

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible

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 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

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 wer-

den 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.

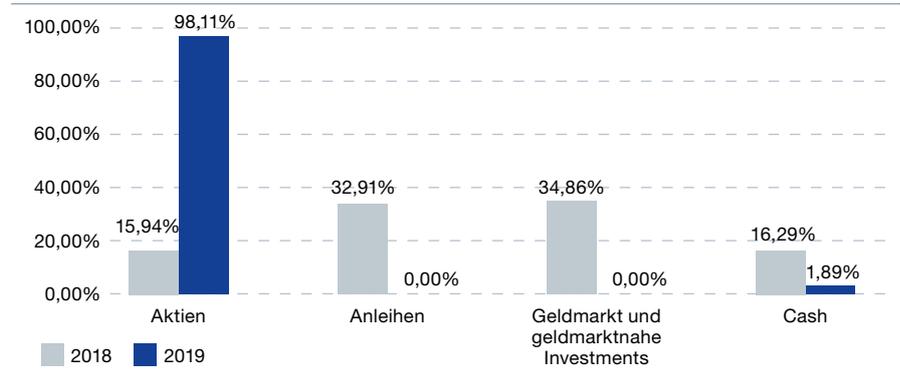
Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, verzinsliche Wertpapiere Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Portfoliostruktur

Aufgrund des aktiven Managementstils und der hohen Umschlagshäufigkeit ändert 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** 2 %. Im 1. Quartal des Berichtszeitraumes erhöhte das ARTS Handelssystem die Aktienquote auf rund 75 %. Die restliche Berichtsperiode lag die Aktienquote nahe der maximalen Auslastung, lediglich in den Berichtsmonaten Mai und August wurde diese auf rund 75 % gesenkt. Zum Ende des Berichtszeitraumes befand sich die Aktienquote nahe der maximalen Auslastung.

Assetklassenverteilung Vergleich Ultimo Dez 2018 und Dez 2019



Veräußerungsergebnisse

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

IV. Veräußerungsgeschäfte		C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)
1. Realisierte Gewinne	EUR	956.473,81	4.331.274,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-553.394,86	-2.530.954,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	403.078,95	1.800.319,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.163.566,54	42.800,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.288.604,67	-21.849,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	874.961,87	20.951,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	
1. Realisierte Gewinne	EUR	248,51	
2. Realisierte Verluste	EUR	-103,92	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	144,59	

Die realisierten Gewinne für die Anteilsklasse A (EUR), H (EUR) und T (EUR) resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen und Devisenkassageschäften. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Investmentanteilen ursächlich.

Die realisierten Gewinne für die Anteilsklasse T (PLN) und T (USD) resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen, Devisenkassageschäften und Devisentermingeschäften. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Investmentanteilen und Devisentermingeschäften ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität im angegebenen Berichtszeitraum betrug:

T-Anteilsklasse (EUR):	6,42 %
A-Anteilsklasse (EUR):	6,43 %
T-Anteilsklasse (PLN hedged):	6,43 %
T-Anteilsklasse (USD hedged):	6,39 %
H-Anteilsklasse (EUR):	6,40 %

Adressausfallrisiken:

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Aktien-, Anleihen-, und Geldmarktfonds erworben. Deren Portfolios stellen Investmentvermögen dar, sodass sich Adressausfallri-

siken 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 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:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht

abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

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.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 105.791.995,03 (108.549.830,74)

Umlaufende Anteile: Klasse A (EUR) 143.901 (159.485)

Klasse H (EUR) 61 (10)

Klasse T (EUR) 586.377 (680.665)

Klasse T (PLN) 650.000 (637.000)

