

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Quant Strategie

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
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Quant Strategie mit seinem Teilfonds Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener 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 Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	19



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH
Am Marktplatz 1, D-79336 Herbolzheim

Anlageberater

quantagon financial advisors GmbH
Bettinastraße 30, D-60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Im Börsenjahr 2021 dominierten in Europa die Sektoren Banken, Tech-Werte und Medien. Diese Sektoren konnten stark zulegen. Auf dem amerikanischen Aktienmarkt waren es zyklische Konsumgüter, was vor allem Tesla zu verdanken ist sowie vor allem Energiewerte, der Finanzbereich und Immobilienaktien. Kommunikationstitel, wie Netflix oder Facebook wurden hingegen abgestraft.

Überhaupt war im Jahr 2021 ein ständiger Favoritenwechsel zu beobachten. Vor allem die Sommermonate Juni und Juli schienen eine Trendwende einzuläuten und so witterten Value-Anleger in diesen Wochen Morgenluft. Ab August kam aber wieder alles ganz anders, und vor allem Technologiewerte nahmen wieder einen Anlauf auf neue Höchststände.

Entwicklung

Unser Fonds, Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection, ist ein defensiv gemanagter deutscher Mischfonds. Mit der Wertentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr i.H.v. 7,21% sind wir sehr zufrieden, zumal diese höher lag als die seiner Vergleichsgruppe, Mischfonds Defensiv Deutschland. Die Volatilität lag im Schnitt der Vergleichsgruppe, so dass die Anleger mit einem recht ruhigen Ertragsverlauf durch das Jahr 2021 begleitet wurden.

Ausblick

Auch 2022 wird sehr volatil bleiben – vor allem in bestimmten Sektoren. Timen wird man das nicht können, so dass wir davon ausgehen mit unserer Diversifikation über verschiedene Anlagestrategien hinweg auch das Börsenjahr 2022 sehr gut meistern zu können. Primär wird wohl die Zentralbankpolitik die Finanzmärkte weiterhin beeinflussen. Hier ist die Frage, inwieweit sich die Zentralbanken trauen (können) die Zügel anzuziehen. Auf der einen Seite sind stark inflationäre Tendenzen nicht zu übersehen, auf der anderen Seite ist abzuwarten, wie stabil sich die Wirtschaft präsentiert.

Die Renditen hingegen steigen, was für Gold nicht optimal ist.

Sollte COVID 19 schließlich zu einem normalen Grippevirus mutieren, könnte man auch an dieser Stelle Entwarnung geben. Auf den Aktienmärkten würde dann ein kompletter Favoritenwechsel hin zu den bisher gebeutelten Werten aus dem Reise- und Freizeit-Sektor und hin zu den Versorgern stattfinden.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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, Einlagenzertifikaten 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 festlegt, 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.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices, deren Anteil sich zum Stichtag auf -0,22% des Fondsvermögens beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection A / LU0994796802 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 7,21 %

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)

Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 2,76 %

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 238 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens 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 Strategie - DAX MinVar Flex Protection A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch 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 2021 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 Strategie - DAX MinVar Flex Protection (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 40.537,69 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection

Da der Fonds Quant Strategie zum 31. Dezember 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Quant Strategie.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									5.895.008,38	82,27
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	180,00	180,00	0,00	EUR	254,10	45.738,00	0,64
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0WMPJ6	Stück	6.650,00	11.030,00	-4.380,00	EUR	17,82	118.503,00	1,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	380,00	380,00	0,00	EUR	208,10	79.078,00	1,10
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD2U1	Stück	9.240,00	18.640,00	-22.590,00	EUR	19,50	180.180,00	2,51
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006766504	Stück	2.760,00	2.760,00	0,00	EUR	90,14	248.786,40	3,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	850,00	850,00	0,00	EUR	61,47	52.249,50	0,73
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	910,00	3.180,00	-2.270,00	EUR	46,95	42.724,50	0,60
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	560,00	1.410,00	-2.650,00	EUR	89,20	49.952,00	0,70
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	1.600,00	1.600,00	-2.200,00	EUR	91,06	145.696,00	2,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	1.110,00	1.110,00	0,00	EUR	185,05	205.405,50	2,87
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.		DE000A288904	Stück	2.110,00	2.110,00	0,00	EUR	70,65	149.071,50	2,08
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	990,00	990,00	-3.540,00	EUR	68,23	67.547,70	0,94
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.		DE000DTR0CK8	Stück	495,00	495,00	0,00	EUR	32,49	16.082,55	0,22
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	EUR	11,11	21.112,80	0,29
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	170,00	1.300,00	-2.440,00	EUR	146,50	24.905,00	0,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	1.130,00	3.680,00	-7.270,00	EUR	56,26	63.573,80	0,89
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	12.900,00	4.780,00	-4.290,00	EUR	16,22	209.212,20	2,92
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	14.370,00	33.180,00	-38.260,00	EUR	12,21	175.457,70	2,45
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005664809	Stück	1.170,00	6.600,00	-5.430,00	EUR	42,05	49.198,50	0,69
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005773303	Stück	2.490,00	3.030,00	-540,00	EUR	59,88	149.101,20	2,08
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z2ZZ5	Stück	6.200,00	7.910,00	-4.150,00	EUR	23,34	144.708,00	2,02
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	2.610,00	2.750,00	-2.410,00	EUR	57,20	149.292,00	2,08
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	510,00	910,00	-400,00	EUR	35,50	18.102,45	0,25
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD6E6	Stück	1.690,00	3.370,00	-4.120,00	EUR	84,40	142.636,00	1,99
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	500,00	610,00	-110,00	EUR	167,55	83.775,00	1,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006048432	Stück	2.030,00	2.030,00	-2.110,00	EUR	71,64	145.429,20	2,03
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1PHFF7	Stück	3.170,00	3.920,00	-750,00	EUR	53,40	169.278,00	2,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	1.180,00	1.180,00	-7.010,00	EUR	40,49	47.772,30	0,67
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.		DE000KSAG888	Stück	11.280,00	21.950,00	-10.670,00	EUR	15,21	171.512,40	2,39
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	440,00	410,00	-2.270,00	EUR	228,90	100.716,00	1,41
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	130,00	760,00	-1.150,00	EUR	260,45	33.858,50	0,47
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	380,00	2.030,00	-1.650,00	EUR	83,66	31.790,80	0,44
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006969603	Stück	1.380,00	1.380,00	0,00	EUR	107,05	147.729,00	2,06
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007010803	Stück	130,00	130,00	-50,00	EUR	891,80	115.934,00	1,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	1.120,00	3.030,00	-1.910,00	EUR	123,56	138.387,20	1,93
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	60,00	130,00	-810,00	EUR	591,60	35.496,00	0,50
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.		DE000A12DM80	Stück	2.360,00	2.360,00	-2.760,00	EUR	61,42	144.951,20	2,02
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	780,00	1.850,00	-1.270,00	EUR	151,78	118.388,40	1,65
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.		DE000ENER6Y0	Stück	5.350,00	5.350,00	0,00	EUR	22,75	121.712,50	1,70
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		DE000SHL1006	Stück	1.030,00	1.030,00	-3.890,00	EUR	66,10	68.083,00	0,95
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	520,00	20,00	-1.230,00	EUR	130,55	67.886,00	0,95
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	2.660,00	2.660,00	-4.300,00	EUR	11,90	31.640,70	0,44
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1J5RX9	Stück	57.320,00	57.320,00	0,00	EUR	2,45	140.376,68	1,96
Uniper SE Namens-Aktien o.N.		DE000UNSE018	Stück	3.390,00	190,00	-3.540,00	EUR	42,11	142.752,90	1,99
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	820,00	820,00	-5.700,00	EUR	34,94	28.650,80	0,40
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.		DE000A3H3LL2	Stück	4.400,00	4.920,00	-520,00	EUR	32,40	142.560,00	1,99
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007664039	Stück	190,00	190,00	-80,00	EUR	177,20	33.668,00	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	3.450,00	1.640,00	-1.710,00	EUR	48,29	166.600,50	2,33
Irland										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	480,00	620,00	-140,00	EUR	303,15	145.512,00	2,03
Niederlande										
Airbus SE Aandelen op naam EO 1		NL0000235190	Stück	720,00	2.050,00	-1.330,00	EUR	112,12	80.726,40	1,13
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0012169213	Stück	2.890,00	1.670,00	-3.060,00	EUR	49,14	142.014,60	1,98
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
UniCredit Bank AG HVB O.END14(15/unl.) sysS.MCG		DE000HY41P23	Stück	2.900,00	0,00	-2.700,00	EUR	189,48	549.492,00	7,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									696.450,00	9,72
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I		DE000A2JN5B4	Anteile	500,00	0,00	-3.100,00	EUR	112,30	56.150,00	0,78
KVG - Eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
Deutsche Aktien System.Invnt Inhaber-Anteile C EUR Dis. oN		LU1914901001	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	128,06	640.300,00	8,94
Derivate									-33.186,00	-0,46
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-5,00			EUR		-17.375,00	-0,24
MDAX Mini Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-44,00			EUR		-15.811,00	-0,22
Bankguthaben									595.136,17	8,31
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				595.136,17			EUR		595.136,17	8,31
Sonstige Vermögensgegenstände									33.186,01	0,46
Forderungen aus Future Variation Margin				33.186,01			EUR		33.186,01	0,46
Gesamtaktiva									7.186.594,56	100,30
Verbindlichkeiten									-21.397,68	-0,30
aus										
Fondsmanagementvergütung				-10.016,65			EUR		-10.016,65	-0,14
Prüfungskosten				-6.817,00			EUR		-6.817,00	-0,10
Risikomanagementvergütung				-550,00			EUR		-550,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-815,71			EUR		-815,71	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-624,09			EUR		-624,09	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.942,59			EUR		-1.942,59	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-381,64			EUR		-381,64	-0,01
Gesamtpassiva									-21.397,68	-0,30
Fondsvermögen									7.165.196,88	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						110,74	
Umlaufende Anteile A			STK						64.704,378	

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

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

3.521.941,00

49,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Quant Strategie - 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-1.380,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	0,00	-390,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	0,00	-4.170,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	5.130,00	-5.130,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	6.130,00	-6.130,00
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	EUR	1.550,00	-1.550,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	0,00	-600,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	EUR	0,00	-4.540,00
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	EUR	1.310,00	-3.020,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	EUR	20,00	-1.530,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	1.000,00	-1.000,00
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	EUR	12.170,00	-12.170,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	1.690,00	-1.690,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	0,00	-1.350,00
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	140,00	-690,00
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	EUR	1.140,00	-1.140,00
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	EUR	0,00	-5.900,00
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	EUR	1.950,00	-1.950,00
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	EUR	740,00	-6.880,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	EUR	17.190,00	-17.190,00
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	EUR	0,00	-2.060,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	1.330,00	-1.330,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	0,00	-3.320,00
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	EUR	290,00	-290,00
nicht notiert				
Aktien				
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	EUR	1.550,00	-2.560,00
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	EUR	2.180,00	-2.180,00
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	EUR	2.470,00	-2.470,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	75.539,01
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.598,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.916,48
Summe der Erträge	74.221,02

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-24.052,76
Verwahrstellenvergütung	-7.726,97
Depotgebühren	-470,32
Taxe d'abonnement	-3.330,64
Prüfungskosten	-8.120,45
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.213,97
Risikomanagementvergütung	-9.408,00
Sonstige Aufwendungen	-18.381,65
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.750,00
Zinsaufwendungen	-4.926,20
Fondsmanagementvergütung	-124.022,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.716,04
Summe der Aufwendungen	-199.687,07

III. Ordentliches Nettoergebnis

-125.466,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.591.354,26
Realisierte Verluste	-496.455,24
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-121.292,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	973.606,94

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

848.140,89

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-430.682,06

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

417.458,83



Entwicklung des Fondsvermögens Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	8.777.042,69
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.142.797,16
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	446.310,38
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.589.107,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	113.492,52
Ergebnis des Geschäftsjahres	417.458,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.165.196,88



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

**Anteilklasse
 A in EUR**

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	7.165.196,88
Umlaufende Anteile	64.704,378
Anteilwert	110,74

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	8.777.042,69
Umlaufende Anteile	84.975,035
Anteilwert	103,29

zum 31.12.2019

Fondsvermögen	15.760.292,92
Umlaufende Anteile	144.847,956
Anteilwert	108,81

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Quant Strategie

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Quant Strategie (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, 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 Strategie und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2021 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-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 „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 des Fonds (der „Vorstand“) 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 für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 der Vorstand 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 verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines 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 beabsichtigt den Fonds oder seinen 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 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 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 seines 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 sein 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. April 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem 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 Strategie - DAX MinVar Flex Protection einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80% DAX Index, 20% IBOXX EUR SOVEREIGNS ALL OVERALL (TOTAL RETURN) Index QW6A

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	21,9 %
Maximum	64,2 %
Durchschnitt	44,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 29,10 % 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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) 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 Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

