



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2017

## Quant HAIG

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K847



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Quant HAIG mit seinen Teilfonds Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv und Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedenerer Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	6
Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv .....	8
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection .....	15
Quant HAIG Konsolidierung .....	23
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	26
Steuerlicher Hinweis .....	29
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	36



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 31.093  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016: EUR 2.700.000

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Jochen Lucht (bis zum 16. Februar 2017)**  
Mitglied des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

**Marie-Anne van den Berg**  
Niederlassungsleiterin (bis 31. Dezember 2016)  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg  
Independent Director (seit dem 1. Januar 2017)

**Andreas Neugebauer (seit dem 16. Februar 2017)**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg\***  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

**GFA Vermögensverwaltung GmbH**  
Am Marktplatz 1, D-79336 Herbolzheim

## Anlageberater

**quantagon financial advisors GmbH**  
Mainzer Landstraße 49, D-60329 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

**BDO Audit, S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

\* Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA hat am 31. Mai 2017 ihre Rechtsform geändert und ist nunmehr eine Aktiengesellschaft.



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Rückblickend kann das Jahr 2017 als erfolgreiches Börsenjahr für den deutschen Aktienmarkt bezeichnet werden. Getrieben von der weiterhin äußerst lockeren Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stürmte der deutsche Leitindex DAX zu neuen Allzeithochs und konnte das Jahr mit einem deutlichen Zuwachs von +12,51% abschließen.

Charakteristisch für den Verlauf der Aktienmärkte waren u.a. die sehr geringe Volatilität, ein robustes Wachstum der Weltwirtschaft, die hohe Ausblendung politischer Risiken und ein Anstieg der Gemeinschaftswährung Euro.

Im Gegensatz zum Vorjahr hatten politische Gegebenheiten nahezu keinen negativen Einfluss auf die Börsen.

Nach einem starken Jahresauftakt im Januar fand der DAX sein vorläufiges Hoch Juni. Von diesem Zeitpunkt an fielen die Kurse moderat über den Sommer hinweg, ehe Ende August das Jahrestief markiert wurde. Die anschließend sehr starke Aufwärtsphase des deutschen Leitindex gipfelte in einem neuen Allzeithoch, welches jedoch zum Jahresende nicht mehr bestätigt werden konnte.

## Entwicklung

### Quant HAIG – Börsenampel – Deutsche Aktien offensiv

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr 2017 eine positive Entwicklung verzeichnen und schloss mit einem Zuwachs von +15,20%.

Am starken Jahresauftakt der Aktienmärkte konnte der Fonds direkt partizipieren. Das im Rückblick angesprochene niedrige Volatilitätsniveau des DAX, ein übergeordnet starker Aufwärtstrend mit nur relativ schwachen Kursrücksetzern und ein marktbreiter Anstieg der im DAX gelisteten Aktien sind maßgebliche Gründe dafür, dass das quantitative System über das gesamte Jahr keinen Ausstieg signalisierte.

In der Folge war der Fonds ganzjährig zu mindestens ca. 100% in Aktien investiert. Hierbei konnte durch die Gleichgewichtung der 30 DAX-Mitglieder eine Outperformance gegenüber dem Index erzielt werden.

### Quant HAIG – DAX MinVar Flex Protection

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr 2017 eine positive Entwicklung verzeichnen und schloss dieses mit einem Zuwachs von +8,43% ab.

Das Jahr 2017 begann für den Fonds sehr zufriedenstellend. Zwar waren in 2017 tendenziell eher zyklische Titel gefragt, dennoch sorgte ein übergeordnet starker Aufwärtstrend mit nur relativ schwachen Kursrücksetzern und ein Umfeld vergleichsweise sehr geringer Volatilität dafür, dass das quantitative System über das gesamte Jahr hinweg keinen Ausstieg signalisierte. Die kann im Nachhinein als richtig gewertet werden.

In der Folge war der Fonds ganzjährig zwischen 60% und 70% in Aktien investiert.