Klasse T (USD) 4.110 (4.110)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	104.537	98,81	(73,90)
2. Derivate	131	0,12	(0,00)
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0	0,00	(17,00)
4. Bankguthaben	1.314	1,25	(9,28)
II. Verbindlichkeiten	-190	-0,18	(-0,18)
III. Fondsvermögen	105.792	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap. EUR o.N.	LU1681044720		ANT	31.000	31.000	0	EUR 336,200000	10.422.200,00	9,85
BGF - Japan Flexible Equity Fd Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N.	LU0827883447		ANT	99.000	99.000	0	EUR 14,080000	1.393.920,00	1,32
BGF - Japan Small & Mid Cap Opp. Class D 2 EUR	LU0252965594		ANT	74.000	74.000	0	EUR 70,760000	5.236.240,00	4,95
BNYM GF-BNY M.Long-Te.Gl.Eq.Fd Registered Shares C EUR Dis.oN	IE00B29M2K49		ANT	680.000	680.000	0	EUR 3,240600	2.203.608,00	2,08
CSIF(L)Equity World M.Volatil. Namens-Ant. QB EUR (INE) o.N.	LU1248309152		ANT	840	840	0	EUR 1.419,490000	1.192.371,60	1,13
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778		ANT	6.800	16.100	9.300	EUR 308,143800	2.095.377,84	1,98
Fidelity Fds-Asian Aggress.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361		ANT	166.000	166.000	0	EUR 26,360000	4.375.760,00	4,14
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I3 EUR oN	LU0572951639		ANT	49.700	49.700	0	EUR 165,220000	8.211.434,00	7,76
L. I. Fd - L. ST E. S. D.30 Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1812092168		ANT	246.000	246.000	0	EUR 17,528000	4.311.888,00	4,08
Lyxor ETF World Water Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010527275		ANT	223.000	223.000	0	EUR 43,820000	9.771.860,00	9,24
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR C Acc. (INE) o.N.	LU1665237969		ANT	85.000	85.000	0	EUR 13,902200	1.181.687,00	1,12
Swiss Life Fds(L)-E.G.Min.Vol. Actions Nom. I EUR Dis. o.N.	LU1531540588		ANT	344	690	346	EUR 12.927,820000	4.447.170,08	4,20
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832		ANT	75.000	75.000	0	EUR 67,330000	5.049.750,00	4,77
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Bearer Shs USD A.(Dt. Zert.)oN	DE000A2AHL75		ANT	285.000	285.000	0	EUR 23,160000	6.600.600,00	6,24
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58		ANT	162.000	322.000	201.000	EUR 31,425000	5.090.850,00	4,81
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.	LU1217871059		ANT	25.000	25.000	0	JPY 14.112,310000	2.882.416,26	2,72
Fidelity-Global Equity Income Reg. Shares Y-ACC-USD o.N.	LU1084165213		ANT	232.000	232.000	0	USD 14,710000	3.057.171,01	2,89
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	214.000	214.000	0	USD 52,560000	10.076.001,07	9,52
Schroder ISF-Gbl Cities Re.Es. C Acc	LU0224508670		ANT	2.700	5.500	2.800	USD 208,668800	504.708,20	0,48
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920		ANT	226.000	226.000	0	USD 26,489000	5.362.818,24	5,07
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRB94		ANT	242.000	242.000	0	USD 44,145000	9.570.088,69	9,05
SPDR MSCI Wrld Utilities U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRH56		ANT	40.000	208.000	168.000	USD 41,855000	1.499.776,05	1,41
Summe der Investmentanteile							EUR	104.537.696,04	98,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	104.537.696,04	98,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
PLN/EUR 87,57 Mio.		OTC						131.249,11	0,12
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC						-494,26	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	130.754,85	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	894.029,15				894.029,15	0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			PLN	1.787.084,00				419.611,64	0,40
Summe der Bankguthaben							EUR	1.313.640,79	1,25
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-190.096,65			EUR	-190.096,65	-0,18
Fondsvermögen							EUR	105.791.995,03	100 2)
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)									
Anteilwert							EUR	117,390	
Umlaufende Anteile							STK	143.901	
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)									
Anteilwert							EUR	101,200	
Umlaufende Anteile							STK	61	
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)									
Anteilwert							EUR	114,725	
Umlaufende Anteile							STK	586.377	
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)									
Anteilwert							PLN	139,261	
Umlaufende Anteile							STK	650.000	
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)									
Anteilwert							USD	99,658	
Umlaufende Anteile							STK	4.110	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens 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 Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Polnischer Zloty	PLN	4,258900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681041890	ANT	56.000	56.000	
BL - Sustainable Horizon Inhaber-Anteile BI o.N.	LU0495657552	ANT	10.200	10.200	
Parvest-Eq.World LOW Volatil. Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823418115	ANT	-	7.690	
Parvest - Human Development Act.au Port. Cap.(classic)o.N.	LU1165136174	ANT	-	43.500	
NEWTON ASIAN INCOME FUND INST. ACC. EUR	GB00B7F0DH13	ANT	2.970.000	2.970.000	
Comgest Monde SICAV Actions au Porteur I o.N.	FR0011007251	ANT	2.110	2.110	
Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	DE000A111ZF1	ANT	-	36.500	
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF	DE000ETFL219	ANT	-	30.000	
DPAM INVEST B Equit.World Div. Actions Nom. F Cap .o.N.	BE6228802441	ANT	-	5.600	
DWS Institutional - Money Plus	LU0099730524	ANT	700	1.650	
DWS Osteuropa	LU0062756647	ANT	8.600	8.600	
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346390510	ANT	320.000	320.000	
Fidelity Fds-GI Health Care Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388969	ANT	-	6.400	
I.M.-I.MSCI Saudi Arabia UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BFWMQ331	ANT	451.000	451.000	
I.M.II-I.Preferred Shares UETF Registered Shs Acc o.N.	IE00BDVJF675	ANT	214.000	214.000	
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	ANT	-	33.500	
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS244	ANT	405.000	405.000	
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	IE00B1FZS798	ANT	18.800	115.300	
iShsII-EM Infrastructure U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPL135	ANT	531.000	531.000	
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467	ANT	-	380.000	
iShares III-GI.Gov.Bd UCIT.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	ANT	206.000	206.000	
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B652H904	ANT	510.000	510.000	
Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R EUR Acc. o.N.	LU0200080918	ANT	410.000	410.000	
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.As.Pa.P.E. Actions Nom. I2(Acc.)EUR o.N.	LU0572943370	ANT	162.000	162.000	
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.As.Div.In. Actions Nom. I2 USD o.N.	LU0264606467	ANT	140.000	140.000	
JPMorgan-Emer.Middle East Equ. Actions Nom. I (acc.) USD o.N.	LU0248057191	ANT	45.000	45.000	
L. I. Fd - L. PRI. UCITS ETF Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1812091947	ANT	460.000	460.000	
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Y10	ANT	202.000	202.000	
MUL-LYX.EuroMTS 15+Y Inv.Gr. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1287023268	ANT	38.000	38.000	
LYXOR ETF MSCI World Telecommunication Services	LU0533034129	ANT	71.500	71.500	
SAM SUST. HEALTHY LIV FD EUR C	LU0280770842	ANT	-	3.950	
ING (L)-Invest Health Care Actions au Porteur P Cap. o.N.	LU0119209004	ANT	-	1.390	
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	12.900	12.900	
Raiffeisen-Global-Aktien Inh.-Ant. (I) T o.N.	AT0000A133M6	ANT	15.800	15.800	
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077	ANT	14.300	14.300	
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	186.000	186.000	
Threadneedle L-Global Focus Namens-Anteile IE o.N.	LU1491344765	ANT	395.000	395.000	
UBS-ETF-MSCI Hong Kong UCITS Namens-Ant. HKD A Dis. o.N.	LU1169827224	ANT	395.000	395.000	
Vontobel-Euro Short Term Bond Actions Nom. I-EUR o.N.	LU0278091037	ANT	27.500	27.500	
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	LU0290358497	ANT	30.700	127.200	
db x-tr.MSCI Paci.ex Japan TRN 1C	LU0322252338	ANT	60.000	60.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
db x - Trackers S&P Global Infrastructure ETF 1C	LU0322253229	ANT	244.000	244.000	
db x-tra.STOXX 600 FOOD & BEVERAGE ETF 1C	LU0292105359	ANT	31.000	31.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			4.119,79
PLN/EUR		EUR			233.389,02

