

# Jahresbericht

1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

## C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Im Gegensatz zu den meisten klassisch gemanagten Dachfonds orientiert sich die Investmentphilosophie des **C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI** nicht an einer Benchmark, sondern versucht, über verschiedene Marktphasen hinweg langfristig absolute Gewinne zu erwirtschaften. Die Veranlagungsstrategie des vorliegenden Total Return Konzeptes basiert auf einer mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Die Anlagepolitik des C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI folgt einem Total-Return-Ansatz. Hierbei nutzt das Fondsmanagement ein von ARTS Asset Management entwickeltes technisches Handelsprogramm mit einer mittelfristig trendfolgenden Ausrichtung. Angestrebt wird, in allen Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften. Das Fondsvermögen kann vollständig in Aktienfonds investiert werden. In negativen Börsenzeiten kann der Aktienfondsanteil bis auf null reduziert werden. In einem solchen Fall werden die Gelder größtenteils in Investmentfonds mit kurzlaufenden Anleihen oder Festgeldern investiert. Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI repräsentiert einen hochaktiven Managementstil. Das Handelssystem folgt klar definierten Trading-Regeln und überwacht derzeit mehr als 10.000 Investmentfonds. Aufgrund der Asset-Allocation soll das Ertragspotenzial der jeweils erfolgreichsten Branchen- und Ländersektoren ausgeschöpft werden.

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

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Investitionsquote in Aktienfonds des C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI bei rund 100 %. Gegen Ende des Monats April wurde die Aktienquote auf ca. 79% gesenkt, um diese in den folgenden Wochen schrittweise wieder auf die maximale Auslastung zu erhöhen. In den folgenden Monaten belief sich die Aktienquote, bis Jahresende immer nahe der maximalen Auslastung.

Im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios dominierten das ganze Jahr globale Papiere. In der ersten Jahreshälfte wurden Positionen mit Ausrichtung auf den Sektor Finanzdienstleister beigemischt. Neben den globalen Papieren wurde gegen Ende der Berichtsperiode auch in Positionen mit Ausrichtung auf die Sektoren USA, Kanada und die Schweiz investiert.

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 10,06 % in der Anteilklasse P (a) und von 10,50 % in der Anteilklasse H (t). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 9,08 % und für die Anteilklasse H (t) bei 9,02 %.

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI hat seit Umstellung auf das von ARTS entwickelte Handelssystem am 27. März 2003 eine Gesamttrendite von 212,35 % bzw. 5,37 % p. a. erzielt und weist zum Stichtag ein Volumen von knapp 522 Millionen Euro auf.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

Der überwiegende Teil der Marktpreisrisiken des Sondervermögens C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI resultierte aus Kursschwankungen an den internationalen Aktienmärkten. Die Steuerung der Risiken erfolgt durch Diversifikation, indem in unterschiedliche Regionen und Branchen angelegt wird.

### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktienfonds und ETFs (Exchange-traded funds = börsengehandelte Fonds) war das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken wurden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktienfonds und ETFs, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgte durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Branchen.

### Währungsrisiken

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI ist ein global diversifiziert investiertes Portfolio. Wesentlicher Teil des Anlageuniversums sind internationale Investmentfonds, die ganz oder in Teilen von den Entwicklungen unterschiedlicher Währungen beeinflusst werden. Dadurch trägt der Investor über die Entwicklung der Anteilspreise der allokierten Zielfonds in Teilen die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken wurden indirekt durch Investments über Anleihen- und Geldmarktfonds eingegangen. Das Marktzinsänderungsrisiko und das Spreadrisiko waren, insbesondere verglichen mit den Aktienrisiken, gering.

### Adressenausfallrisiken

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Investmentfonds erworben. Deren Portfolios stellen Sondervermögen dar, sodass sich Adressenausfallrisiken – das heißt das Risiko, dass es bei einzelnen Renteninvestments zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann – nur indirekt über die in den Zielfonds enthaltenen Investments ergeben. Adressenausfallrisiken entstehen zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

### Liquiditätsrisiken

Als Dachfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investmentfonds verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften und deren Rücknahmeverpflichtungen ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Zielinvestments des Fonds zu einem angemessenen Verkaufserlös

veräußert werden können. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht erkennbar.

