ampega.
Talanx Investment Group

Rechenschaftsbericht

C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive

1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

OGAW-Sondervermögen

RECHENSCHAFTSBERICHT

des **C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive**, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Ampega Investment GmbH legt hiermit den Bericht des **C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive** über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates sowie den Gesellschafterkreis finden Sie im Abschnitt "Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft".

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.325
davon feste Vergütung	TEUR	5.661
davon variable Vergütung	TEUR	1.664
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		62
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen Risktaker	TEUR	3.102
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.619
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.086
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	398
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.com) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

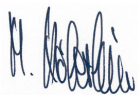
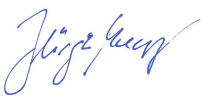
Vom Unternehmen ARTS Asset Management GmbH, an die das Portfoliomanagement ausgelagert ist, wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.564
davon feste Vergütung	TEUR	2.420
davon variable Vergütung	TEUR	143
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		36

Stand: 31.12.2019

Köln, am 23. April 2021

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein Jürgen Meyer Dr. Thomas Mann

Vergleichende Übersicht über die letzten vier Rechnungsjahre des Fonds

Fondsvermögen gesamt in EUR	
31.12.2020	3.037.280,39
31.12.2019	3.081.532,99
28.12.2018	2.834.029,08
29.12.2017	3.185.212,09
30.12.2016	3.094.636,82

Ausschüttungsfonds AT0000A0UJG6 in EUR Geschäftsjahr	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil
31.12.2020	111,39	0
31.12.2019	112,10	0
28.12.2018	103,09	0
29.12.2017	110,54	0
30.12.2016	107,99	0

Thesaurierungsfonds AT0000A0UJH4 in EUR Geschäftsjahr	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
31.12.2020	112,36	-2,5188	0,00
31.12.2019	113,08	6,1796	0,00
28.12.2018	103,99	-6,213	0,00
29.12.2017	111,50	3,625	0,00
30.12.2016	108,07	-5,1327	0,00

Vollthesaurierungsfonds AT0000A0UJJ0 in EUR Geschäftsjahr	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag
31.12.2020	115,09	-2,5802
31.12.2019	115,82	6,3293
28.12.2018	106,52	-6,3651
29.12.2017	114,22	4,0084
30.12.2016	110,40	-5,2158

Thesaurierungsfonds AT0000A218M5 in EUR Geschäftsjahr	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
31.12.2020	101,44	-2,4353	0,00
31.12.2019	103,06	4,615	0,7957
28.12.2018	94,99	-0,345	0,00

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds Performance)

Ermittlung der Werte nach OeKB-Berechnungsmethode pro Anteil in Fondswährung ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages.

Ausschüttungsanteil (AT0000A0UJG6)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	112,10
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	111,39
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,71
Wertentwicklung eines Ausschüttungsanteils im Rechnungsjahr	-0,63

Thesaurierungsanteil (AT0000A0UJH4)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	113,08
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	112,36
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,72
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr	-0,64

Vollthesaurierungsanteil IT IA (AT0000A0UJJ0)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	115,82
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	115,09
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,73
Wertentwicklung eines Vollthesaurierungsanteils im Rechnungsjahr	-0,63

Thesaurierungsanteil IT retrofrei (AT0000A218M5)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	103,06
Auszahlung am 30.04.2020 (errechneter Wert: 94,20) von EUR 0,7957 (entspricht 0,008447 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	101,44
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,0084 * 101,44)	102,30
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,76
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr	-0,74

Fondsergebnis

Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Ertragsrechnung Kontogruppe/Konto	EUR	EUR
A) Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-69.982,41**
Ordentliches Fondsergebnis		**-19.893,79**
Erträge (ohne Kursergebnis)		**11.009,33**
Dividendenergebnis aus Subfonds	1.392,64	
Ergebnis Subfonds (inkl. tats. gefl. Ausschüt)	9.622,71	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	1,16	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-7,18	
Aufwendungen		**-30.903,12**
Zulassungskosten Ausland	-125,00	
Depotbankgebühren	-11.750,00	
Depotgebühren	-800,03	
Wirtschaftsprüfungskosten	-4.467,30	
Verwaltungskostenrückvergütung	3.890,17	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-16.030,83	
Verwaltungsgebühren	-1.613,87	
Performancegebühren	-6,26	
Realisiertes Kursergebnis		**-50.088,62**
ausschüttungsgleiche Erträge	21.821,82	

Fondsergebnis

Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Ertragsrechnung Kontogruppe/Konto	EUR	EUR
Realisierte Gewinne	253.061,24	
Realisierte Verluste	-324.971,68	
B) Nicht realisiertes Fondsergebnis		**48.198,53**
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	48.198,53	
Veränderung der Dividendenforderungen	0,00	
C) Ertragsausgleich		**1.884,82**
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.884,82	
Fondsergebnis gesamt		**-19.899,06**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 13.625,00 EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens		Vermögen in EUR
Fondsvermögen am 31.12.2019 (26.641,777 Anteile)		**3.081.532,99**
Auszahlung am 30.04.2020 (EUR 0,7957 x 59 Thesaurierungsanteilen)		-46,95
Mittelveränderung		**-24.306,59**
aus Zertifikatabsatz	19.611,62	
aus Zertifikatrücknahmen	-42.033,39	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.884,82	
Fondsergebnis gesamt		**-19.899,06**
Fondsvermögen am 31.12.2020 (26.421,479 Anteile)		**3.037.280,39**

Finanzmärkte und Anlagepolitik

Finanzmärkte

Nach einer kurzzeitigen Aufwärtsbewegung während der ersten Handelstage, starteten die internationalen Aktienindizes in weiterer Folge geschlossen negativ in das neue Jahr. Vor dem Hintergrund des aufflammenden Konflikts zwischen den USA und dem Iran kam es zu starken Kurskorrekturen und die Indizes verloren massiv, zum Teil mehr als 4%, an Wert. Auch die folgenden Monate waren von heftigen Verlusten und steilen Talfahrten geprägt, welche teils so dramatisch waren, dass US-Börsen vorübergehend den Handel unterbrachen. Sogar kurzfristige Kursstabilisierungen konnten die Tiefstände, welche an die Finanzmarktkrisen 2008/2011 erinnerten, nicht stoppen. Medial gab es in diesem Zeitraum nur ein allumfassendes Thema: das Coronavirus, und wie man die weltweite Ausbreitung dieser neuartigen Krankheit in den Griff bekommen könnte. Mit April folgte dann ein Monat, in dem es zu deutlichen Kursgewinnen der internationalen Aktienindizes kam. An diese konnte sich auch der Mai und Juni anschließen, in welchem beispielsweise der deutsche Aktienindex DAX ein neues Verlaufshoch verzeichnen konnte, all das vor dem Hintergrund der weiter schwelenden und sich ausbreitenden Corona Pandemie.
Der Sommer brachte weiterhin positive Kurssprünge. Allen voran der technologielastige NASDAQ-100, welcher abermals Rekordmarken erreichte. Auch der Dow Jones Industrial verzeichnete seinen höchsten Stand seit Ende Februar des aktuellen Börsenjahres und dem DAX gelang der Sprung über die 13.000 Punkte-Marke.
In den folgenden Monaten konnten die wichtigsten Indizes wieder im positiven Bereich starten. Erneut konnte der Index NASDAQ-100 nicht nur an seine starken Performances anknüpfen, sondern wiederholt einen historischen Höchststand verzeichnen. Diese positive Stimmung konnte sich jedoch nicht ungebrochen fortsetzen, und so mussten nahezu alle Indizes in den nächsten Tagen Verluste hinnehmen, hier ebenso voran der NASDAQ-100. Somit waren sowohl der September als auch der Oktober von herben Verlusten an den internationalen Handelsplätzen geprägt. Auch kurzzeitige Stabilisierungsversuche konnten die Talfahrt der Indizes nicht aufhalten. Erneut stand COVID-19 und die damit verbundene, weltweit stark ansteigende Infektionsrate, genauso wie die daraus resultierenden politischen Maßnahmen medial im Rampenlicht. Schon in den ersten Wochen des Novembers schafften die internationalen Aktienindizes die Kehrtwende, konnten sich von der Talfahrt der Vormonate erholen und starke Gewinne erzielen. Der europäische Index Eurostoxx 50 konnte diese sogar noch weiterausbauen und so erklomm er den höchsten Stand seit Ende Februar. Auch an den US-Börsen war diese positive Stimmung kaum zu stoppen, so überschritt der Dow Jones Industrial erstmals die 30.000-Punkte-Marke. Medial dominierten in diesem Zeitraum der US-Wahlsieg Bidens und die Meldungen eines bald zu Verfügung stehenden Impfstoffes gegen das weltweit grassierende Corona Virus. Gegen Ende der Berichtsperiode konnte an den Erfolgen des Novembers angeknüpft werden. Allen voran glänzten abermals Indizes aus Übersee, hier vor allem Technologiewerte repräsentiert durch den NASDAQ 100 Index, sowie der breite S&P 500. Diese konnten schon Anfang Dezember neue Bestmarken erzielen. Die folgenden Tage waren jedoch von erhöhter Volatilität geprägt und so mussten die Indizes Verluste hinnehmen. Dies geschah vor dem medialen Hintergrund, der in Großbritannien aufgetauchten neuartigen Coronavirus-Mutation. Zum Jahresende hin konnten die internationalen Indizes die zwischenzeitlich aufgelaufenen Verluste wieder aufholen und teilweise sogar auf neuen Höchstständen schließen.

Anlagepolitik

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive verfügt über flexible Anlagerichtlinien. Die Aktienquote des Fonds kann bis zu 30% betragen und kann in negativen Börsenzeiten auf Null reduziert werden. Der Fonds hat einen 51%igen Investmentschwerpunkt in Anleihenfonds, Geldmarktfonds bzw. geldmarktnahe Fonds, Bankguthaben können bis zu 49% gehalten werden. Weiters dürfen Derivate als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden. Bei der Umsetzung der Anlagepolitik soll verstärkt einem „Total Return Ansatz“ gefolgt werden. Hierbei nutzt das Fondsmanagement ein von ARTS Asset Management entwickeltes technisches Handelsprogramm mit einer kurz- bis mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung. Jene Fonds, die ein kurz- bis mittelfristig positives Trendverhalten zeigen, werden im Portfolio am stärksten gewichtet. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einer Benchmark, angestrebt wird vielmehr längerfristig in allen Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv gemanagt. In negativen Börsenzeiten kann der Aktienfondsanteil bis auf Null reduziert werden. In einem solchen Fall werden die Gelder größtenteils in Investmentfonds mit kurzlaufenden Festgeldern, Anleihen und Produkten mit starker Negativkorrelation zu den klassischen Aktienindizes investiert.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
INVESTMENTZERTIFIKATE							**3.009.700,03**	**99,09**
INVESTMENTZERTIFIKATE EURO							**2.769.006,43**	**91,17**
AB FCP I-MORTG.INC. I2EOH	LU1699968225	EUR	18.600	18.600	0	14,5700	271.002,00	8,92
AB S.I-A.P.L.C.D.P. I2EOH	LU0736558031	EUR	14.800	14.800	0	18,1900	269.212,00	8,86
AMF-STRAT.BD I2 UH.EOA	LU1883302660	EUR	750	750	0	119,8600	89.895,00	2,96
ARAMEA GL.CONVERTIBL.PBVV	DE000A141V76	EUR	1.270	6.940	5.670	65,0300	82.588,10	2,72
AXA WLD-EURO 10+LT I T.EO	LU0227144903	EUR	322	710	388	278,7600	89.760,72	2,96
BGF-E.MKT.CORP.BD D2C EOH	LU1728038495	EUR	9.400	9.400	0	11,2900	106.126,00	3,49
BGF-EUR.HI.YIELD BD D2EOD	LU1191877965	EUR	7.000	7.000	11.000	12,7400	89.180,00	2,94
BNPP GR.TIGERS I CAP	LU0823438493	EUR	196	196	0	193,5500	37.935,80	1,25
DEKA-UMWELTINVEST CF	DE000DK0ECS2	EUR	440	440	610	213,0400	93.737,60	3,09
DEKALUXTEAM AKT. ASIEN CF	LU0052859252	EUR	105	105	0	881,6600	92.574,30	3,05
DWS EMERGI.MARK. TYP O ND	DE0009773010	EUR	241	241	0	129,7900	31.279,39	1,03
NEUB.BERM.-EUR.H.Y.EOIAUN	IE00BNH72V92	EUR	4.550	4.550	0	13,1300	59.741,50	1,97
NORDIX RENTEN PLUS	DE000A0YAEJ1	EUR	2.370	2.370	2.172	114,1600	270.559,20	8,91
RAIFF.-MEGA TR.AKT.RZ.T	AT0000A1TX20	EUR	570	570	0	179,0900	102.081,30	3,36
RENDITDEKA CF	DE0008474537	EUR	10.300	10.300	0	25,9400	267.182,00	8,80
SISF ASIAN CO.BD C AC.EOH	LU0352097272	EUR	1.050	1.050	0	155,9980	163.797,90	5,39
SISF EURO HIGH YIELD CAEO	LU0849400030	EUR	1.690	1.690	0	160,7509	271.669,02	8,94
T. ROWE PR.-JAP.EQ. Q EUR	LU1127970256	EUR	3.000	7.050	4.050	25,1700	75.510,00	2,49
TBF SMART POWER EUR R	DE000A0RHHC8	EUR	1.160	1.160	0	56,2600	65.261,60	2,15
ZANTKE EO CO.BDS AMI I(A)	DE000A0Q8HQ0	EUR	1.900	1.900	0	126,2700	239.913,00	7,90
INVESTMENTZERTIFIKATE U.S. DOLLAR							**240.693,60**	**7,92**
COMGEST GROWTH ASIA DLAC	IE00BQ3D6V05	USD	810	810	0	86,3800	56.882,08	1,87
FIDELITY-EM.MKT.FO.YACCDL	LU1102506141	USD	3.850	3.850	0	19,2500	60.251,62	1,98
JPM-KOREA EQU.JPMKE IADL	LU0301639745	USD	300	300	0	179,0200	43.661,64	1,44
JPM-PACIF.EQU.JPMPE IADL	LU0248057431	USD	471	471	0	208,6600	79.898,26	2,63
BANKGUTHABEN							**30.146,86**	**0,99**
EUR-Guthaben							30.146,86	0,99
ABGRENZUNGEN							**-2.566,50**	**-0,08**
DIVERSE GEBÜHREN							-3.240,17	-0,11
FORDERUNGEN BESTANDSPROVISIONEN							677,08	0,02
ZINSENANSPRÜCHE							-3,41	-0,00
Fondsvermögen						**EUR**	**3.037.280,39**	**100,00**[1]
Anteilwert Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (AUS)						**EUR**	**111,39**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (TTH)						**EUR**	**112,36**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT ARTS Total Total Return Defensive (VTH) IT IA						**EUR**	**115,09**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (TTH) IT retrofrei						**EUR**	**101,44**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (AUS)						**STK**	**63,000**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (TTH)						**STK**	**984,479**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT ARTS Total Total Return Defensive (VTH) IT IA						**STK**	**25.315,000**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive (TTH) IT retrofrei						**STK**	**59,000**	

[1] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2020

Euro	(EUR)	1,00000	= 1 (EUR)
US Dollar	(USD)	1,23005	= 1 (EUR)

Risikohinweis

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE SCHWEIZER FRANKEN				
SSGA LUX-SWITZ.IN.EQU. P	LU1159239273	CHF	0	880
UBAM-SWISS EQUITY I	LU0132668087	CHF	0	199
UBSLBF-GBL FLEX. QA SF	LU0415184216	CHF	2.340	2.340
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE Dänische Kronen				
DAN.IN.SICAV-DENM.FOC. A	LU0012195615	DKK	321	321
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO				
AF AM.F.CASH EUR I2EOC	LU0568620131	EUR	510	510
AF-AM.F.P.US C.BD IEOHC	LU1162497314	EUR	126	126
AMU CENT+EAST EU BOND (T)	AT0000764873	EUR	0	4.450
AMUN.SF-EO C.10+Y.I EO CA	LU0433266516	EUR	109	109
APUS CAPITAL REVALUE FO.I	DE000A2DHTX5	EUR	1.500	1.500
ASHMORE-EM.MKTS COR.D.EOR	LU0493851454	EUR	3.870	3.870
AVIVA INV.-E.M.C.BD IEOH	LU0654799310	EUR	1.630	1.630
AVIVA INV.-GL.CONV.IH.AEO	LU0280568261	EUR	1.970	1.970
BELLEVUE-BB A.A.P.HC IEO	LU1587985224	EUR	936	936
BNPP EURO HY BD IC	LU0823381016	EUR	0	560
BNPP EURO MM EO CL.CAP	LU0083138064	EUR	820	820
BNPP US SHORT DUR.BD CHEO	LU0194436803	EUR	2.300	2.300
BNY MGF-U.S.M.I.D.HACCEOH	IE00BDCJYF87	EUR	176.000	176.000
BNYM GF-L.-T.G.E.C EO DIS	IE00B29M2K49	EUR	0	24.900
CANDR.BDS-EO L.TERM INH.I	LU0144745956	EUR	24	24
CANDR.BDS-GLOBAL GOV. I	LU0156673039	EUR	1.490	1.490
CS I.F.1-CS FIN.BD QBE	LU1160527849	EUR	0	209
CS IF3-CS(L)E.M.C.B.BHEO	LU0660296111	EUR	1.040	1.040
DEKA-EUROPAPOTENTIAL TF	DE0009786285	EUR	630	630
DJE-GOLD+RESS.INH.I(EO)	LU0159550820	EUR	550	550

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DPAM BDS L-GOV. GL.BEOHC	LU1554272481	EUR	2.430	2.430
DWS I.-EM.MKTS CORP. FCH	LU0507270097	EUR	396	396
DWS INS.-ESG EO MO.M.IC	LU0099730524	EUR	22	22
ERSTE BD EM CP EU R T	AT0000A05HR3	EUR	1.270	1.270
FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	LU0345362361	EUR	0	2.470
FID.FDS-EU.SM.C. YACC.EUR	LU0346388456	EUR	3.250	3.250
FID.FDS-EUR.H.Y.Y ACC.EUR	LU0346390270	EUR	0	11.700
FID.FDS-EURO BOND Y AC.EO	LU0346390197	EUR	8.000	8.000
FISCH U.-F.BD GL.CORP.BE	LU1075314754	EUR	2.060	2.060
G.SACHS F.-GS GL C.I EOHA	LU0234688595	EUR	11.900	11.900
GAM STAR-CR.OPPS(EO)OA EO	IE00B567SW70	EUR	0	14.700
GBL EVOL.F.-FRON.MKTS R	LU0501220429	EUR	1.770	1.770
GOLDMAN S.-EO LIQ.INS.ACC	IE0031295938	EUR	42	42
GSF-EM.MKTS COR.BD IA EOH	LU0622306495	EUR	1.710	1.710
ICS-BR ICS EUR.LIQ. ACC	IE0005023910	EUR	1.060	1.060
JPM-EUGVB JPMEUGVB IAEO	LU0355584201	EUR	800	800
JSS IF-JSS SUST.BD EUR CA	LU0950592104	EUR	212	212
JSS-JSS C.BD-EM IG PEOAH	LU1073943976	EUR	1.640	1.640
JSS-JSS INS.BD OPP.CACCEO	LU1111708787	EUR	0	250
LA FRANCAISE GL.COCO I EO	FR0013175221	EUR	211	211
LM G.F.WA MAC.OP.B.XEOAH	IE00BHBFD812	EUR	460	460
LO FDS-CONV.BD AS.NAEOHS	LU0394780489	EUR	15.300	15.300
LUXTOPIC-AKT.EUROPA INH.A	LU0165251116	EUR	3.450	3.450
M+G(L)IF1-EM H.C.BEOCHACC	LU1582979222	EUR	25.000	25.000
M+G(L)IF1-GL.LST.INF.EOCA	LU1665237969	EUR	0	7.400
MSI-EM.MKTS CORP.DBT ZHEO	LU1026242203	EUR	5.600	5.600
NN(L)-HEALTH CARE PCEOHII	LU0546688564	EUR	104	104
NN(L)-US CREDIT ICEOHI	LU0803997666	EUR	76	76
NORDEA 1-EUR.FIN.DBT BIEO	LU0772943501	EUR	0	160
PAR.GRP L.I.-L.PR.EQ.EOIA	LU0196152606	EUR	145	145
PFGIS.-PIM.C.SEC. INSTEOH	IE00B6VHBN16	EUR	0	18.100
PIMCO GL I.-EO BD INS EOA	IE0004931386	EUR	9.700	9.700
R-CO CONV.CONVERT.EUR. C	FR0007009139	EUR	0	620
ROB.GL.T.R.BD F.REG.DH EO	LU0934195610	EUR	4.350	4.350
SISF EMERG.EUROPE C ACC	LU0106820292	EUR	1.360	1.360
SISF USD BOND C ACC EURH	LU0291343910	EUR	1.700	1.700
SISF-CH.LOC.CURR.BD AEOA	LU0845699254	EUR	1.930	1.930
SISF-EURO GOVERN.BD C ACC	LU0106236184	EUR	18.500	18.500
SISF-EUROP.MKT.NEUTR.CAEO	LU0748063848	EUR	610	610
T.ROW.PR.-DY.GL.BD QHEO	LU1439084705	EUR	26.500	26.500
UBS(L)EQ.-G.OP.UNC.EURHPA	LU1278831497	EUR	560	560
UBSLBF - EUR FLEXIBLE QA	LU0358407707	EUR	410	410
UNIJAPAN	DE0009750125	EUR	0	341
UNIRENTACORP INH. A	LU0039632921	EUR	3.750	3.750
VONTOBEL-TW.STRA.INC.HIH	LU1325141510	EUR	990	990
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE JAPANISCHE YEN				
FID.FDS-JAPAN Y ACC. JPY	LU0318940771	JPY	0	4.650
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE U.S. DOLLAR				
AB FCP I-EMER.M.DEBT I2DL	LU0249553388	USD	8.200	8.200
AVIVA INV.-EM.MK.BD I DL	LU0180621947	USD	1.010	1.010
BGF-BGF CHINA BD D2ADL	LU0719319435	USD	8.200	8.200
FID.FDS-GBL BD FD YACCDL	LU0896351102	USD	19.800	19.800
FID.FDS-TAIWAN FD YACC.DL	LU0346392052	USD	0	2.180
FIDEL.FDS-GL.DIVID.YACCDL	LU0605515963	USD	0	2.800

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
G.SACHS-GL EQ.P.P.IA DL	LU0981989386	USD	0	4.800
JHH-J.H.H.GL.PR.EQ. A2A	LU0209137388	USD	0	320
JHH-JHH EM CORP.BD A2DL	LU1120394736	USD	1.000	1.000
JPM-US.AG.BD JPMUAB IADL	LU0248063595	USD	2.260	2.260
JPM.FDS-US HEDG.EQ.IACCDL	LU1297691658	USD	650	650
JSS-JSS BD-T.RTN GL.CDLA	LU1332517231	USD	2.500	2.500
LO-ASIA VALUE BOND DLPUHC	LU1480985222	USD	0	1.740
MSI-EM.MKTS DEBT NAM.Z DL	LU0360479504	USD	6.500	6.500
MSI-GLOB.CONVERT.BD Z	LU0360484413	USD	4.450	4.450
PIMCO GL I.-EM.MKTS INSA	IE0030759645	USD	4.500	4.500
SISF GLOB.CON.BD C AC.DL	LU0351442933	USD	1.620	1.620
SISF GLOB.CORP.BD C ACC	LU0106258741	USD	0	10.900
SISF-TAIWANESE EQU.CACCDL	LU0270815920	USD	0	2.290
UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC	LU0403296170	USD	409	409
UBS(L)EQ.-GR.CH.DL Q-A	LU0403290215	USD	314	314

Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFTR)

Wertpapierleihegeschäfte iSd Verordnung (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden daher im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Pensionsgeschäfte iSd Verordnung (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden daher im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) iSd Verordnung (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds eingesetzt werden. Während der Berichtsperiode gab es keine Total Return Swaps.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,48 % und 1,72 % p. a. verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Ampega Investment GmbH, über den von ihr verwalteten

C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten 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 zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben. Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus .

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 23. April 2021

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Robert PEJHOVSKY
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Value-at-Risk

Vergleichsvermögen: KEINES, da absoluter VaR von 8 %

Risikomodell:
Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Minimum VaR: 0,73 %
Durchschnitt VaR: 3,90 %
Maximum VaR: 5,43 %

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.
Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Ampega Investment GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Köln/Deutschland verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.
Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Die Anlagestrategie des C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive orientiert sich an keiner Benchmark. Es wird vielmehr, auf langfristige Sicht gesehen, angestrebt einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften.
Der Investmentfonds veranlagt zumindest **51 vH** des Fondsvermögens in Anleihenfonds und Geldmarktfonds bzw. geldmarktnahe Fonds. Dabei können auch Anteile an Investmentfonds erworben werden, die eine – im Verhältnis zu einer bestimmten Marktentwicklung – neutrale oder gegenläufige Wertentwicklung anstreben.
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu **49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.
Aktienfonds, Aktien und Aktiengleiche Wertpapiere (inklusiver jener mit Ausrichtung auf die Immobilienbranche) sind mit **30 vH** des Fondsvermögens beschränkt.
Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung des Investmentfonds **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Nicht anwendbar.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Rahmen** erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 vH** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:
Der VaR-Wert wird gemäß dem 4. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.
– Value at Risk
– **absoluter VaR**

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk–Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal **8 vH** des Nettoinventarwertes des Fondsvermögens beschränkt (absoluter VaR).

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.
Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig. Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird bankarbeitstäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.
Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen. Für die retrofreie Anteilklasse „H“ wird derzeit kein Ausgabeaufschlag erhoben.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.
Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung ausgegeben werden.
Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.
Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 30.04. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 30.04. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 30.04. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 30.04. des folgenden Rechnungsjahres.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,45 vH** p.a. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.
Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft monatlich eine variable Verwaltungsgebühr (Performancefee, erfolgsabhängige Vergütung) in Höhe von 10 vH der Nettoperformance (= Wertentwicklung des Anteilswertes) gegenüber der sogenannten „High-Water-Mark“. Die „High-Water-Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Ende jenes vergangenen Monats, zu dem zuletzt eine Performancefee ausbezahlt wurde und wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens laufend abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den ermittelten Rechenwert. Bei der Berechnung wird die Anzahl der sich am Ende des relevanten Monats im Umlauf befindlichen Anteile in Betracht gezogen.
Die erstmalige Berechnung der Performancefee erfolgt, wenn der Investmentfonds einen Anteilswert von 100 EUR überschritten hat.
Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.
Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.
Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.
Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg [1)]

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der geregelten Märkte zu subsumieren:
1.2.1. Luxemburg: Euro MTF Luxemburg
1.2.2. Schweiz: SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG[2)]

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:
Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

[1)] Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type" die Einschränkung auf „Regulated market" auswählen und auf „Search" (bzw. auf „Show table columns" und „Update") klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.Der Link kann durch die ESMA geändert werden.
[2)] Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 „Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

HINWEIS
Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Mar-ket – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regula-ted Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISI-ON, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Serbien:	Belgrad
2.5.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexico City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch / Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipeh
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles / Pacific Stock Exchange, San Francisco / Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australien Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliera de Futoros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiri Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exhange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Maninal International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	Amercian Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Verwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Postfach 10 16 65
50456 Köln
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2020)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Jan Wicke, stellv. Vorsitzender (ab dem 01.09.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender (bis zum 31.08.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Fondsmanagement

ARTS Asset Management GmbH
Schottenfeldgasse 20
1070 Wien
Österreich

Depotbank

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 3
1030 Wien
Österreich

Vertriebsstellen

Neben der Depotbank/Verwahrstelle können weitere Vertriebsstellen benannt werden

Abschlussprüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com