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)
I. Erträge					
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -5.057,81*)	-1,77*)	-20.826,83*)	-6.148,80*)	-103,08*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 85.193,10	30,01	351.035,24	101.616,45	1.688,07
3. Sonstige Erträge	EUR 7.276,37	2,44	30.510,83	8.430,24	136,92
Summe der Erträge	EUR 87.411,66	30,68	360.719,24	103.897,89	1.721,91
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -31,29	0,00	-127,36	-35,94	-0,64
2. Verwaltungsvergütung	-341.396,38	-11,71	-1.395.494,82	-394.535,99	-7.015,26
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.049,41	-0,04	-20.611,79	-5.821,33	-102,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -3.217,83	-0,09	-8.053,88	-2.782,98	-762,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.796,71	-0,15	-11.427,55	-3.153,95	-55,31
6. Aufwandsausgleich	EUR 12.541,44	-67,73	37.028,10	-8.114,83	60,57
Summe der Aufwendungen	EUR -339.950,18	-79,72	-1.398.687,30	-414.445,02	-7.876,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -252.538,52	-49,04	-1.037.968,06	-310.547,13	-6.154,45
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR 956.473,81	248,51	4.331.274,46	2.163.566,54	42.800,38
2. Realisierte Verluste	EUR -553.394,86	-103,92	-2.530.954,75	-1.288.604,67	-21.849,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 403.078,95	144,59	1.800.319,71	874.961,87	20.951,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 150.540,43	95,55	762.351,65	564.414,74	14.796,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 874.096,37	72,54	3.613.237,54	1.149.367,10	17.598,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 317.246,77	17,04	1.323.271,49	344.754,31	6.890,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.191.343,14	89,58	4.936.509,03	1.494.121,41	24.489,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.341.883,57	185,13	5.698.860,68	2.058.536,15	39.285,80

