



## **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible**

Richtlinienkonformes Sondervermögen

### **Jahresbericht**

31. Dezember 2011

---

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**  
in Kooperation mit  
**ARTS Asset Management GmbH**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible für das Geschäftsjahr 01.01.2011 bis 31.12.2011 .....	3
Vermögensaufstellung des Fonds per 31.12.2011 .....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	18
Besteuerung der Wiederanlage per 31.12.2011 .....	19
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	23
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	25

## Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible für das Geschäftsjahr 01.01.2011 bis 31.12.2011

### 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 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.

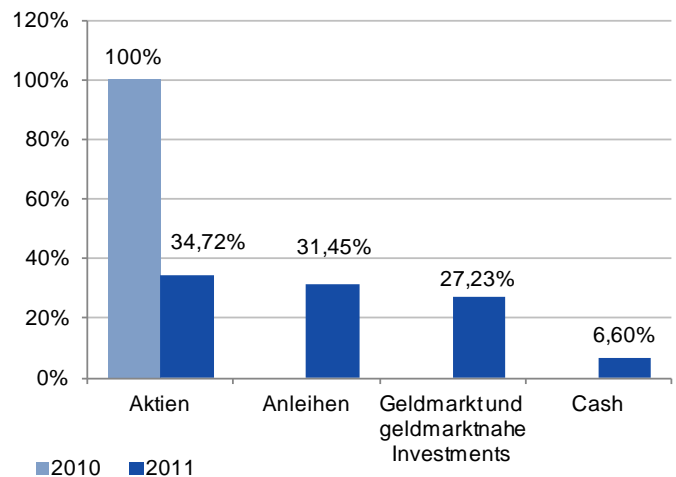
### Portfoliostruktur

Aufgrund des aktiven Managementstils und der hohen Umschlagshäufigkeit ändert sich die Zusammensetzung des Portfolios sowohl hinsichtlich der Assetklassenverteilung als auch der gehaltenen Positionen laufend.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Aktienfonds von zu Beginn ca. 100 % auf unter 10 % im September gesenkt und zuletzt auf rund 35 % des Fondsvermögens erhöht.

### Assetklassenverteilung

#### Vergleich Ultimo Dez 2010 und Dez 2011



### Veräußerungsergebnisse

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

- für die A-Anteilklasse: € -2.641.613,59
- für die T-Anteilklasse: € -1.301.192,07

Die realisierten Verluste wurden maßgeblich durch Transaktionen in Aktienfonds und Aktien-ETFs erzielt.

### Risikoanalyse

Die Volatilität im angegebenen Zeitraum betrug für die A-Anteilklasse 6,94 % p.a. und für die T-Anteilklasse 6,91 % p.a.

### Adressausfallrisiken:

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Aktien-, Anleihen-, und Geldmarktfonds 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. 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 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

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

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensaufstellung des Fonds per 31.12.2011

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

#### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

<b>Fondsvermögen:</b>	<b>EUR</b>	<b>41.461.540,15</b>	<b>(9.393.428,44)</b>	
<b>Umlaufende Anteile:</b>	<b>Klasse A: Stück</b>	<b>205.736</b>	<b>(80.622)</b>	
	<b>Klasse T: Stück</b>	<b>260.219</b>	<b>(10.050)</b>	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
Luxemburg		21.999	53,06	( 75,39 )
Irland		16.205	39,08	( 8,40 )
Frankreich		733	1,77	( 0,00 )
Großbritannien		0	0,00	( 4,71 )
Bundesrep. Deutschland		0	0,00	( 3,92 )
<b>Barvermögen</b>		<b>2.608</b>	<b>6,29</b>	<b>( 8,37 )</b>
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>-83</b>	<b>-0,20</b>	<b>( -0,79 )</b>
		<b>41.462</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2010)