### Operationelle Risiken

Zur Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen getroffen worden.

### Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger haben können. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

Die Gesellschaft hat einen grundsätzlichen Filterkatalog entwickelt, welcher auf alle getätigten Investitionen angewendet wird und der damit auch negative Wertentwicklungen, die auf Nachhaltigkeitsrisiken zurückzuführen sind, mindern soll. Dieser beinhaltet den Ausschluss kontroverser Waffhersteller und die Berücksichtigung der UN Global Compact Kriterien. Durch diesen Filterkatalog wurden Titel im Rahmen der Investitionsentscheidung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

### Risiken infolge exogener Faktoren

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z. B. Russland/Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Zinsanstieg, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme, geopolitische Unsicherheit) und damit Auswirkungen unterschiedlicher Intensität auf die Wertentwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

### Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds strebt als Anlageziel ein langfristiges Kapitalwachstum an. Die Anlagepolitik des Fonds folgt einem Total Return Ansatz.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Ampega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Ampega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Ampega Investment GmbH hat den externen Dienstleister ISS ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Sustainability International Proxy Voting Guidelines“ beauftragt, an welchen sich die Ampega Investment GmbH grundsätzlich orientiert.

Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Ampega Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Ampega Investment GmbH konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Ampega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Ampega Investment GmbH etablierte Prozesse

zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

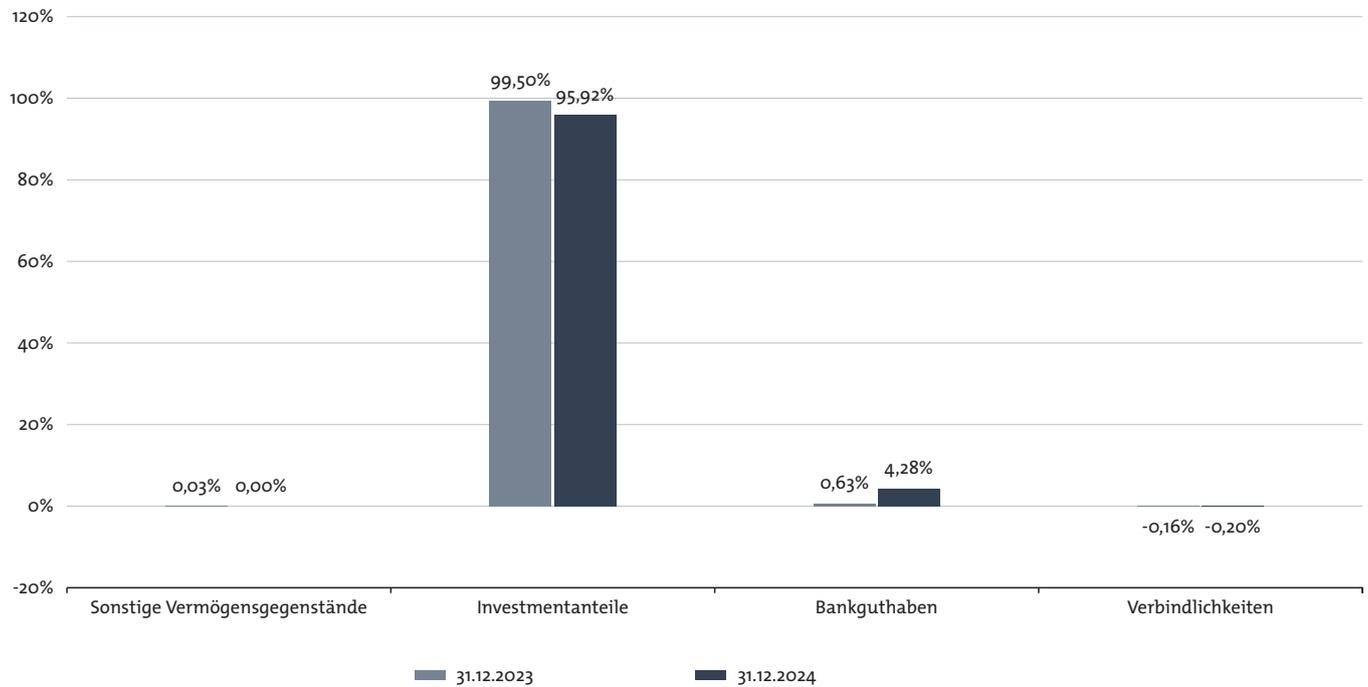
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Ampega Investment GmbH nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Investmentzertifikaten erzielt.