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 5.057,81 in der ASK A, EUR 1,77 in der ASK H, EUR 20.826,83 in der ASK T, EUR 8.430,24 in der ASK T PLN sowie EUR 103,08 in der ASK T USD

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)		C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.295.301,48	EUR	928,29
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.748.812,35	EUR	5.118,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.578.726,08	EUR	5.118,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.327.538,43	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	4.225,17	EUR	-58,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.341.883,57	EUR	185,13
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	874.096,37	EUR	72,54
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	317.246,77	EUR	17,04
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.892.597,87	EUR	6.173,19

	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)		C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	72.140.147,73	EUR	18.789.017,23
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-10.406.352,46	EUR	416.579,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.904.038,57	EUR	416.579,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-15.310.391,03	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-160.659,88	EUR	-9.826,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.698.860,68	EUR	2.058.536,15
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	3.613.237,54	EUR	1.149.367,10
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.323.271,49	EUR	344.754,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	67.271.996,07	EUR	21.254.306,24

	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	324.435,42
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.200,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	39.285,80
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	17.598,90
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	6.890,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	366.921,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.116.755,50	7,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.540,43	1,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	553.394,86	3,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-468,44	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.312.251,83	-9,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	507.970,53	3,53
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	507.970,53	3,53

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	95,55	1,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	103,92	1,70
II. Wiederanlage	EUR	199,47	3,27
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	762.351,65	1,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.530.954,75	4,32
II. Wiederanlage	EUR	3.293.306,40	5,62
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	564.414,74	0,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.288.604,67	1,98
II. Wiederanlage	EUR	1.853.019,41	2,85
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.796,80	3,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	21.849,13	5,32
II. Wiederanlage	EUR	36.645,93	8,92

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)				
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
2019	EUR	16.892.597,87	EUR	117,390
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)				
Auflegung 02.07.2018	EUR	1.000,00	EUR	100,00
2018	EUR	928,29	EUR	92,829
2019	EUR	6.173,19	EUR	101,200
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)				
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
2019	EUR	67.271.996,07	EUR	114,725
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)				
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
2019	PLN	90.519.964,85	PLN	139,261
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)				
2016	USD	369.693,66	USD	87,007
2017	USD	424.920,92	USD	97,058
2018	USD	369.840,16	USD	89,985
2019	USD	409.594,65	USD	99,658

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 20.903.825,87

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,12

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen 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 0,32 %
größter potentieller Risikobetrag 1,58 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,07 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,13

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 100,00 %

Sonstige Angaben

C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)

Anteilwert EUR 117,390
Umlaufende Anteile STK 143.901

C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)

Anteilwert EUR 101,200
Umlaufende Anteile STK 61

C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)

Anteilwert EUR 114,725
Umlaufende Anteile STK 586.377

C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)

Anteilwert PLN 139,261
Umlaufende Anteile STK 650.000

C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)

Anteilwert USD 99,658
Umlaufende Anteile STK 4.110

	C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)
Währung	EUR	EUR	EUR	PLN	USD
Verwaltungsvergütung	2,00% p.a.	1,20% p.a.	2,00% p.a.	2,00% p.a.	2,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	0%	5%	5%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100	EUR 100	EUR 100	PLN 100	USD 100

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR)	2,68 %
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR)	1,78 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR)	2,68 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN)	2,68 %
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD)	2,90 %

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

Transaktionskosten EUR 155.863,11

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 H (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 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse EUR A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse EUR H keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse EUR T sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse PLN T sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse USD T sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1000 %
BGF - Japan Flexible Equity Fd Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N.	0,7500 %
BGF - Japan Small & Mid Cap Opp. Class D 2 EUR	0,7500 %
BNYM Gf-BNY M.Long-Te.Gl.Eq.Fd Registered Shares C EUR Dis.oN	0,6000 %
CSIF(L)Equity World M.Volatil. Namens-Ant. QB EUR (INE) o.N.	0,2300 %
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	0,7500 %
Fidelity Fds-Asian Aggress.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	0,7500 %
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I3 EUR oN	1,0000 %
L. I. Fd - L. ST E. S. D.30 Act. Nom. EUR Dis. oN	0,3000 %
Lyxor ETF World Water Actions au Port.D-EUR o.N.	0,6000 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR C Acc.(INE) o.N.	0,7500 %
Swiss Life Fds(L)-E.G.Min.Vol. Actions Nom. I EUR Dis. o.N.	1,5000 %
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.Sa.Re.U.E. Namens-Anteile (USD) A-dis oN	0,4000 %
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Bearer Shs USD A.(Dt. Zert.)oN	0,3800 %
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	0,1500 %
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.	0,7500 %
Fidelity-Global Equity Income Reg. Shares Y-ACC-USD o.N.	0,8000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
Schroder ISF-Gbl Cities Re.Es. C Acc	1,0000 %
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	0,4000 %
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	0,3000 %

