

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
31. Dezember 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

ARTS Asset Management GmbH

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 08.11.2010 bis 31.12.2010.....	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2010	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	16
Besteuerung der Wiederanlage	17
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	20
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 08.11.2010 bis 31.12.2010

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible ist die Erzielung angemessener Erträge und die Erschaffung 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 Sondervermögen 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 ändert sich die Zusammensetzung des Portfolios sowohl hinsichtlich der Assetklassenaufteilung als auch der gehaltenen Positionen laufend.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Aktienfonds von ca. 85% auf zuletzt 100% des Wertpapiervermögens erhöht.



Veräußerungsergebnisse

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

- für die A-Anteilklasse: € 9.216,84

- für die T-Anteilklasse: € 10,99

Das Veräußerungsergebnis wurde maßgeblich durch Fondstransaktionen erzielt.

Risikoanalyse

Aufgrund des kurzen Zeitraumes seit Fondsaufgabe kann die Volatilität noch nicht angegeben werden.

Adressausfallrisiken:

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Aktienfonds erworben. Deren Portfolios stellen Sondervermögen dar, sodass sich Adressausfallrisiken nur indirekt über die in den Zielfonds 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. Zinsrisiken wurden aufgrund des Nichterwerbs von Anleihen- und Anleihenfonds nicht direkt eingegangen.

Währungsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible erreichte in dem Berichtszeitraum eine Wertentwicklung nach BVI-Methode von +3,85% in der A-Klasse und +1,57% in der T-Klasse.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Hamburg, im März 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
Hanseatische Investement-GmbH
Geschäftsführung
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	9.393.428,44
Umlaufende Anteile	Klasse A: Stück	80.622
	Klasse T: Stück	10.050

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Luxemburg	7.083	75,39
Irland	789	8,40
Großbritannien	442	4,71
Bundesrep. Deutschland	368	3,92