Seit Juni 2017 wurde das Renten- und Geldmarktexposure des Fonds um 10% des Fondsvolumens reduziert und durch einen marktneutralen Fonds-Mix substituiert. Die Gründe hierfür liegen in einem unserer Ansicht nach besseren Chance-Risiko-Profil.

## Ausblick

Günstige Fundamentaldaten weisen darauf hin, dass der Aufschwung in Europa – und damit auch in Deutschland – 2018 weitergehen und den Aktienmärkten weiterhin Unterstützung geben kann. Auch in Erwartung zunehmender Volatilität als Resultat eines Gemischs aus anhaltend politischer Risiken, tendenziell strafferer Geldpolitik der EZB und zunehmend höherer Bewertungen, sehen wir die Fonds durch unser Absicherungskonzept der GFA-Börsenampel auch für 2018 sehr gut positioniert.

Die europäischen Aktienmärkte, insbesondere der deutsche Aktienmarkt, verfügen unserer Meinung nach noch immer über Aufholpotential gegenüber den in 2017 erneut sehr stark gelaufenen amerikanischen Märkten.

In Erwartung einer Fortsetzung der Normalisierung der Geldpolitik der amerikanischen Notenbank FED bei einem weiterhin im Vergleich etwas expansiveren Vorgehen der EZB, rechnen wir für 2018 mit einer tendenziellen Stabilisierung des US-Dollars – insbesondere in der zweiten Jahreshälfte. Aus diesem Blickwinkel betrachtet sollte sich das Wechselkursverhältnis EUR/USD eher positiv auf die europäischen Aktienmärkte auswirken – und damit auch auf den DAX.



zum 31. Dezember 2017

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Quant HAIG - Börsenampel - Deutsche Aktien offensiv A	15,20 %
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection A	8,43 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Quant HAIG - Börsenampel - Deutsche Aktien offensiv A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	3,76 %
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	2,69 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Quant HAIG - Börsenampel - Deutsche Aktien offensiv A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	2,42 %
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	2,29 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	9 %
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	43 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Quant HAIG - Börsenampel - Deutsche Aktien offensiv A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	8.384,14 EUR
Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	28.943,69 EUR





# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

### Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>11.145.206,75</b>	<b>95,88</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	2.020,00	200,00	-350,00	EUR	168,35	340.067,00	2,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	1.890,00	0,00	-550,00	EUR	193,25	365.242,50	3,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	4.040,00	500,00	-980,00	EUR	92,78	374.831,20	3,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	3.420,00	150,00	-130,00	EUR	104,40	357.048,00	3,07
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	4.280,00	290,00	-290,00	EUR	87,14	372.959,20	3,21
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	3.820,00	120,00	-210,00	EUR	97,62	372.908,40	3,21
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	30.190,00	0,00	-22.220,00	EUR	12,52	377.827,85	3,25
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	1.700,00	190,00	-200,00	EUR	226,25	384.625,00	3,31
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	5.260,00	1.030,00	-980,00	EUR	70,90	372.934,00	3,21
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	22.820,00	4.160,00	-6.270,00	EUR	15,94	363.750,80	3,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	3.980,00	4.420,00	-440,00	EUR	96,52	384.149,60	3,30
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008232125	Stück	12.850,00	0,00	-16.980,00	EUR	31,12	399.892,00	3,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	9.470,00	0,00	-2.230,00	EUR	40,14	380.078,45	3,27
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	24.960,00	3.030,00	-510,00	EUR	14,83	370.156,80	3,18
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	38.150,00	660,00	-11.050,00	EUR	9,08	346.440,15	2,98
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	4.500,00	530,00	-130,00	EUR	88,17	396.765,00	3,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	5.960,00	1.320,00	0,00	EUR	65,00	387.400,00	3,33
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006047004	Stück	4.020,00	480,00	-510,00	EUR	90,77	364.895,40	3,14
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006048432	Stück	3.290,00	560,00	0,00	EUR	110,40	363.216,00	3,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	15.100,00	0,00	-6.960,00	EUR	23,07	348.281,50	3,00
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien		DE000A2E4L75	Stück	1.960,00	2.250,00	-290,00	EUR	194,95	382.102,00	3,29
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	4.130,00	730,00	0,00	EUR	90,77	374.880,10	3,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	1.950,00	10,00	-40,00	EUR	181,60	354.120,00	3,05
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.		DE000PSM7770	Stück	13.930,00	5.630,00	0,00	EUR	28,56	397.840,80	3,42
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0007037129	Stück	18.820,00	1.540,00	-4.830,00	EUR	16,91	318.246,20	2,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	3.840,00	50,00	-320,00	EUR	93,89	360.537,60	3,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	3.270,00	410,00	-280,00	EUR	116,80	381.936,00	3,29