### Struktur des Sondervermögens



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die ARTS Asset Management GmbH, Wien ausgelagert.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Investmentanteile</b>	<b>499.781.536,28</b>	<b>95,92</b>
Aktienfonds	499.781.536,28	95,92
<b>Bankguthaben</b>	<b>22.295.495,82</b>	<b>4,28</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.045.132,56</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>521.031.899,54</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>499.781.536,28</b>	<b>95,92</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>499.781.536,28</b>	<b>95,92</b>	
AXA-Global Factors - Sustainable Equity-ZI	LU0943665421	ANT	25.500	25.500	0	EUR	201,9100	5.148.705,00	0,99
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity F	LU0794787092	ANT	25.100	25.100	0	USD	229,2200	5.519.929,00	1,06
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU0605515880	ANT	534.000	534.000	0	EUR	33,3700	17.819.580,00	3,42
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Income	LU1627197855	ANT	275.000	275.000	0	USD	19,5500	5.158.063,90	0,99
Fidelity-ASEAN Fund-Y	LU0346390510	ANT	578.000	578.000	0	USD	20,4700	11.351.491,89	2,18
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	IE00BF2B0M76	ANT	275.000	275.000	0	USD	36,2600	9.566.823,37	1,84
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0242142221	ANT	3.444	3.830	386	TUSD	2,8196	9.316.741,97	1,79 <sup>1)</sup>
HSBC GIF - Global Sustainable Equity Income	LU2436907575	ANT	395.000	395.000	0	USD	14,0720	5.332.860,02	1,02
JPM-ASEAN Equity Fund-I	LU0441852299	ANT	78.600	78.600	0	USD	190,1300	14.337.731,94	2,75
KEPLER - Risk Select AF	AT0000A1CTJ5	ANT	13.200	16.700	3.500	EUR	304,9600	4.025.472,00	0,77
Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered DR UCITS ETF	LU2023678449	ANT	1.740.000	1.740.000	0	USD	16,6559	27.805.076,47	5,34
Multi-Style Multi-Manager Funds PLC - The Global R	IE00B05Y5R54	ANT	690	2.800	2.110	TUSD	1,8232	1.206.940,61	0,23 <sup>1)</sup>
NN L Global Equity Impact Opportunities-IC	LU0250161907	ANT	192	493	301	TEUR	14,7661	2.835.085,44	0,54 <sup>2)</sup>
PGIM Funds PLC - PGIM Global Select Real Estate Se	IE00BYM2RB15	ANT	51.800	84.300	32.500	USD	146,2160	7.266.611,15	1,39
Polar Capital Global Insurance Fund I	IE00B55MWC15	ANT	39.500	325.000	285.500	EUR	15,9976	631.905,20	0,12
PowerShares S+P 500 High Dividend UCITS ETF	IE00BWTN6Y99	ANT	1.408.000	1.408.000	0	EUR	34,9000	49.139.200,00	9,43
Principal Global Investors Funds - Global Property	IE00B62LQD71	ANT	80.000	162.000	82.000	USD	31,3700	2.407.752,09	0,46
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Dev	LU1793228112	ANT	74.100	74.100	0	EUR	151,7800	11.246.898,00	2,16
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats ETF	IE00B9CQXS71	ANT	1.530.000	1.530.000	0	USD	32,7500	48.073.971,03	9,23
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	LU1130155606	ANT	244.000	534.000	290.000	EUR	28,0950	6.855.180,00	1,32
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	IE00BDR5H412	ANT	2.400.000	2.400.000	0	CHF	18,4480	47.124.839,02	9,04
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF	LU1169825954	ANT	160.000	160.000	0	SGD	25,9550	2.933.804,31	0,56
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF	LU1169825954	ANT	238.000	238.000	0	USD	19,1720	4.377.756,88	0,84
Wellington Enduring Assets Fund	IE00BJ7HNNK78	ANT	1.652.000	1.652.000	0	EUR	12,7152	21.005.510,40	4,03
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF	LU0476289540	ANT	480.000	480.000	0	EUR	82,5200	39.609.600,00	7,60
Xtrackers MSCI Singapore UCITS ETF	LU0659578842	ANT	12.190.000	12.190.000	0	EUR	1,6900	20.601.100,00	3,95
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	IE00BM67HQ30	ANT	720.000	1.340.000	620.000	USD	36,0351	24.892.326,59	4,78
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	LU0322253229	ANT	385.000	385.000	0	EUR	59,1000	22.753.500,00	4,37

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShares Edge MSCI EM Mini- mum Volatility UCITS ETF	IE00B8KGV557	ANT	520.000	520.000	0	EUR	33,0850 17.204.200,00	3,30
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	IE00BYXPXL17	ANT	1.005.000	5.910.000	4.905.000	EUR	7,8680 7.907.340,00	1,52
iShares STOXX Europe 600 Telecommun. (DE) ETF	DE000A0H08R2	ANT	2.126.000	2.126.000	0	EUR	21,7900 46.325.540,00	8,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>499.781.536,28</b>	<b>95,92</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>22.295.495,82</b>	<b>4,28</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>22.295.495,82</b>	<b>4,28</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>						EUR	<b>22.295.495,82</b>	<b>4,28</b>
Verwahrstelle		EUR	22.278.546,55				22.278.546,55	4,28
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	16.949,27				16.949,27	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>3)</sup></b>						EUR	<b>-1.045.132,56</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>521.031.899,54</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						EUR	<b>138,10</b>	
<b>Anteilwert Klasse H (t)</b>						EUR	<b>131,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						STK	<b>3.510.123,184</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse H (t)</b>						STK	<b>276.656,439</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						EUR	<b>484.735.090,36</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse H (t)</b>						EUR	<b>36.296.809,18</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>95,92</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> TUSD = 1.000 USD<sup>2)</sup> TEUR = 1.000 EUR<sup>3)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee<sup>4)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.12.2024

Schweiz, Franken	(CHF)	0,93953	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41550	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04230	= 1 (EUR)

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.12.2024 oder letztbekannte

## 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE	FR0007038138	ANT	72	72
Amundi ETF MSCI World Ex Emu UCITS ETF	FR0010756114	ANT	86.000	86.000
Amundi Funds - SBI FM India Equity	LU0236502588	ANT	0	620
Amundi Funds Emerging Europe Middle East und Afric	LU1882448662	ANT	168.000	168.000
Amundi Funds European Equity Sustainable Income	LU1883312891	ANT	0	4.150
Amundi MSCI USA Minimum Volatility Factor UCITS ETF	LU1589349734	ANT	0	300.000
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	LU1437020909	ANT	124	124
Amundi MSCI World III	LU2572257124	ANT	110.000	110.000
Amundi PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	FR0013412285	ANT	178.000	178.000
Amundi S&P Global Financials ESG UCITS ETF	IE000KYX7IP4	ANT	500.000	500.000
BL - Global Equities	LU0439765164	ANT	0	4.750