Barvermögen	785	8,37
-------------	-----	------

sonstige Verbindlichkeiten	-74	-0,79
	<u>9.393</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens		
				Bestand 31.12.2010	Zugänge im Berichtszeitraum				Abgänge	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
DWS INVEST EMERGING MARKETS TOP DIVIDEND PLUS FC	LU0329760267		ANT	810	2.750	1.940	EUR	107,850000	87.358,50	0,93
Akrobat Fund FCP - Value	LU0157022814		ANT	1.420	1.420	0	EUR	95,380000	135.439,60	1,44
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND A2	LU0171310443		ANT	56.000	56.000	0	EUR	9,910000	554.960,00	5,92
BLACKROCK STRATEGIE FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES...	LU0313923228		ANT	1.790	1.790	0	EUR	108,470000	194.161,30	2,07
BNP PARIBAS L1 EQUITY CONSUMER DURABLES WORLD C	LU0097714413		ANT	1.710	1.710	0	EUR	79,720000	136.321,20	1,45
FIDELITY - GLOBAL FOCUS FUND	LU0157922724		ANT	8.200	8.200	0	EUR	31,190000	255.758,00	2,72
FIDELITY - PACIFIC FUND A ACC. EUR	LU0368678339		ANT	26.500	26.500	0	EUR	11,460000	303.690,00	3,23
ING (L) INVEST PRESTIGE & LUXE (THES)	LU0119214772		ANT	610	610	0	EUR	518,880000	316.516,80	3,37
iShares S&P Global Water 50	DE000A0MSAG2		ANT	42.500	42.500	0	EUR	18,575400	789.454,50	8,41
IXIS OAKMARK GLOBAL VALUE R	LU0147944259		ANT	3.100	3.100	0	EUR	154,270000	478.237,00	5,09
JPM EUROPE MICRO CAP FUND A (ACC)	LU0225507309		ANT	28.000	28.000	0	EUR	11,680000	327.040,00	3,48
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676		ANT	17.100	17.100	0	EUR	25,863100	442.259,01	4,71
Mor.St.Inv.-Em.Eur.M.Eas.&Af.E	LU0118140002		ANT	2.120	2.120	0	EUR	67,590000	143.290,80	1,53
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI Eur	LU0351546048		ANT	70.000	70.000	0	EUR	11,420000	799.400,00	8,51
Robeco Consumer Trends D	LU0187079347		ANT	8.300	8.300	0	EUR	77,460000	642.918,00	6,84
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY A CAP	LU0087798301		ANT	140	255	115	EUR	1.195,970000	167.435,80	1,78
UniDeutschland XS	DE0009750497		ANT	4.450	4.450	0	EUR	70,780000	314.971,00	3,35
UNISECTOR: CONSUMERGOODS A	LU0101441912		ANT	1.930	1.930	0	EUR	65,790000	126.974,70	1,35
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Inh.-Ant. B	DE0009790758		ANT	750	750	0	EUR	69,100000	51.825,00	0,55
BGF - SWISS SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES A2 CHF	LU0376446257		ANT	810	810	0	CHF	196,930000	127.672,84	1,36
SCHRODER ISF SWISS SMALL & MID CAP EQUITY A ACC	LU0149524034		ANT	35.200	35.200	0	CHF	24,080000	678.423,33	7,22
Allianz RCM Emerging Asia - A - USD	LU0348788117		ANT	2.200	7.700	5.500	USD	49,850000	83.510,38	0,89
CLARIDEN LEU(LUX)-ASIA PAC.EQ. NAMENS-ANTEILE B	LU0434327028		ANT	2.700	2.700	0	USD	145,690000	299.533,98	3,19
FIDELITY - ASEAN FUND USD ACC	LU0261945553		ANT	5.900	20.200	14.300	USD	19,540000	87.786,79	0,93
Parvest Russia C. Cap. USD	LU0265268689		ANT	3.800	3.800	0	USD	93,030000	269.190,18	2,87
SCHRODER ISF ASIAN SMALLER COMPANIES A ACC	LU0227179875		ANT	620	2.060	1.440	USD	183,140000	86.462,44	0,92
SCHRODER ISF GLOBAL SMALLER COMPANIES A ACC. USD	LU0240877869		ANT	8.350	8.350	0	USD	122,830000	780.986,48	8,31
Summe der Investmentanteile							EUR		8.681.577,63	92,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR		8.681.577,63	92,42

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	785.596,59				785.596,59	8,36
Summe der Bankguthaben							EUR	785.596,59	8,36
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-73.745,78			EUR	-73.745,78	-0,78
Fondsvermögen								9.393.428,44	100*)
Anteilwert									
C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class A							EUR	103,85	
C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class T							EUR	101,57	
Umlaufende Anteile									
C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class A							STK	80.622	
C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class T							STK	10.050	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									92,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
MSCI World Index					100,00		%		
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					0,00		%		
größter potentieller Risikobetrag					3,83		%		
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					2,81		%		

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DWS INVEST EMERGING MARKETS TOP DIVIDEND PLUS FC	0,7500% p.a.
Akrobat Fund FCP - Value	1,5000% p.a.
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND A2	1,5000% p.a.
BLACKROCK STRATEGIE FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES...	1,5000% p.a.
BNP PARIBAS L1 EQUITY CONSUMER DURABLES WORLD C	1,5000% p.a.
FIDELITY - GLOBAL FOCUS FUND	1,5000% p.a.
FIDELITY - PACIFIC FUND A ACC. EUR	1,5000% p.a.
ING (L) INVEST PRESTIGE & LUXE (THES)	1,5000% p.a.
iShares S&P Global Water 50	0,6500% p.a.
IXIS OAKMARK GLOBAL VALUE R	2,4000% p.a.
JPM EUROPE MICRO CAP FUND A (ACC)	1,5000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
Mor.St.Inv.-Em.Eur.M.Eas.&Af.E	1,6000% p.a.
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI Eur	1,0000% p.a.
Robeco Consumer Trends D	1,5000% p.a.
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY A CAP	0,4000% p.a.
UniDeutschland XS	1,5500% p.a.
UNISECTOR: CONSUMERGOODS A	1,5500% p.a.
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Inh.-Ant. B	0,9000% p.a.
BGF - SWISS SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES A2 CHF	1,5000% p.a.
SCHRODER ISF SWISS SMALL & MID CAP EQUITY A ACC	1,5000% p.a.
Allianz RCM Emerging Asia - A - USD	1,7500% p.a.
CLARIDEN LEU(LUX)-ASIA PAC.EQ. NAMENS-ANTEILE B	2,0000% p.a.
FIDELITY - ASEAN FUND USD ACC	1,5000% p.a.
Parvest Russia C. Cap. USD	1,7500% p.a.
SCHRODER ISF ASIAN SMALLER COMPANIES A ACC	1,5000% p.a.
SCHRODER ISF GLOBAL SMALLER COMPANIES A ACC. USD	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2010

