GAM Precious Metals-Phy.Silver Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0106405845	0,600
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	0,200

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

db x-t.II-S.iB.EO S.EOz.D.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321463258	0,150
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273	0,310
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives D EUR o.N.	LU0582533245	1,250
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0821169231	0,680

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		
- Sonstige Kosten	EUR	123.803,51
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	122.296,71

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

Transaktionskosten	EUR	19.452,65
--------------------	-----	-----------

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**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.

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 2018

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 01.01.2017 bis 31.12.2017 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 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

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  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### **Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
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. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### **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  
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

### **3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb**

Habel, Pohl & 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  
www.hpp-vermoegensverwaltung.de

### **4. Anlageausschuss**

Matthias Habel,  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH,  
Wiesbaden

Oliver Voigt,  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH,  
Wiesbaden

Frank Eichelmann,  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH,  
Wiesbaden

Bernd Haferstock,  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH,  
Wiesbaden

Andreas Hauser,  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH,  
Wiesbaden

WKN: A0LERX / ISIN: DE000A0LERX3