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007500001	Stück	16.790,00	2.780,00	-1.610,00	EUR	24,04	403.631,60	3,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007664039	Stück	2.160,00	340,00	-810,00	EUR	167,50	361.800,00	3,11
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	9.380,00	1.330,00	-1.550,00	EUR	41,22	386.643,60	3,33
<b>Derivate</b>									<b>-19.725,00</b>	<b>-0,17</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2018	XEUR			4,00			EUR		-19.725,00	-0,17
<b>Bankguthaben</b>									<b>661.581,25</b>	<b>5,69</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				661.581,25			EUR		661.581,25	5,69
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>19.725,00</b>	<b>0,17</b>
Forderungen aus Future Variation Margin				19.725,00			EUR		19.725,00	0,17
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>11.806.788,00</b>	<b>101,57</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-182.074,58</b>	<b>-1,57</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-16.271,55			EUR		-16.271,55	-0,14
Performance Fee				-151.893,11			EUR		-151.893,11	-1,31
Prüfungskosten				-7.565,22			EUR		-7.565,22	-0,07
Risikomanagementvergütung				-550,00			EUR		-550,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.451,83			EUR		-1.451,83	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-985,62			EUR		-985,62	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.087,26			EUR		-3.087,26	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-19,99			EUR		-19,99	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-182.074,58</b>	<b>-1,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>11.624.713,42</b>	<b>100,00**</b>

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

1.296.500,00

11,15



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	EUR	19.320,00	-19.320,00
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	EUR	50,00	-2.300,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	EUR	90,00	-4.420,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	152.376,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.646,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>147.730,18</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-35.563,44
Verwahrstellenvergütung	-11.365,29
Depotgebühren	-227,80
Taxe d'abonnement	-5.698,64
Prüfungskosten	-8.184,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.017,58
Risikomanagementvergütung	-6.600,00
Sonstige Aufwendungen	-6.784,98
Performance Fee	-151.893,11
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.500,00
Zinsaufwendungen	-47,94
Fondsmanagementvergütung	-186.776,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.553,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-416.106,07</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-268.375,89**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	628.326,91
Realisierte Verluste	-46.969,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.982,34

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **576.375,50**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **307.999,61**

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.280.112,72**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.588.112,33**



## Entwicklung des Fondsvermögens Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.949.867,67
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-913.341,18
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	567.530,05
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.480.871,23
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	74,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.588.112,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.624.713,42



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv

**Anteilklasse  
 A in EUR**

**zum 31.12.2017**

Fondsvermögen	11.624.713,42
Umlaufende Anteile	94.887,259
Inventarwert je Anteil	122,51

**zum 31.12.2016**

Fondsvermögen	10.949.867,67
Umlaufende Anteile	102.959,425
Inventarwert je Anteil	106,35

**zum 31.12.2015**

Fondsvermögen	11.214.098,40
Umlaufende Anteile	108.800,748
Inventarwert je Anteil	103,07

**zum 31.12.2014**

Fondsvermögen	4.983.858,88
Umlaufende Anteile	49.153,944
Inventarwert je Anteil	101,39