## 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BNP Paribas Funds - Sustainable Global Equity	LU0950374610	ANT	28.000	28.000
BNP Paribas Funds India Equity	LU0823429237	ANT	0	8.400
BNP Paribas Funds Japan Equity	LU0925122151	ANT	0	12.200
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	LU0252963979	ANT	150.000	150.000
BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund	IE00BFZP7V49	ANT	28.000	28.000
Comgest Monde Class I	FR0011007251	ANT	0	157.000
DNB Fund-Technology Class A	LU1047850778	ANT	14.300	14.300
DNCA Invest - Value Europe	LU0284395984	ANT	38.000	38.000
DWS Akkumula	DE000DWS2L90	ANT	0	2.750
DWS Vermoögensbildungsfonds I	DE000DWS2NM1	ANT	0	36.900
Deka Oekom Nachhaltigkeit UCITS ETF	DE000ETF474	ANT	0	840.000
Dt. Invest II Global Equity High Conviction Fund	LU0826453069	ANT	0	31.100
East Capital - East Capital Balkans	LU0332315802	ANT	114.000	114.000
East Capital - Global Frontier Markets Fund	LU1125674702	ANT	37.800	100.900
Edmond de Rothschild Fund - Big Data	LU1244894231	ANT	0	8.600
Erste Stock Quality	AT0000A2KVZ8	ANT	0	34.500
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund Y	LU1084165213	ANT	0	220.000
Fidelity Funds - Global Focus Fund	LU0933613696	ANT	0	170.000
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	LU0346389181	ANT	77.000	77.000
Fidelity Funds - India Focus Fund	LU1306267268	ANT	0	126.000
Fidelity-America Fund	LU0755218046	ANT	0	55.000
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	IE00BF2B0L69	ANT	0	400.000
Goldman Sachs Europe Equity	LU0191249837	ANT	42.500	42.500
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity P	LU0333811072	ANT	0	674.000
HANSAINVEST - HANSAsmart Select E	DE000A1JXM68	ANT	53.000	53.000
Invesco India Equity Fund	LU0267984267	ANT	0	20.100
JPMorgan Funds - America Equity Fund	LU0248041781	ANT	12.100	12.100
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	LU1732800179	ANT	37.000	37.000
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	LU1297691492	ANT	0	71.500
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	LU0973529505	ANT	0	6.100
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity F	LU0611475780	ANT	0	11.600
Kepler - Kepler Ethik Aktienfonds	AT0000A1A1E3	ANT	14.200	14.200
L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions Europe	IE00BMYDM919	ANT	425.000	425.000
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF	LU1829219390	ANT	295.000	295.000
Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG DR UCITS	LU2216829809	ANT	834.000	1.319.000
Lyxor STOXX Europe 600 Media UCITS ETF	LU1834988195	ANT	44.000	123.500
M&G (Lux) European Strategic Value Fund-CA	LU1670707873	ANT	620.000	620.000
MEAG EuroInvest	DE000A0HF483	ANT	44.000	44.000
MS- Indian Equity Fund Z	LU0360485733	ANT	0	51.500
Magna New Frontiers Fund-G	IE00BFTW8Z27	ANT	0	380.000
Morgan Stanley Investment Funds - US Core Equity F	LU1439782225	ANT	82.000	82.000
OekoWorld - Growing Markets 2.0	LU1727504943	ANT	28.500	28.500
Polar Capital Funds PLC - European EX UK Income Fu	IE00BWX5D170	ANT	0	305.000
PrivilEdge - Fidelity Technology	LU1390457932	ANT	16.100	16.100
Robeco Global Consumer Trends Equities	LU0717821077	ANT	0	10.400
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	IE00BKWQ0H23	ANT	196.000	196.000
SPDR MSCI Europe Telecommunication Serv. UCITS ETF	IE00BKWQ0N82	ANT	0	350.000
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BYTRR970	ANT	570.000	570.000
SPDR MSCI World Industrials UCITS ETF	IE00BYTRRC02	ANT	456.000	456.000
Schroder International Selection Fund - Indian Opp	LU0959626887	ANT	0	19.300
Schroder-Frontier Markets Equity	LU0968301142	ANT	3.450	26.450
Sycamore Selection Responsible-I	FR0010971705	ANT	17.200	17.200
T Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund	LU1521982055	ANT	263.000	518.000
T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity F	LU1079764939	ANT	0	53.000