SPDR MSCI Wrld Utilities U.ETF Registered Shares o.N.	0,3000 %
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,1300 %
BL - Sustainable Horizon Inhaber-Anteile BI o.N.	0,6000 %
Parvest-Eq.World LOW Volatil. Act.au Port.I Cap o.N.	0,7500 %
Parvest - Human Development Act.au Port. Cap.(classic)o.N.	1,5000 %
NEWTON ASIAN INCOME FUND INST. ACC. EUR	1,0000 %
Comgest Monde SICAV Actions au Porteur I o.N.	1,0000 %
Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	1,6000 %
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF	0,1500 %
DPAM INVEST B Equit.World Div. Actions Nom. F Cap .o.N.	0,7500 %
DWS Institutional - Money Plus	0,1500 %
DWS Osteuropa	1,5000 %
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	0,7500 %
Fidelity Fds-Gl Health Care Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	0,8000 %
I.M.-I.MSCI Saudi Arabia UETF Registered Shares Acc o.N.	0,2500 %
I.M.II-I.Preferred Shares UETF Registered Shs Acc o.N.	0,5000 %
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iS.II-Asia Prop. Yield UC. ETF Registered Shares o.N.	0,5900 %
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	0,2000 %
iShsII-EM Infrastructure U.ETF Registered Shares o.N.	0,7400 %
iS.II-iS.Gl Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500 %
iShares III-Gl.Gov.Bd UCIT.ETF Registered Shares o.N.	1,0000 %
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500 %
Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R EUR Acc. o.N.	1,5000 %
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.As.Pa.P.E. Actions Nom. I2(Acc.)EUR o.N.	0,3000 %
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.As.Div.In. Actions Nom. I2 USD o.N.	0,1900 %
JPMorgan-Emer.Middle East Equ. Actions Nom. I (acc.) USD o.N.	0,8500 %
L. I. Fd - L. PRI. UCITS ETF Act. Nom. EUR Dis. oN	0,7000 %
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	0,1100 %
MUL-LYX.EuroMTS 15+Y Inv.Gr. Inhaber-Anteile Acc o.N.	0,1700 %
LYXOR ETF MSCI World Telecommunication Services	0,4000 %
SAM SUST. HEALTHY LIV FD EUR C	0,8000 %
ING (L)-Invest Health Care Actions au Porteur P Cap. o.N.	1,5000 %
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,2500 %
Raiffeisen-Global-Aktien Inh.-Ant. (I) T o.N.	0,7500 %
Robeco Gl Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	0,8000 %
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	0,3500 %
Threadneedle L-Global Focus Namens-Anteile IE o.N.	0,7500 %
UBS-ETF-MSCI Hong Kong UCITS Namens-Ant. HKD A Dis. o.N.	0,4500 %
Vontobel-Euro Short Term Bond Actions Nom. I-EUR o.N.	0,2750 %
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,1500 %
db x-tr.MSCI Paci.ex Japan TRN 1C	0,4500 %
db x - Trackers S&P Global Infrastructure ETF 1C	0,4000 %
db x-tra.STOXX 600 FOOD & BEVERAGE ETF 1C	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR): EUR 7.276,37 Kick Back Zahlungen
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR): EUR 2,44 Kick Back Zahlungen
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR): EUR 30.510,83 für Kick Back Zahlungen
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN): EUR 8.430,24 für Kick Back Zahlungen
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD): EUR 136,92 für Kick Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

C-QUADRAT ARTS TRF A (EUR): EUR 2.692,13 für Depotgebühren
C-QUADRAT ARTS TRF H (EUR): 0,16 für Depotgebühren
C-QUADRAT ARTS TRF T (EUR): 11.015,82 für Depotgebühren
C-QUADRAT ARTS TRF T (PLN): EUR 3.022,11 für Depotgebühren
C-QUADRAT ARTS TRF T (USD): EUR 52,95 für Depotgebühren

Sonstige Informationen

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement ARTS Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Hamburg, 8. April 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, 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 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 Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken 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 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. 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 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(Stand 31.12.2018)

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH sowie
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender 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
www.hansainvest.de