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

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
AXA WF FRAMLINGTON GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES A	LU0266012235		ANT	15.200	15.200	0	EUR	72,710000	1.105.192,00	2,67
db x - Trackers S&P Global Infrastructure ETF 1C	LU0322253229		ANT	107.000	166.000	59.000	EUR	21,440000	2.294.080,00	5,53
DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER USD	LU0592216559		ANT	160.000	160.000	0	EUR	4,329000	692.640,00	1,67
ISHARES BARCLAYS CAPITAL USD TIPS	DE000A0LGQF7		ANT	49.000	71.000	22.000	EUR	148,730000	7.287.770,00	17,57
Lyxor ETF DJ Industrial Average	FR0007056841		ANT	7.700	15.500	7.800	EUR	95,210000	733.117,00	1,77
Nordea Global Bond Fund BP-EUR	LU0064321150		ANT	26.000	106.000	80.000	EUR	14,780000	384.280,00	0,93
Robeco Lux-o-rente SICAV Namens-Anteile D	LU0084302339		ANT	3.000	24.600	21.600	EUR	124,760000	374.280,00	0,90
Schroder ISF Glob.Infl.Lkd A	LU0180781048		ANT	58.000	58.000	0	EUR	27,660000	1.604.280,00	3,87
Schroder ISF Global Equity Yield A Acc. EUR	LU0248166992		ANT	26.500	26.500	0	EUR	80,200000	2.125.300,00	5,13
STOXX® EUROPE 600 OPTIMISED HEALTH CARE SOURCE ETF	IE00B5MJYY16		ANT	19.400	19.400	0	EUR	119,208900	2.312.652,66	5,58
Thames River Global Bond Fund (EUR) ACC	IE00B040HG05		ANT	214.000	214.000	0	EUR	14,640000	3.132.960,00	7,56
Threadneedle Lux-Global Bonds (Euro)-Class AE	LU0061474291		ANT	12.400	24.900	12.500	EUR	21,240000	263.376,00	0,64
Aberdeen Global Technolgy.Fund A2	LU0107464264		ANT	168.000	340.000	172.000	USD	3,299600	429.352,56	1,04
CONSUMER STAPLES S&P US SELECT SECTOR SOURCE ETF A	IE00B435BG20		ANT	22.100	22.100	0	USD	202,820000	3.471.734,74	8,36
Schroder ISF Asian Equity Yield A	LU0188438112		ANT	52.000	97.000	45.000	USD	18,480000	744.301,33	1,80
Schroder ISF Global Dividend Maximiser A	LU0306806265		ANT	132.000	132.000	0	USD	7,150000	731.010,23	1,76
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>27.686.326,52</b>	<b>66,78</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.686.326,52</b>	<b>66,78</b>	

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

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	2.608.013,77				2.608.013,77	6,29	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.608.013,77</b>	<b>6,29</b>	
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>										
Invesco Euro Reserve Fund A thes.	LU0102737730	X	ANT	12.500	30.800	18.300	EUR	322,230000	4.027.875,00	9,71
JPM Euro Government Liquidity Fund C (acc.)	LU0326549168	X	ANT	307	860	553	EUR	10.539,130000	3.235.512,91	7,81
Pictet-EUR Sovereign Liquid. P	LU0366536711	X	ANT	16.000	39.500	23.500	EUR	102,980000	1.647.680,00	3,97
Vontobel Fund Euro Money B	LU0120689640	X	ANT	18.000	18.000	0	EUR	129,960000	2.339.280,00	5,64
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>11.250.347,91</b>	<b>27,13</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-83.148,05			EUR	-83.148,05	-0,20	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>41.461.540,15</b>	<b>100*</b>	
<b>Anteilswert</b>										
C-QUADRAT ARTS TRF Class A							EUR	90,09		
C-QUADRAT ARTS TRF Class T							EUR	88,11		
<b>Umlaufende Anteile</b>										
C-QUADRAT ARTS TRF Class A							STK	205.736		
C-QUADRAT ARTS TRF Class T							STK	260.219		
* Die Anteilscheinklasse A wurde zum 14.01.2011 aufgelöst. Der Liquidationserlös betrug EUR 84,52.										
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									66,78	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00	

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2011

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,47 %
größter potentieller Risikobetrag	4,34 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,07 %

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

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

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

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,00
------------	------

#### Fußnoten

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AXA WF FRAMLINGTON GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES A	1,7500% p.a.
db x - Trackers S&P Global Infrastructure ETF 1C	0,4000% p.a.
DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKETS CONSUMER USD	0,4500% p.a.
ISHARES BARCLAYS CAPITAL USD TIPS	0,2500% p.a.
Lyxor ETF DJ Industrial Average	0,5000% p.a.
Nordea Global Bond Fund BP-EUR	0,6000% p.a.
Robeco Lux-o-rente SICAV Namens-Anteile D	0,7000% p.a.
Schroder ISF Glob.Infl.Lkd A	0,7500% p.a.
Schroder ISF Global Equity Yield A Acc. EUR	1,5000% p.a.
STOXX® EUROPE 600 OPTIMISED HEALTH CARE SOURCE ETF	0,3000% p.a.
Thames River Global Bond Fund (EUR) ACC	1,0000% p.a.
Threadneedle Lux-Global Bonds (Euro)-Class AE	0,8500% p.a.
Aberdeen Global Technology.Fund A2	1,7500% p.a.
CONSUMER STAPLES S&P US SELECT SECTOR SOURCE ETF A	0,3000% p.a.
Schroder ISF Asian Equity Yield A	1,5000% p.a.
Schroder ISF Global Dividend Maximiser A	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 30.12.2011
US-Dollar	USD	1,291090 = 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Nordea 1-European Value	LU0064319337	ANT	13.900	13.900	
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676	ANT	-	17.100	
HAIG Equities - Value Invest I	LU0100177426	ANT	31.170	31.170	
Vontobel-Emerging Markets Equ.	LU0218912235	ANT	18.950	18.950	
INVECO Global Real Est. Secs Reg. Shs A Euro Hedged	IE00B0H1S125	ANT	38.000	38.000	
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Inh.-Ant. B	DE0009790758	ANT	-	750	
Vitruvius - Emerging Mkts Equ. Actions Nom. Cap. (EO)	LU0148753444	ANT	2.950	2.950	
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	85.000	85.000	
Fidelity Malaysia Fund A	LU0048587868	ANT	13.500	13.500	
JB Multistock-North.Africa B	LU0303756539	ANT	3.550	3.550	
Lyxor ETF DJ ST. 600 Health C. Actions au Porteur	FR0010344879	ANT	64.000	64.000	
ComStage ETF-DJ STOXX600 F+Bev I	LU0378435803	ANT	38.500	38.500	
Baring Europe Select Trust	GB0030655780	ANT	25.500	25.500	
Mor.St.Inv.-Em.Eur.M.Eas.&Af.E	LU0118140002	ANT	-	2.120	
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.E.7-10 1C	LU0290357259	ANT	2.550	2.550	
iS.II-iShares EO Gvnmtd Bd 7-10 Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0LGQH3	ANT	12.700	12.700	
Akrobat Fund FCP - Value	LU0157022814	ANT	-	1.420	
Lyxor ETF New Energy	FR0010524777	ANT	114.000	114.000	
db x-trackers SMI ETF	LU0274221281	ANT	7.300	7.300	
Robeco Consumer Trends D	LU0187079347	ANT	-	8.300	
UniDeutschland XS	DE0009750497	ANT	-	4.450	
iShares-Euro STOXX Small	DE000A0DPMZ2	ANT	86.000	86.000	
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	ANT	80.000	80.000	
iShares S&P Global Water 50	DE000A0MSAG2	ANT	27.000	69.500	
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI Eur	LU0351546048	ANT	69.300	139.300	
Allianz RCM Indonesia A EUR	LU0348744680	ANT	8.630	8.630	
ALLIANZ RCM EMERGING ASIA - A - USD	LU0348788117	ANT	-	2.200	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Vontobel Fund US Value Equity H	LU0218912151	ANT	4.180	4.180	
Templeton Frontier Markets A (acc)EUR H1	LU0496363770	ANT	72.000	72.000	
SCHRODER ISF SWISS SMALL & MID CAP EQUITY A ACC	LU0149524034	ANT	-	35.200	
DWS INVEST EMERGING MARKETS TOP DIVIDEND PLUS FC	LU0329760267	ANT	-	810	
FIDELITY - GLOBAL FOCUS FUND	LU0157922724	ANT	-	8.200	
FIDELITY - PACIFIC FUND A ACC. EUR	LU0368678339	ANT	-	26.500	
ING (L) INVEST PRESTIGE & LUXE (THES)	LU0119214772	ANT	2.390	3.000	
FIDELITY - ASEAN FUND USD ACC	LU0261945553	ANT	217.000	222.900	
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY A CAP	LU0087798301	ANT	375	515	
SCHRODER ISF ASIAN SMALLER COMPANIES A ACC	LU0227179875	ANT	-	620	
CLARIDEN LEU(LUX)-ASIA PAC.EQ. NAMENS-ANTEILE B	LU0434327028	ANT	-	2.700	
BGF - SWISS SMALL & MIDCAP OPPORTUNITIES A2 CHF	LU0376446257	ANT	-	810	
BLACKROCK STRATEGIE FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES...	LU0313923228	ANT	-	1.790	
BNP PARIBAS L1 EQUITY CONSUMER DURABLES WORLD C	LU0097714413	ANT	-	1.710	
UNISECTOR: CONSUMERGOODS A	LU0101441912	ANT	-	1.930	
Parvest Russia C. Cap. USD	LU0265268689	ANT	-	3.800	
JPM EUROPE MICRO CAP FUND A (ACC)	LU0225507309	ANT	-	28.000	
SCHRODER ISF GLOBAL SMALLER COMPANIES A ACC. USD	LU0240877869	ANT	-	8.350	
IXIS OAKMARK GLOBAL VALUE R	LU0147944259	ANT	-	3.100	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD TECHNOLOGY FUND A2	LU0171310443	ANT	-	56.000	
DWS ZUKUNFTSINVESTITIONEN	DE0005152482	ANT	1.190	1.190	
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	LU0261951528	ANT	76.000	76.000	
SCHRODER ISF EUROPEAN SMALLER COMPANIES A ACC	LU0106237406	ANT	5.200	5.200	
APO Medical Opportunities	LU0220663669	ANT	11.120	11.120	
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND	LU0158903558	ANT	4.050	4.050	
Carlson Fund - DnB NOR Renewable Energy	LU0302296149	ANT	7.700	7.700	
DB Platinum Branchen Stars I1C	LU0227853388	ANT	46	46	
FPM Funds Stockpicker Germany Small / MID CAP	LU0207947044	ANT	4.050	4.050	
Schroder ISF US Large Cap A Acc. Eur Hedged	LU0271483876	ANT	7.380	7.380	
Threadneedle (Lux) Global Innovation - Class AEH	LU0198728742	ANT	27.500	27.500	
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity A Acc.Eur-H.	LU0334663233	ANT	18.580	18.580	
KEPLER Global Aktienfonds T	AT0000722657	ANT	37.500	37.500	
KEPLER Ethik Aktienfonds T	AT0000675665	ANT	14.600	14.600	
ING (L) Invest Industrials (Thes)	LU0152717012	ANT	1.871	1.871	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
ING (L) Invest Europe Opportunities (Thes)	LU0262017568	ANT	2.200	2.200	
Haig MB Max Value	LU0121803570	ANT	12.300	12.300	
F&C European Smallcap A	LU0207432559	ANT	114.000	114.000	
DWS Telemedia Typ O	DE0008474214	ANT	6.500	6.500	
CI (Lux) Technology Equity Fund H Eur	LU0240068675	ANT	18.700	18.700	
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	IE00B3C94706	ANT	98.000	98.000	
BNP Paribas L1 Equity Europe Telecom (Classic) C	LU0119122900	ANT	18.000	18.000	
4Q-Value Fonds Universal	DE0009781633	ANT	3.500	3.500	
Lupus Alpha Smaller German Champions	LU0129233507	ANT	780	780	
Nestor France Fonds	LU0077333218	ANT	960	960	
Oyster Funds Italian Value Eur	LU0096450399	ANT	1.770	1.770	
Vitruvius US Equity Eur	LU0117771807	ANT	840	840	
Lyxor ETF Daxplus Covered Call	LU0252635023	ANT	3.500	3.500	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property B ACC	LU0129337381	ANT	66.000	66.000	
db x-Trackers FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE	LU0489337690	ANT	138.000	138.000	
JB Commodity-EUR B	LU0244125125	ANT	8.100	8.100	
CL(LUX)-Infrastructure Fund H Eur	LU0246498066	ANT	5.500	5.500	
Universal-Shareconcept-BC I	DE000A0BLTJ4	ANT	2.800	2.800	
iShares AEX	IE00B0M62Y33	ANT	46.000	46.000	
MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF	LU0259329869	ANT	64.000	64.000	
THAMES RIVER WATER AND AGRICULTURE ABSOLUTE RETURN	IE00B3DXTF45	ANT	64.000	64.000	
THREADNEEDLE (LUX) US EQUITIES - CLASS AEH	LU0198731290	ANT	130.350	130.350	
THREADNEEDLE (LUX) WORLD EQUITIES - CLASS AEH	LU0198728585	ANT	69.500	69.500	
Vontobel	LU0218912409	ANT	8.400	8.400	
Nordea 1 North American Value Fund HB-EUR	LU0255617598	ANT	3.750	3.750	
Oyster Funds Emerging Markets Dynamic EUR	LU0335770441	ANT	7.500	7.500	
Vontobel Fund Global Value Equity (EX-US) H (Hedgeg)	LU0219097184	ANT	3.880	3.880	
Amundi Fonds Volatility Euro Equities AE (C)	LU0272941971	ANT	16.600	16.600	
Lyxor ETF Euro Stoxx 50 Dividends	FR0010869529	ANT	12.900	12.900	
LO Funds - Golden Age (EUR) P A	LU0161986921	ANT	52.600	52.600	
Source Mkts-DJSTX600 Optz.F+B A	IE00B5MTYL84	ANT	16.200	16.200	
db x-trackers ST.600 HEALTH C. 1C	LU0292103222	ANT	44.000	44.000	
DWS Aktien Schweiz	DE000DWS0D27	ANT	86.000	86.000	
UBAM - Swiss Equity A Cap	LU0073503921	ANT	2.440	2.440	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Comgest Growth Europe Cap	IE0004766675	ANT	132.000	132.000	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND	LU0266117927	ANT	29.400	29.400	
WARBURG-DAXTREND-FONDS	DE0009765446	ANT	85.900	85.900	
Morgan Stanley European Property Fund (EURO) A	LU0078113650	ANT	11.500	11.500	
DekaLux-PharmaTech TF	LU0348413815	ANT	27.500	27.500	
KBC Equity Fund - Pharma Growth Cap.	BE0177733293	ANT	202	202	
Nordea 1 Global Value Fund BP-EUR	LU0160643358	ANT	114.000	114.000	
UniSector BioPharma A	LU0101441086	ANT	3.200	3.200	
LYXOR ETF MSCI World Consumer Staples TR	LU0533032263	ANT	26.000	26.000	
BNP PARIBAS L1 Equity World Consumer Goods C	LU0080609679	ANT	1.850	1.850	
J. Bär Luxury Brands B EUR	LU0329429897	ANT	4.600	4.600	
Fidelity Funds-Global Health Care Fund Euro Acc	LU0261952419	ANT	12.700	12.700	
JB STRATEGY EF GLB EXCELL-CHF	LU0182139740	ANT	16.000	16.000	
AVIVA INVESTORS EUROPEAN REIT FUND	LU0274935567	ANT	28.500	28.500	
DB Platinum - Croci Alpha II I1C	LU0358270485	ANT	12	12	
FIDELITY FUNDS - GLOBAL TELECOMMUNICATIONS FUND	LU0261951957	ANT	202.000	202.000	
Allianz RCM Deluxe A (EUR)	LU0256866673	ANT	15.350	15.350	
Credit Suisse EquityFund (LUX) Global Prestige B	LU0254360752	ANT	10.500	10.500	
Threadneedle Uk Sm Comp Ret Gbp Inc.	GB0002771722	ANT	610.000	610.000	
Vontobel Fund Global Value Equity B	LU0218910536	ANT	5.300	5.300	
LGT Fund Bond Global (EUR) B	LI0015327765	ANT	1.780	1.780	
JPM HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL C	LU0273795244	ANT	7.500	7.500	
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	DE000A0D8Q49	ANT	18.400	18.400	
ishares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	DE000A0J2086	ANT	148.000	148.000	
Newton Intl Bond Registered EUR Acc	GB0006779762	ANT	990.000	990.000	
SEB Zinsglobal	DE0008474313	ANT	73.000	73.000	
DEXIA Bonds-World Governm.Plus C	LU0157931550	ANT	28.200	28.200	
ISHARES STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS DE	DE000A0H08N1	ANT	15.400	15.400	
JB EF Special Value-Eur B	LU0241732246	ANT	9.100	9.100	
UniMarktführer A	LU0103244595	ANT	146.000	146.000	
C-QUADRAT iQ European Equity ETF	LU0531943461	ANT	31.500	31.500	
LYXOR ETF MSCI World Real Estate A	FR0010833574	ANT	65.000	65.000	
Comgest Growth Emerging Markets DIS EUR	IE00B240WN62	ANT	28.000	28.000	
Aberdeen Global-Chinese Equity Fund A2	LU0231483743	ANT	71.000	71.000	

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

		C-QUADRAT ARTS TRF Class A	C-QUADRAT ARTS TRF Class T
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.922,26	-23.180,81
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	36.348,47	-115.989,27
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.493,08	11.037,70
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	22.276,26	-74.877,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>65.053,91</b>	<b>-203.009,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-983,36	-773,31
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-395.295,69	-285.466,75
b) performanceabhängig	EUR	-4.529,12	-518,22
3. Depotbankvergütung	EUR	-13.539,36	-7.880,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.990,18	-5.255,63
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-39.051,45	-31.928,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-464.389,16</b>	<b>-331.823,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-399.335,25</b>	<b>-534.832,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	769.341,90	945.448,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.410.955,49	-2.246.641,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.641.613,59</b>	<b>-1.301.192,07</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.040.948,84</b>	<b>-1.836.024,94</b>
Gesamtkostenquote *)		2,90 %	3,49 %
Quote der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung		0,02 %	0,00 %
Transaktionskosten für den Gesamtfonds im Geschäftsjahr**)	EUR	84.632,16	

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

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

1) im Wesentlichen Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Kosten für anwaltliche Leistungen (Baum Financial Services), Gebühren für die BaFin, sowie Übersetzungskosten

#### Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

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.

Anteilklasse A: Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse T: Ertragsverwendung Thesaurierung

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

### Entwicklung des Fondsvermögens 2011

	C-QUADRAT ARTS TRF Class A		C-QUADRAT ARTS TRF Class T	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	8.372.668,46	EUR	1.020.759,98
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	13.381.683,35	EUR	23.496.913,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	34.062.404,25	EUR	26.324.909,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-20.680.720,90	EUR	-2.827.995,46
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-141.590,03	EUR	-259.833,17
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-399.335,25	EUR	-534.832,87
4. Realisierte Gewinne	EUR	769.341,90	EUR	945.448,93
5. Realisierte Verluste	EUR	-3.410.955,49	EUR	-2.246.641,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-37.771,55	EUR	505.683,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>18.534.041,39</b>	EUR	<b>22.927.498,76</b>

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

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
<b>C-QUADRAT ARTS TRF Class A</b>			
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.040.948,84	-14,78
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-3.040.948,84	-14,78
Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	-82.310,64	-0,40
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-4.527,09	-0,02
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.127.786,57</b>	<b>-15,20</b>
<b>C-QUADRAT ARTS TRF Class T</b>			
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.836.024,94	-7,06
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-1.836.024,94	-7,06
Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	-77.716,27	-0,30
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-4.274,40	-0,02
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.918.015,61</b>	<b>-7,37</b>

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 Geschäftsjahres		Anteilwert
Auflegung			EUR 100,00
2010	EUR	8.372.668,46	EUR 103,85
2011	EUR	18.534.041,39	EUR 90,09

#### 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
2011	EUR	22.927.498,76	EUR 88,11

Hamburg, 24. Februar 2012

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

(Brinckmann)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

(Zabel)

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 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.

### Prüfungsurteil

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 10. April 2012

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Besteuerung der Wiederanlage per 31.12.2011

### HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2011

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

ISIN: DE000A0YJMJ5

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,6003157	1,6003157	1,6003157
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	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
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 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
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,6003157	1,6003157	1,6003157
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	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			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,0473977	0,0473977	0,0473977

## Steuerlicher Anhang:

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n. a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2011

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

ISIN: DE000A0YJMN7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,1946288	1,1946288	1,1946288
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	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
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,1946288	1,1946288	1,1946288
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	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			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist <sup>5)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,0267765	0,0267765	0,0267765

## Steuerlicher Anhang:

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n. a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

## Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 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 05. April 2012

**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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital: € 7.101.377,06  
(Stand: 31.12.2010)

### 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,  
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,  
Essen

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

### 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: € 5.113.000,-  
Haftendes Eigenkapital: € 161.226.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

### Einzahlungen:

---

HypoVereinsbank AG, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

### Wirtschaftsprüfer:

---

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Geschäftsführung:

---

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäfts-  
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,  
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der  
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas

Dirk Zabel