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

### Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>22.653.036,75</b>	<b>82,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	4.260,00	1.260,00	-3.310,00	EUR	168,35	717.171,00	2,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	3.740,00	1.600,00	-500,00	EUR	193,25	722.755,00	2,63
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	4.790,00	3.120,00	-7.300,00	EUR	92,78	444.416,20	1,62
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	4.190,00	690,00	-750,00	EUR	104,40	437.436,00	1,59
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	5.200,00	600,00	0,00	EUR	87,14	453.128,00	1,65
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	9.880,00	530,00	-1.930,00	EUR	97,62	964.485,60	3,51
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	41.850,00	2.490,00	-14.860,00	EUR	12,52	523.752,75	1,91
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	2.590,00	570,00	-210,00	EUR	226,25	585.987,50	2,14
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	14.050,00	8.270,00	-50,00	EUR	70,90	996.145,00	3,63
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	27.220,00	7.390,00	-3.310,00	EUR	15,94	433.886,80	1,58
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	9.170,00	13.920,00	-4.750,00	EUR	96,52	885.088,40	3,23
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008232125	Stück	15.050,00	0,00	-21.630,00	EUR	31,12	468.356,00	1,71
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	11.110,00	5.420,00	-7.580,00	EUR	40,14	445.899,85	1,62
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	65.540,00	41.440,00	-1.560,00	EUR	14,83	971.958,20	3,54
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	56.850,00	10.900,00	-17.000,00	EUR	9,08	516.254,85	1,88
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	5.550,00	3.460,00	-3.120,00	EUR	88,17	489.343,50	1,78
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	6.970,00	1.670,00	-410,00	EUR	65,00	453.050,00	1,65
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006047004	Stück	5.160,00	560,00	-110,00	EUR	90,77	468.373,20	1,71
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE0006048432	Stück	5.490,00	0,00	-2.540,00	EUR	110,40	606.096,00	2,21
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	19.550,00	0,00	-5.340,00	EUR	23,07	450.920,75	1,64
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien		DE000A2E4L75	Stück	3.490,00	3.490,00	0,00	EUR	194,95	680.375,50	2,48
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	10.770,00	3.760,00	-2.240,00	EUR	90,77	977.592,90	3,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	5.290,00	950,00	-780,00	EUR	181,60	960.664,00	3,50
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.		DE000PSM7770	Stück	15.480,00	5.060,00	-10.200,00	EUR	28,56	442.108,80	1,61
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0007037129	Stück	31.660,00	10.890,00	-15.350,00	EUR	16,91	535.370,60	1,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	7.020,00	500,00	-4.550,00	EUR	93,89	659.107,80	2,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	3.810,00	520,00	-1.920,00	EUR	116,80	445.008,00	1,62





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007500001	Stück	18.980,00	2.740,00	-1.790,00	EUR	24,04	456.279,20	1,66
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007664039	Stück	3.100,00	1.150,00	-1.160,00	EUR	167,50	519.250,00	1,89
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	24.530,00	0,00	-4.870,00	EUR	41,22	1.011.126,60	3,68
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
Belgien, Königreich - Anleihe - 0,800 22.06.2025		BE0000334434	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	103,57	776.793,75	2,83
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,250 15.02.2027		DE0001102416	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	99,13	743.508,75	2,71
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025		DE0001102374	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	102,89	771.693,75	2,81
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 04.09.2022		DE0001135499	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	108,24	541.207,50	1,97
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.05.2023		DE0001102317	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	108,79	543.970,00	1,98
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024		DE0001102333	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	110,90	554.475,00	2,02
<b>Investmentanteile</b>									<b>2.265.203,37</b>	<b>8,26</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
OMGIS-O.M.GI.Equ.Absol.Retu.Fd Register.Shs A EUR Hed.Acc.oN		IE00BLP5S460	Anteile	466.380,00	466.380,00	0,00	EUR	1,40	653.771,48	2,38
<b>Luxemburg</b>										
F&C Pfts Fd-BMO GI.Eq.Mkt Neu. Actions Nom. I Dis.EUR Hd o.N.		LU1426841018	Anteile	60.670,00	60.670,00	0,00	EUR	10,64	645.528,80	2,35
ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Registered Shares B Acc.EUR oN		LU0333226826	Anteile	6.694,18	6.694,18	0,00	EUR	144,29	965.903,09	3,52
<b>Derivate</b>									<b>81.140,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Mär.2018	XEUR			-31,00			EUR		41.540,00	0,15
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2018	XEUR			-8,00			EUR		39.600,00	0,14
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.573.355,82</b>	<b>9,38</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.573.355,82			EUR		2.573.355,82	9,38
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>23.136,18</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren				23.136,18			EUR		23.136,18	0,08
<b>Gesamtkтива</b>									<b>27.595.872,12</b>	<b>100,57</b>



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-155.660,36</b>	<b>-0,57</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-37.766,78				EUR	-37.766,78	-0,14
Future Variation Margin				-81.140,00				EUR	-81.140,00	-0,30
Performance Fee				-15.895,81				EUR	-15.895,81	-0,06
Prüfungskosten				-7.871,00				EUR	-7.871,00	-0,03
Risikomanagementvergütung				-550,00				EUR	-550,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.228,00				EUR	-3.228,00	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00				EUR	-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.057,00				EUR	-2.057,00	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.521,86				EUR	-6.521,86	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-379,91				EUR	-379,91	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-155.660,36</b>	<b>-0,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>27.440.211,76</b>	<b>100,00**</b>

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

7.608.490,00

27,73



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	EUR	23.440,00	-23.440,00
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	EUR	0,00	-4.760,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,250 04.09.2021	DE0001135457	EUR	0,00	-400.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 12.04.2019	DE0001141695	EUR	0,00	-500.000,00
Niederlande - Anleihe - 1,250 15.01.2019	NL0010514246	EUR	0,00	-450.000,00
Niederlande - Anleihe - 0,250 15.01.2020	NL0010881827	EUR	0,00	-750.000,00
Österreich, Republik - Anleihe - 1,150 19.10.2018	AT0000A12B06	EUR	0,00	-250.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	EUR	2.390,00	-10.320,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	42.928,89
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	236.378,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	22.425,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>301.732,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-72.667,82
Verwahrstellenvergütung	-22.726,21
Depotgebühren	-1.070,96
Taxe d'abonnement	-12.185,77
Prüfungskosten	-8.490,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.067,58
Risikomanagementvergütung	-6.600,00
Werbe- / Marketingkosten	-6.435,00
Sonstige Aufwendungen	-15.560,00
Performance Fee	-100.761,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.000,00
Zinsaufwendungen	-3.007,21
Fondsmanagementvergütung	-414.713,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-43.455,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-721.741,17</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-420.008,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.678.161,95
Realisierte Verluste	-771.170,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich	45.383,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>952.374,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>532.366,21</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.496.049,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.028.416,17</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection

für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	24.688.288,15
Ausschüttung für das Vorjahr	-82.939,29
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	830.799,94
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.219.936,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.389.136,87
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-24.353,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.028.416,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	27.440.211,76



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection

**Anteilklasse  
 A in EUR**

**zum 31.12.2017**

Fondsvermögen	27.440.211,76
Umlaufende Anteile	228.005,393
Inventarwert je Anteil	120,35

**zum 31.12.2016**

Fondsvermögen	24.688.288,15
Umlaufende Anteile	221.672,383
Inventarwert je Anteil	111,37

**zum 31.12.2015**

Fondsvermögen	25.061.764,29
Umlaufende Anteile	225.703,077
Inventarwert je Anteil	111,04

**zum 31.12.2014**

Fondsvermögen	16.428.299,56
Umlaufende Anteile	158.471,461
Inventarwert je Anteil	103,67

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





# Quant HAIG Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Quant HAIG

zum 31. Dezember 2017

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	33.798.243,50	86,52
Investmentanteile	2.265.203,37	5,80
Derivate	61.415,00	0,16
Bankguthaben	3.234.937,07	8,28
Zinsansprüche aus Wertpapieren	23.136,18	0,06
Forderungen Future Variation Margin	19.725,00	0,05
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>39.402.660,12</b>	<b>100,86</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-15.436,22	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-3.042,62	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.100,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.679,83	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-500,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-9.609,12	-0,02
Future Variation Margin	-81.140,00	-0,21
Performance Fee	-167.788,92	-0,43
Fondsmanagementvergütung	-54.038,33	-0,14
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-399,90	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-337.734,94</b>	<b>-0,86</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.064.925,18</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Quant HAIG

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	42.928,89
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	388.755,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	17.778,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>449.462,87</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-108.231,26
Verwahrstellenvergütung	-34.091,50
Depotgebühren	-1.298,76
Taxe d'abonnement	-17.884,41
Prüfungskosten	-16.674,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.085,16
Risikomanagementvergütung	-13.200,00
Werbe- / Marketingkosten	-6.435,00
Sonstige Aufwendungen	-22.344,98
Performance Fee	-252.654,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.500,00
Zinsaufwendungen	-3.055,15
Fondsmanagementvergütung	-601.490,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-33.901,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.137.847,24</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-688.384,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.306.488,86
Realisierte Verluste	-818.139,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich	40.401,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.528.750,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>840.365,82</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.776.162,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.616.528,50</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Quant HAIG

für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	35.638.155,82
Ausschüttung	-82.939,29
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-82.541,24
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.787.466,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.870.008,10
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-24.278,61
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.616.528,50
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.064.925,18</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Quant - HAIG

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Quant - HAIG und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quant - HAIG und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

## Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“, welcher 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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 12. April 2018

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

**in der Bundesrepublik Deutschland:**

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2017 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2017 mit.

<b>Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv A</b>				
<b>ISIN:</b>	LU0994796638			
<b>WHG:</b>	EUR			
<b>Geschäftsjahr vom:</b>	01/01/2017			
<b>Geschäftsjahr bis:</b>	31/12/2017			
<b>Ex-Tag:</b>	-			
<b>Zahltag:</b>	-			
<b>Ausschüttungsbeschluss:</b>	-			
<b>§ 5 Abs. 1</b>				
<b>Nr. ....</b>				
<b>InvStG</b>		<b>Privat</b>	<b>Betriebsvermögen</b>	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des	0,0000	0,0000	0,0000

\* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch BDO Audit, S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.



	Einkommensteuergesetzes,			
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			

1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des	0,0000	0,0000	0,0000

	Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,			
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	0,5577	0,5577	0,5577

Quant HAIG-DAX MiniVar Flex Protection A				
ISIN:	LU0994796802			
WHG:	EUR			
Geschäftsjahr vom:	01/01/2017			
Geschäftsjahr bis:	31/12/2017			
Ex-Tag:	-			
Zahltag:	-			
Ausschüttungsbeschluss:	-			
§ 5 Abs. 1				
Nr. ....				
InvStG		Privat	Betriebsvermögen	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	1,0832	1,0832	1,0832
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	1,0832	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	1,0832	1,0832	1,0832
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	1,0832	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,2708	0,4066	0,4066
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40	0,0000	0,4066	0,0000

	des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,			
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	0,4024	0,4024	0,4024

## Risikomanagementverfahren des Fonds Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem 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.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Quant HAIG-Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: DAX INDEX

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	56,4 %
Maximum	78,7 %
Durchschnitt	63,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 8,0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem 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.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Quant HAIG - DAX MinVar Flex Protection einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	3,99 %
Maximum	6,52 %
Durchschnitt	4,97 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 24,1 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAIG verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAIG und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAIG kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2017 beschäftigte die HAIG im Durchschnitt 46 Mitarbeiter, von denen 23 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2017 Gehälter i.H.v. EUR 2,1 Mio. gezahlt, davon EUR 0,1 Mio. als variable Vergütung.