US-Dollar	USD	1,313250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,249391 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Fehlanzeige

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 08. November 2010 bis 31. Dezember 2010

	C-QUADRAT ARTS TRF Class A		C-QUADRAT ARTS TRF Class T
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.786,74 2)	33,99
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	-21.004,01	229,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	8.799,00	-96,29
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge	EUR	-21.991,75	167,56
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10,88	-1,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-14.028,66	0,00
3. Depotbankvergütung	EUR	-3.031,76	-121,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.056,59	-2.107,11
5. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR	-57.723,23	-2.963,41
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen	EUR	-80.851,12	-5.193,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-102.842,87	-5.026,05
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.984,68	1.170,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.767,84	-1.159,22
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.216,84	10,99
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-93.626,03	-5.015,06
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Gesamtkostenquote *)

0,22 %

0,03 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

1) im Wesentlichen Kosten für BAUM Financial Services, VWD, Gebühren für Überweisungen sowie Aufwendungen für Beratungsvergütung

2) Inklusive Ertragsausgleich i.H.v. EUR -10.656,28

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Entwicklung des Fondsvermögens	2010		2010	
		C-Quadrat ARTS TRF Class A		C-Quadrat ARTS TRF Class T
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	8.150.942,95	EUR	1.004.982,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	8.922.348,85	EUR	1.004.982,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-771.405,90	EUR	0,00
		<hr/>		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	19.912,62	EUR	12,60
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-102.842,87	EUR	-5.026,05
4. Realisierte Gewinne	EUR	17.984,68	EUR	1.170,21
5. Realisierte Verluste	EUR	-8.767,84	EUR	-1.159,22
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	295.438,92	EUR	20.779,94
		<hr/>		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.372.668,46	EUR	1.020.759,98
		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
C-QUADRAT ARTS TRF Class A			
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-93.626,03	-1,16
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-93.626,03	-1,16
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	-93.626,03	-1,16
<hr/> <hr/>			
C-QUADRAT ARTS TRF Class T			
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.015,06	-0,50
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-5.015,06	-0,50
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	-5.015,06	-0,50
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

C-QUADRAT ARTS TRF Class A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung	EUR	100,00
2010	EUR 8.372.668,46	EUR 103,85

C-QUADRAT ARTS TRF Class T

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung	EUR	100,00
2010	EUR 1.020.759,98	EUR 101,57

Hamburg, 25. Februar 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** für das Rumpfgeschäftsjahr vom 8. November 2010 bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 28. Februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 08.11.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class A

ISIN: DE000A0YJMJ5

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Geschäftsjahr vom 13.12.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: C-Quadrat ARTS Total Return Flexible Class T

ISIN: DE000A0YJMN7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang:

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) n.a.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- 6) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger vor Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 06.01.2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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 - 61 42
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 7.756.559,63
(Stand: 31.12.2009)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Depotbank:

CACEIS Bank Deutschland GmbH, München
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.113.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 182.019.000,-
(Stand 31.12.2009)

Einzahlungen:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas