

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible



C-Quadrat  
Asset  
Management

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung des OGAW-Fonds

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

in der Zeit vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** ist die Erzielung angemessener Erträge und die Erwirtschaftung eines möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses, unabhängig von einer Benchmark.

Die Anlagepolitik des **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** folgt einem Total Return Ansatz. Hierbei nutzt das Fondsmanagement ein von ARTS Asset Management entwickeltes technisches Handelsprogramm mit einer trendfolgenden Ausrichtung. Angestrebt wird, in allen Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften. Das Fondsvermögen kann vollständig in die Assetklasse Aktien investiert werden, sowohl über Fonds, ETFs, Derivate oder Einzelaktien. In negativen Börsenzeiten kann der Aktienanteil bis auf Null reduziert werden. In einem solchen Fall werden die Gelder größtenteils in defensivere Assetklassen wie Renten- oder Geldmarkt investiert. Zusätzlich können Risiken über Derivate abgesichert werden oder aber der Investitionsgrad über 100 % hinaus erhöht werden.

Der **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** repräsentiert einen hochaktiven Managementstil. Das Fondsmanagement kann sich aller unter den aktuellen gesetzlichen Rahmenbedingungen verfügbaren Instrumente bedienen, um das Anlageziel zu erreichen.

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, verzinsliche Wertpapiere Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

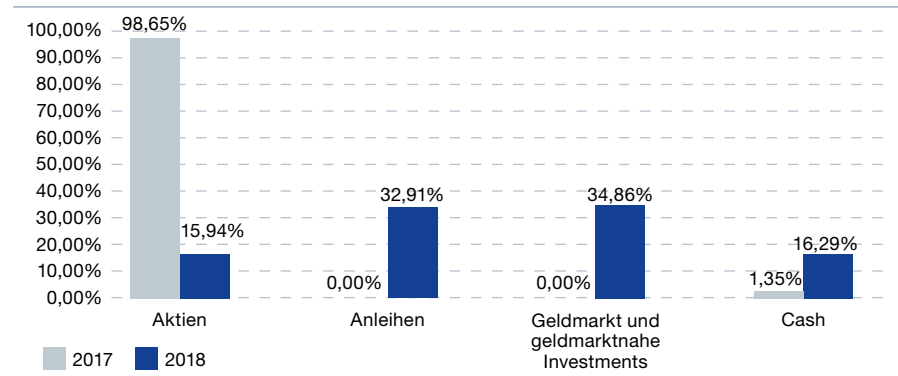
## Portfoliostruktur

Aufgrund des aktiven Managementstils und der hohen Umschlagshäufigkeit än-

dert sich die Zusammensetzung des Portfolios sowohl hinsichtlich der Assetklassen-Verteilung als auch der gehaltenen Positionen laufend.

Zu Beginn der Berichtsperiode betrug die Aktienquote des **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** nahezu 100 %. Im 1. Quartal des Berichtszeitraumes senkte das ARTS Handelssystem die Aktienquote auf rund 60 %. Von April bis September wurde sie dann wieder schrittweise angehoben, sodass sie Ende September wieder bei ca. 90 % lag. In den Folgemonaten kam es zu einer starken Reduktion der Aktienaustattung, sodass sie zum Ende des Berichtszeitraumes bei 15,94 % lag.

## Assetklassenverteilung Vergleich Ultimo Dez 2017 und Dez 2018



## Veräußerungsergebnisse

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible:

		C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.538.277,62	6.417.627,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.861.677,61	-9.138.509,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>-323.399,99</b>	<b>-2.720.881,89</b>
		C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.640.591,00	66.966,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.833.384,35	-49.262,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>-192.793,35</b>	<b>17.703,60</b>
		C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF I (EUR)
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14,06	9.420,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-68,14	-2,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>-54,08</b>	<b>9.418,20</b>

Das Veräußerungsergebnis wurde maßgeblich durch Fondstransaktionen und Devisengeschäften erzielt.

## Risikoanalyse

Die Volatilität im angegebenen Berichtszeitraum betrug:

T-Anteilsklasse (EUR):	8,26 %
A-Anteilsklasse (EUR):	8,27 %
T-Anteilsklasse (PLN hedged):	8,26 %
T-Anteilsklasse (USD hedged):	8,75 %
H-Anteilsklasse (EUR):	

wurde per 02.07.2018 aufgelegt

## Adressausfallrisiken:

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Aktien-, Anleihen-, und Geldmarktfonds erworben. Deren Portfolios stellen Investmentvermögen dar, sodass sich Adressausfallrisiken nur indirekt über die in den Ziel-

fonds enthaltenen Investments ergeben. Darüber hinaus ergeben sich Risiken aus zwischenzeitlich im Fondsbestand gehaltenen Kassabeständen.

## Marktpreisrisiken/

### Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung der internationalen Aktienmärkte. Die Steuerung der Risiken erfolgt durch Streuung der Investition auf unterschiedliche Regionen und Branchen. Zinsrisiken wurden indirekt durch Investments über Anleihen- und Geldmarktfonds eingegangen.

## Währungsrisiken:

Der **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** ist ein global diversifiziert investiertes Portfolio. Daraus ergeben sich Währungsrisiken in unterschiedlichen Fremdwährungen.

Für die T-Anteilsklasse (PLN) lautet die Fondswährung auf polnische Zloty. Diese werden gegen die Wertentwicklung des Euro abgesichert.

Für die T-Anteilsklasse (USD) lautet die Fondswährung auf US-Dollar. Diese werden gegen die Wertentwicklung des Euro abgesichert.

## Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible ist an die ARTS Asset Management GmbH in Österreich ausgelagert.

Am 31.01.2018 wurde die I-Anteilsklasse (EUR) aufgelöst, die H-Anteilsklasse (EUR) wurde am 02.07.2018 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 108.549.830,74 (141.514.605,48)

Umlaufende Anteile: Klasse A (EUR) 159.485 (170.439)

Klasse T (EUR) 680.665 (827.987)

Klasse T (PLN) 637.000 (602.000)

Klasse T (USD) 4.110 (4.378)

Klasse H (EUR) 10 \*)

Klasse I (EUR) \*\*) 0 (2.000)

## Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	80.219	73,90	(98,75)
<b>2. Derivate</b>	2	0,00	(0,09)
<b>3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	18.457	17,00	(0,00)
<b>4. Bankguthaben</b>	10.069	9,28	(2,90)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-197	-0,18	(-1,74)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>108.550</b>	<b>100,00</b>	

\*) Auflage zum 02.07.2018

\*\*) Die Anteilscheinklasse wurde zum 31.01.2018 aufgelöst

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	DE000A111ZF1		ANT	36.500	36.500	0	EUR 101,980000	3.722.270,00	3,43
DPAM INVEST B Equit.World Div. Actions Nom. F Cap o.N.	BE6228802441		ANT	5.600	11.400	5.800	EUR 192,470000	1.077.832,00	0,99
DWS Institutional - Money Plus	LU0099730524		ANT	950	1.736	786	EUR 13.943,380000	13.246.211,00	12,20
ETFlab Dt. Börse EUROGOV® Germany 10+	DE000ETFL219		ANT	30.000	30.000	0	EUR 157,685000	4.730.550,00	4,36
Fidelity Fds-GI Health Care Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388969		ANT	6.400	13.000	6.600	EUR 32,350000	207.040,00	0,19
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	IE00B1FZS798		ANT	96.500	96.500	0	EUR 167,040000	16.119.360,00	14,85
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	33.500	33.500	0	EUR 230,033300	7.706.115,55	7,10
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467		ANT	380.000	380.000	0	EUR 21,695000	8.244.100,00	7,59
Parvest - Human Development Act.au Port. Cap. (classic)o.N.	LU1165136174		ANT	43.500	79.000	35.500	EUR 89,610000	3.898.035,00	3,59
Parvest-Eq.World LOW Volatil. Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823418115		ANT	7.690	9.490	1.800	EUR 494,590000	3.803.397,10	3,50
SAM SUST. HEALTHY LIV FD EUR C	LU0280770842		ANT	3.950	8.000	4.050	EUR 201,860000	797.347,00	0,73
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58		ANT	41.000	431.000	390.000	EUR 24,470000	1.003.270,00	0,92
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	96.500	96.500	0	EUR 137,401000	13.259.196,50	12,21
ING (L)-Invest Health Care Actions au Porteur P Cap. o.N.	LU0119209004		ANT	1.390	2.800	1.410	USD 1.971,390000	2.403.817,80	2,21
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>80.218.541,95</b>	<b>73,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>80.218.541,95</b>	<b>73,90</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,38 Mio.		OTC						-1.433,25	0,00
PLN/EUR 81,17 Mio.		OTC						3.498,13	0,00
PLN/EUR 0,12 Mio.		OTC						-107,81	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.957,07</b>	<b>0,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: CACEIS Bank S.A., Germany Branch			EUR	10.069.181,81					10.069.181,81	9,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>10.069.181,81</b>	<b>9,28</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>										
Amundi-Cash EUR Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU0568620131		ANT	11.250	15.400	4.150	EUR	1.007,690000	11.336.512,50	10,44
Invesco Euro Reserve Fund A thes.	LU0102737730		ANT	22.320	51.900	29.580	EUR	319,040000	7.120.972,80	6,56
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>18.457.485,30</b>	<b>17,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-197.335,39			EUR		-197.335,39	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>108.549.830,74</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)</b>								<b>EUR</b>	<b>108,445</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>159,485</b>	
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)</b>								<b>EUR</b>	<b>105,985</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>680,665</b>	
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)</b>								<b>PLN</b>	<b>126,608</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>637,000</b>	
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)</b>								<b>USD</b>	<b>89,985</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>4,110</b>	
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)</b>								<b>EUR</b>	<b>92,829</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>10</b>	
<b>Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF I (EUR)</b>								<b>EUR</b>	<b>0,59</b>	<b>**)</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>0</b>	

### Fußnoten:

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

\*\*\*) Das Guthaben resultiert aus Rundungsdifferenzen der letzten Anteilscheinrückgabe und wird im Geschäftsjahr 2019 auf die vorhandenen Anteilscheinklassen aufgeteilt.

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
Polnischer Zloty	PLN	4,292350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AB SICAV I-Concentr.Gl.Equ.Ptf Actions Nom.A Acc.EUR H o.N.	LU1011998272	ANT	-	99.000	
AB SICAV I-Gl.Core Equity Ptf. Actions Nom.A Cap.EUR Hed.o.N.	LU1061040009	ANT	71.000	696.000	
AB SICAV I-Themat.Research Ptf Actions Nom. A (EUR-H.) o.N.	LU0511383332	ANT	-	420.000	
Aberdeen Global-Chinese Equity Act.Nom.A2 EUR BCE Acc o.N.	LU0854914826	ANT	-	405.000	
ABERDEEN GLOBAL - JAPANESE SMALLER COMPANIES FUND A2 H EUR	LU0476877054	ANT	-	120.000	
AB FCP I-US Them.Research Ptf. Actions Nom. A EUR Hedged o.N.	LU0520233601	ANT	-	71.000	
ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. Actions Nom. A (EUR-H.) o.N.	LU0511403387	ANT	-	21.700	
AGIF-All.Thailand Equity Inhaber Anteile A (EUR) oN	LU0348798009	ANT	9.340	9.340	
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.Gl Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	ANT	40.500	40.500	
AIS-Amundi S&P Global Luxury Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048630	ANT	190.200	190.200	
Amundi ETF Japan Top. UCITS ETF	FR0011314277	ANT	-	19.500	
Pioneer AT- Austria Stock Inh.-Ant. T o.N.	AT0000767736	ANT	-	8.500	
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	ANT	44.000	44.000	
Amundi ETF S&P Global Luxury Actions au Porteur o.N. EUR	FR0010688226	ANT	-	92.200	
Amundi Funds Equity Mena IU-C	LU0568613433	ANT	1.775	1.775	
AXA World Funds-Framlin.Health Namens-Ant. F Cap. EUR o.N.	LU0266013712	ANT	18.200	18.200	
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0433847323	ANT	4.900	4.900	
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU1637618825	ANT	30.000	30.000	
BGF-Global Dynamic Equity FD Act. Nom. Cl. A2 EUR-Hedg. o.N	LU0238690555	ANT	-	164.000	
BGF - US Flexible Equity Fd Act.Nom.Classe D2 EUR o.N.	LU0252963979	ANT	53.000	53.000	
BGF - US Flexible Equity Fd Act.Nom. Cl.A2 EUR Hedged o.N.	LU0200684693	ANT	-	34.500	
BGF - United Kingdom Fund Act. Nom. Classe A 2 EUR o.N.	LU0171293177	ANT	31.500	31.500	
F&C Ptf Fd-F&C Respons.Gl Eq. Act.au Porteur R Acc EUR o.N.	LU0969484418	ANT	142.000	142.000	
Trad.Fds-F&C R.Est.Sec.Fd Reg. Shares A Acc. EUR o.N.	IE00B5N9RL80	ANT	79.000	79.000	
BNYM GF-BNY M.Long-Te.Gl.Eq.Fd Registered Shares C EUR Dis.oN	IE00B29M2K49	ANT	3.800.000	3.800.000	
Candriam Sustain.-Nth America Actions Nom. Ins. Acc. o.N.	BE0948753935	ANT	66.000	66.000	
Commodities-Invest FCP Inh.-Ant.UniCommodities o.N.	LU0249045476	ANT	119.300	119.300	
DB Platinum CROCI Branchen Stars I1C	LU0227853388	ANT	-	17	
DPAM INVEST B-Eq. World Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	BE0948500344	ANT	15.200	15.200	
PETERCAM B-Equities Agrivalue Actions au Port.F Cap. o.N.	BE0948504387	ANT	3.600	3.600	
Fidelity American Growth Fund	LU0346393456	ANT	-	81.000	
Fidelity Fds-Amer. Growth Fund Registered Shs A Acc. USD o.N.	LU0275693405	ANT	65.000	65.000	
FIDELITY - ASEAN FUND USD ACC	LU0261945553	ANT	99.000	99.000	
Fidelity Fds-Euro Short Ter.Bd Reg. Sh. A Acc. EUR	LU0267388220	ANT	216.000	216.000	
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd A Acc. EUR o.N.	LU0261959422	ANT	44.000	44.000	
FPM Funds Stockpicker Germany Small / MID CAP	LU0207947044	ANT	7.500	7.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C	LU0124167924	ANT	-	8.400	
H & A Aktien Small Cap EMU	LU0100177426	ANT	-	8.100	
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT	16.100	16.100	
I.M.-I.G.Sachs Eq.Fa.I.Wo.UETF Acc o.N.	IE00BFG1RG61	ANT	44.000	44.000	
INVESCO ASIA INFRASTRUCTURE FUND A ACC EUR HEDGED	LU0482497285	ANT	-	226.000	
INVESCO Greater China Equity Act. Nom. A EUR Hed. o.N.	LU0482497798	ANT	-	32.900	
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominat.A Cap.EUR Hed.o.N.	LU0482497442	ANT	-	260.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	192.000	192.000	
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	ANT	61.000	61.000	
iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4883	ANT	1.990.000	1.990.000	
J O Hambro Cap.M.-UK Dynamic Instit.Shares Acc. o.N.	GB00B4T7HR59	ANT	464.000	464.000	
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur.Prop.Eq. A2	LU0088927925	ANT	-	31.000	
JPMorgan-Global Dynamic Fund A.N.JPM-Gbl Dyn.C(acc)EUR h oN	LU0289216326	ANT	3.150	14.850	
JPMorgan-US Growth Fund Act.Nom.C (acc.) EUR hedged oN	LU0289216912	ANT	-	224.000	
JSS IF-JSS OekoSar Equ.-Gibl P acc o.N.	LU0480508919	ANT	2.950	2.950	
Jupiter Gl.Fd.-J.Global Value L (EUR) Acc. o.N.	LU0425094264	ANT	262.500	262.500	
L&G-L&G L.Dated All Comm.U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1CXBV8	ANT	204.000	204.000	
Lacuna-BB Adam.Asia Pac.Health	LU0247050130	ANT	-	5.800	
LO Funds - Golden Age (EUR) P A	LU0161986921	ANT	-	265.000	
Lyxor MSCI World UCITS ETF Act.au Port.D-EUR Mon.Hdgd oN	FR0011660927	ANT	-	40.500	
LYXOR ETF MSCI Malaysia A	FR0010397554	ANT	460.000	460.000	
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Registered Units C USD o.N.	GB00B1RXYS49	ANT	260.000	260.000	
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND R o.N.	IE00B3NMJY03	ANT	11.700	11.700	
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nom. A EUR Hdgd o.N.	LU0552385618	ANT	-	205.000	
LYXOR ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	LU0533033238	ANT	6.400	6.400	
MUL-LYX.MSCI W.Con.St.TR U.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0533032263	ANT	20.100	20.100	
NN (L)- Euro Income Actions au Porteur P Cap. o.N.	LU0228636063	ANT	-	11.900	
ING (L) INVEST PRESTIGE & LUXE (THES)	LU0119214772	ANT	-	760	
Nordea 1-Global Ideas Equit.Fd Actions Nom. HA-EUR o.N.	LU1005832677	ANT	2.900	15.200	
Oyster - Japan Opportunities Namens-Ant.C EUR HP PR o.N.	LU0204988207	ANT	-	18.900	
Raiffeisen-Österreich-Aktien Inh.-Ant. (R) T o.N.	AT0000805189	ANT	-	14.800	
RT Österreich Aktienfonds Inhaber Anteile T o.N.	AT0000497292	ANT	-	127.000	
Schroder ISF-Glob.Demogr.Opps. Namensant.C Acc. EUR Hed. o.N.	LU0557291233	ANT	-	12.850	
Schroder ISF-Gbl Cities Re.Es. C Acc	LU0224508670	ANT	21.000	21.000	
SEB Eastern Europe Small Cap Fund C	LU0086828794	ANT	1.010.000	1.010.000	
Schroder ISF Europ.Eq.Yield C Acc o.N.	LU0106236770	ANT	104.000	104.000	
Schroder ISF Frontier Markets Equity C	LU0562314715	ANT	27.500	27.500	
Schroder ISF - Global Climate Change Equity EUR Hedged A	LU0306804302	ANT	-	342.000	
Schroder ISF-Eur.Div.Maximiser C Acc EUR oN	LU0319791884	ANT	71.200	71.200	
SSGA SPDR ETF EU.II-M.Wo.Sm.C. Registered Shares o.N.	IE00BCBJG560	ANT	200.000	200.000	
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Q Acc. USD	LU0929966207	ANT	295.000	295.000	
Threadn.Inv Fds-UK Instit.Fd Thesaurierungsant.KI.1 o.N.	GB0031833394	ANT	1.730.000	1.730.000	
UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	IE00B53H0131	ANT	224.000	224.000	
UBS ETFs-CMCI Ex-Agri.SF U.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N	IE00B22GV965	ANT	3.300	3.300	
UBS(Irl)ETF-Glo. Gender Equal. Reg.Shs A Acc. USD o.N.	IE00BDR5GV14	ANT	1.200.000	1.200.000	
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI EMU Sm.C. Inhaber-Anteile A o.N.	LU0671493277	ANT	-	76.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Vang.Gbl Liquidity Fac.U.ETF Registered Inc.Shs USD o.N.	IE00BYR0D71	ANT	295.000	295.000	
Vang.Gbl Minimum Volatil.U.ETF Registered Inc.Shs USD o.N.	IE00BYR0C64	ANT	89.000	89.000	
Vontobel	LU0218912409	ANT	24.800	24.800	
Vontobel Fd-Glob. Value Equity o.N.	LU0218911690	ANT	-	24.900	
Vontobel Fund US Value Equity H	LU0218912151	ANT	-	10.700	
Xtr.(IE)-FTSE D.Eur.xUK R.Est. Registered Shares 1C o.N.	IE00BP8FKB21	ANT	89.000	89.000	
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	365.000	365.000	
Xtrackers MSCI Malaysia 1C USD o.N.	LU0514694370	ANT	519.500	519.500	
db x-trackers MSCI Thailand TRN Index 1C USD	LU0514694701	ANT	280.000	280.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			3.869,30
PLN		EUR			218.780,58

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR) ****)	C-QUADRAT ARTS TRF I (EUR) *****)
<b>I. Erträge</b>						
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -4.842,67*)	-20.177,08*)	-5.251,41*)	-85,84*)	-0,12*)	-23,52*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 39.082,73	165.087,84	43.765,26	717,29	1,40	0,00
3. Sonstige Erträge 1)	EUR 56.393,18	233.982,00	60.607,92	979,61	0,76	2.575,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 90.633,24</b>	<b>378.892,76</b>	<b>99.121,77</b>	<b>1.611,06</b>	<b>2,04</b>	<b>2.551,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -286,39	-1.331,74	-295,88	-5,24	-0,01	-0,18
2. Verwaltungsvergütung						
a) fix	EUR -395.655,10	-1.931.847,90	-392.234,37	-6.935,58	-5,72	-2.395,65
b) performanceabhängig	EUR -1.491,59	-7.500,81	-3.151,00	0,00	0,00	-20.293,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.914,60	-28.973,75	-5.830,83	-103,36	-0,01	-57,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -7.233,34	-12.827,89	-7.358,42	-686,81	-0,08	-512,90
5. Beratervergütung	EUR -67,79	-67,79	-67,79	4.213,71****)	0,00	0,00
6. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR 20.196,24**)	376.455,82**)	-17.982,25	-22,22	-0,12	-97,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -390.452,57</b>	<b>-1.606.094,06</b>	<b>-426.920,54</b>	<b>-3.539,50</b>	<b>-5,94</b>	<b>-23.357,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR -299.819,33</b>	<b>-1.227.201,30</b>	<b>-327.798,77</b>	<b>-1.928,44</b>	<b>-3,90</b>	<b>-20.806,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR 1.538.277,62</b>	<b>6.417.627,12</b>	<b>2.640.591,00</b>	<b>66.966,20</b>	<b>14,06</b>	<b>9.420,67</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR -1.861.677,61</b>	<b>-9.138.509,01</b>	<b>-2.833.384,35</b>	<b>-49.262,60</b>	<b>-68,14</b>	<b>-2,47</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -323.399,99</b>	<b>-2.720.881,89</b>	<b>-192.793,35</b>	<b>17.703,60</b>	<b>-54,08</b>	<b>9.418,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -623.219,32</b>	<b>-3.948.083,19</b>	<b>-520.592,12</b>	<b>15.775,16</b>	<b>-57,98</b>	<b>-11.387,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.367.471,42	-6.526.656,43	-1.443.528,86	-23.431,64	2,31	91.731,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -313.596,60	-1.305.931,16	-341.221,52	-5.739,25	-17,04	392,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -1.681.068,02</b>	<b>-7.832.587,59</b>	<b>-1.784.750,38</b>	<b>-29.170,89</b>	<b>-14,73</b>	<b>92.123,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -2.304.287,34</b>	<b>-11.780.670,78</b>	<b>-2.305.342,50</b>	<b>-13.395,73</b>	<b>-72,71</b>	<b>80.735,60</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

\*\*) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

\*\*\*) Der Habensaldo resultiert aus einer zu hohen Rückstellung zum letzten Geschäftsjahresende

\*\*\*\*) Auflage zum 02.07.2018

\*\*\*\*\*) Die Anteilscheinklasse wurde zum 31.01.2018 aufgelöst

## Entwicklung des Investmentvermögens 2018

	C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)		C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	20.688.261,52	EUR	98.226.588,41
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.192.453,13	EUR	-15.356.035,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.947.304,76	EUR	14.759.526,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.139.757,89	EUR	-30.115.561,79
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	103.780,43	EUR	1.050.265,48
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.304.287,34	EUR	-11.780.670,78
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.367.471,42	EUR	-6.526.656,43
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-313.596,60	EUR	-1.305.931,16
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.295.301,48</b>	<b>EUR</b>	<b>72.140.147,73</b>

	C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)		C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	20.020.676,04	EUR	355.984,52
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.110.399,39	EUR	-22.003,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.110.399,39	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-22.003,81
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-36.715,70	EUR	3.850,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.305.342,50	EUR	-13.395,73
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.443.528,86	EUR	-23.431,64
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-341.221,52	EUR	-5.739,25
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.789.017,23</b>	<b>EUR</b>	<b>324.435,42</b>

	C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR) *)		C-QUADRAT ARTS TRF I (EUR) **)	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	0,00	EUR	2.223.094,99
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.000,00	EUR	-2.303.830,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.000,00	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-2.303.830,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1,00	EUR	0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-72,71	EUR	80.735,60
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2,31	EUR	91.731,11
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-17,04	EUR	392,40
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>928,29</b>	<b>EUR</b>	<b>0,59 ***)</b>

\*) Auflage zum 02.07.2018

\*\*) Die Anteilscheinklasse wurde zum 31.01.2018 aufgelöst

\*\*\*) Das Guthaben resultiert aus Rundungsdifferenzen der letzten Anteilscheinrückgabe und wird im Geschäftsjahr 2019 auf die vorhandenen Anteilscheinklassen aufgeteilt.

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -623.219,32	-3,91
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 1.861.677,61	11,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -761,91	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.237.696,38	-7,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

\*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

\*\*) bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

\*\*\*) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

\*\*\*\*) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -3.948.083,19	-5,80
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 9.138.509,01	13,43
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR 5.190.425,82</b>	<b>7,63</b>
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -520.592,12	-0,82
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 2.833.384,35	4,45
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR 2.312.792,23</b>	<b>3,63</b>
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 15.775,16	3,84
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 49.262,60	11,99
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR 65.037,76</b>	<b>15,82</b>
<b>C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible H (EUR)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -57,98	-5,80
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 68,14	6,81
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR 10,16</b>	<b>1,02</b>

\*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

\*\*) bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

\*\*\*\*) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)</b>				
2015	EUR	19.462.547,69	EUR	112,989
2016	EUR	18.868.103,79	EUR	110,075
2017	EUR	20.688.261,52	EUR	121,382
2018	EUR	17.295.301,48	EUR	108,445
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)</b>				
2015	EUR	99.170.058,10	EUR	110,456
2016	EUR	90.351.227,63	EUR	107,564
2017	EUR	98.226.588,41	EUR	118,633
2018	EUR	72.140.147,73	EUR	105,985
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)</b>				
2015	PLN	45.833.893,07	PLN	125,572
2016	PLN	67.256.793,84	PLN	124,550
2017	PLN	83.653.391,73	PLN	138,959
2018	PLN	80.649.038,11	PLN	126,608
<b>C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)</b>				
2015	USD	399.975,60	USD	90,004
2016	USD	369.693,66	USD	87,007
2017	USD	424.920,92	USD	97,058
2018	USD	369.840,16	USD	89,985
<b>C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)</b>				
Auflegung			EUR	100,000
2018	EUR	928,29	EUR	92,829
<b>C-QUADRAT ARTS TRF I (EUR)</b>				
Auflegung			EUR	1.000,000
2016	EUR	2.013.530,18	EUR	1.006,765
2017	EUR	2.223.094,99	EUR	1.111,547
31.01.2018	EUR	0,59*)	EUR	0,000

\*) Das Guthaben resultiert aus Rundungsdifferenzen der letzten Anteilscheinrückgabe und wird im Geschäftsjahr 2019 auf die vorhandenen Anteilscheinklassen aufgeteilt.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 19.350.023,62

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Caceis Bank Luxembourg

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	73,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,46 %
größter potentieller Risikobetrag	1,22 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,87 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,09
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	100,00 %
--------------------	----------

## Sonstige Angaben

Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	EUR	108,445
Umlaufende Anteile	STK	159.485
Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	EUR	105,985
Umlaufende Anteile	STK	680.665
Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	PLN	126,608
Umlaufende Anteile	STK	637.000
Anteilwert - C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	USD	89,985
Umlaufende Anteile	STK	4.110
Anteilwert - C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible H (EUR)	EUR	92,829
Umlaufende Anteile	STK	10

Anteilklasse A (EUR): Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 2,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung  
Anteilklasse T (EUR): Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 2,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung  
Anteilklasse T (PLN): Währung: PLN; Verwaltungsvergütung 2,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung  
Anteilklasse T (USD): Währung: USD; Verwaltungsvergütung 2,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung  
Anteilklasse H (EUR): Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,20% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Thesaurierend



## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	2,11 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	2,02 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	2,15 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	1,10 %
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	0,91 %

\*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus

Transaktionskosten\*\*) EUR 322.305,91

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	0,00 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	0,00 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	0,00 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	0,00 %
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018)	EUR 2.726.678,67
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.01.2018 - 31.12.2018)	EUR 8.133,06

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	1,6000% p.a.
DPAM INVEST B Equit.World Div. Actions Nom. F Cap .o.N.	0,7500% p.a.
DWS Institutional - Money Plus	0,1500% p.a.
ETFlab Dt. Börse EUROGOV® Germany 10+	0,1500% p.a.
Fidelity Fds-Gl Health Care Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	0,8000% p.a.
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	0,2000% p.a.
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,0000% p.a.
iS.II-iS.Gl Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500% p.a.
Parvest - Human Development Act.au Port. Cap.(classic)o.N.	1,5000% p.a.
Parvest-Eq.World LOW Volatil. Act.au Port.I Cap o.N.	0,7500% p.a.
SAM SUST. HEALTHY LIV FD EUR C	0,8000% p.a.
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	0,1500% p.a.
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1500% p.a.
ING (L)-Invest Health Care Actions au Porteur P Cap. o.N.	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für die BaFin, Depotgebühren sowie der Aufwandsausgleich

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
davon fix:	EUR 7.731.706,47
davon variabel:	EUR 1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 08. April 2019

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

# Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsät-

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesell-

schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens      ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüferin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 14.153.952,34  
(Stand: 31.12.2017)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Lilienthalallee 36  
80939 München  
Zweigniederlassung der CACEIS Bank  
S.A. (Société Anonyme), Paris  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 2.041.610.756,67  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 2.308.646.638,68  
(Stand 31.12.2017)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident  
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST  
LUX S.A.)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)