## 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	IE00BMC5DV85	ANT	0	172.000
UnilIndustrie 4.0	LU2082316857	ANT	0	34.500
VanEck Vectors AEX UCITS ET	NL0009272749	ANT	522.500	522.500
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions	LU2001709976	ANT	17.700	17.700
Xtrackers ATX UCITS ETF	LU0659579063	ANT	66.000	66.000
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	LU0514694370	ANT	310.000	310.000
Xtrackers MSCI World Quality ESG UCITS ETF	IE0003NQ0IY5	ANT	892.000	892.000
Xtrackers Spain UCITS ETF	LU0592216393	ANT	425.000	425.000
db - MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	IE00BM67HL84	ANT	410.000	410.000
db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF	IE00BL25JP72	ANT	0	910.000
db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JL35	ANT	500.000	746.000
db x-trackers MSCI World Indust. Index UCITS ETF	IE00BM67HV82	ANT	296.000	296.000
iShares Dow Jones Global Sustain. Screened Uc. ETF	IE00B57X3V84	ANT	0	725.000
iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF	IE00BZ0PKV06	ANT	2.310.000	2.310.000
iShares Emerging Markets Dividend UCITS ETF	IE00B652H904	ANT	0	1.440.000
iShares FTSE MIB UCITS ETF	IE00B1XNH568	ANT	1.750.000	1.750.000
iShares MSCI World GBP Hedged UCITS ETF Acc	IE00B42YS929	ANT	161.000	161.000
iShares MSCI World Momentum Factor ESG UCITS ETF	IE000L5NW549	ANT	0	9.790.000
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	IE00BP3QZ825	ANT	0	780.000
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF	IE000U1MQKJ2	ANT	2.650.000	2.650.000
iShares SMI (DE) ETF	DE0005933964	ANT	320.000	320.000
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>				
La Francaise Tresorerie-I EUR	FR0010609115	ANT	531	531

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2024

	P (a)	H (t)
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	5	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	2	1,2
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	-	-
Portfoliomanagementvergütung (v.H. p.a.)	20	
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)		20

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.383,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		566.036,44
3. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		3.654.770,22
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.222,08
5. Sonstige Erträge		870,04
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	870,04	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.188.837,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-24.575,14
2. Verwaltungsvergütung		-9.668.619,85
3. Verwahrstellenvergütung		-211.054,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.468,58
5. Sonstige Aufwendungen		-122.638,58
davon Depotgebühren	-116.741,19	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-250,34	
davon Kosten der Aufsicht	-1.890,78	
davon Vergütung Repräsentanten	-3.756,27	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-10.049.356,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-5.860.518,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		66.304.466,49
2. Realisierte Verluste		-13.521.277,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>52.783.188,80</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>46.922.670,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.220.881,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-427.204,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.648.086,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>44.274.584,09</b>

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		103,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		42.257,91
3. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		272.981,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.553,02
5. Sonstige Erträge		64,98
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	64,98	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>312.854,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.836,92
2. Verwaltungsvergütung		-433.043,04
3. Performance Fee		-150.185,35
4. Verwahrstellenvergütung		-15.763,23
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.577,50
6. Sonstige Aufwendungen		-9.250,33
davon Depotgebühren	-8.711,06	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-18,65	
davon Kosten der Aufsicht	-141,20	
davon Vergütung Repräsentanten	-379,42	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-616.656,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-303.801,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.951.875,02
2. Realisierte Verluste		-1.011.652,43

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.940.222,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.636.420,73</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-221.532,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-42.613,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-264.146,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.372.274,23</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>446.340.176,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.520.055,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	48.477.244,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-54.997.299,96	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		640.385,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.274.584,09
davon nicht realisierte Gewinne		-2.220.881,62
davon nicht realisierte Verluste		-427.204,39
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>484.735.090,36</b>

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>31.298.568,30</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.716.323,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.730.135,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-13.811,85	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-90.357,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.372.274,23
davon nicht realisierte Gewinne		-221.532,88
davon nicht realisierte Verluste		-42.613,62
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>36.296.809,18</b>

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	41.586.133,10	11,8474854
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	46.922.670,10	13,3678129
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	15.798.539,65	4,5008505
2. Vortrag auf neue Rechnung	72.710.263,55	20,7144478
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 3.510.123,184 Stück)

**Berechnung der Wiederanlage**

Anteilklasse H (t)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR

**I. Für Wiederanlage verfügbar**

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.636.420,73	13,1441753
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000

<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.636.420,73</b>	<b>13,1441753</b>
-------------------------	---------------------	-------------------

(auf einen Anteilumlauf von 276.656,439 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2024	484.735.090,36	138,10
31.12.2023	446.340.176,61	125,48
31.12.2022	456.590.261,68	123,33
31.12.2021	518.386.652,70	137,78

Anteilklasse H (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2024	36.296.809,18	131,20
31.12.2023	31.298.568,30	118,73
31.12.2022	27.390.430,88	115,77
31.12.2021	26.120.995,51	128,31

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,71 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,87 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,91 %

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

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

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

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Halteperiode	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

MSCI World	100 %
------------	-------

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	96,71 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	138,10
Anteilwert Klasse H (t)	EUR	131,20
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.510.123,184
Umlaufende Anteile Klasse H (t)	STK	276.656,439

### Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungungsverfahren.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt:

Anteilklasse P (a)	2,57 %
Anteilklasse H (t)	1,78 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der über WM-Datenservice bzw. Basisinformationsblatt veröffentlichten TER oder Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Anteilklasse P (a)	0 %
Anteilklasse H (t)	0,40 %

Dieser Anteil berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Die Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersparungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 101.536,04 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

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

#### Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

##### Verwaltungsvergütung der im C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI

enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE	0,23000
AXA-Global Factors - Sustainable Equity-ZI	0,69000
Amundi ETF MSCI World Ex Emu UCITS ETF	0,35000
Amundi Funds - SBI FM India Equity	1,35000
Amundi Funds Emerging Europe Middle East und Afric	0,95000
Amundi Funds European Equity Sustainable Income	0,70000
Amundi MSCI USA Minimum Volatility Factor UCITS ETF	k.A.
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	0,07500
Amundi MSCI World III	0,10000
Amundi PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	0,15000
Amundi S&P Global Financials ESG UCITS ETF	0,08000
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity F	1,50000
BL - Global Equities	0,85000
BNP Paribas Funds - Sustainable Global Equity	0,75000
BNP Paribas Funds India Equity	0,90000
BNP Paribas Funds Japan Equity	0,75000
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1,00000
BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund	k.A.
Comgest Monde Class I	2,00000
DNB Fund-Technology Class A	0,75000
DNCA Invest - Value Europe	1,07000
DWS Akkumula	0,80000
DWS Vermoögensbildungsfonds I	0,80000
Deka Oekom Nachhaltigkeit UCITS ETF	0,40000
Dt. Invest II Global Equity High Conviction Fund	k.A.
East Capital - East Capital Balkans	k.A.
East Capital - Global Frontier Markets Fund	k.A.
Edmond de Rothschild Fund - Big Data	1,50000
Erste Stock Quality	1,87600
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80000
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund Y	0,80000
Fidelity Funds - Global Focus Fund	0,80000
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	0,80000
Fidelity Funds - India Focus Fund	0,80000
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Income	0,80000
Fidelity-ASEAN Fund-Y	0,80000
Fidelity-America Fund	0,80000
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	0,30000

#### Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

##### Verwaltungsvergütung der im C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI

enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	0,25000
Goldman Sachs Europe Equity	0,96000
Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity P	1,35000
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	1,20000
HANSAINVEST - HANSAsmart Select E	0,80000
HSBC GIF - Global Sustainable Equity Income	k.A.
Invesco India Equity Fund	1,30000
JPM-ASEAN Equity Fund-I	0,91000
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,81000
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	0,60000
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	0,65000
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	0,76000
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity F	0,70000
KEPLER - Risk Select AF	2,75000
Kepler - Kepler Ethik Aktienfonds	1,80000
L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions Europe	0,25000
La Francaise Tresorerie-I EUR	0,18800
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF	0,20000
Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered DR UCITS ETF	0,35000
Lyxor MSCI World Catholic Principles ESG DR UCITS	0,30000
Lyxor STOXX Europe 600 Media UCITS ETF	0,30000
M&G (Lux) European Strategic Value Fund-CA	0,75000
MEAG EuroInvest	0,35000
MS- Indian Equity Fund Z	0,89000
Magna New Frontiers Fund-G	1,11000
Morgan Stanley Investment Funds - US Core Equity F	0,59000
Multi-Style Multi-Manager Funds PLC - The Global R	1,10000
NN I Global Equity Impact Opportunities-IC	1,20000
OekoWorld - Growing Markets 2.0	1,36000
PGIM Funds PLC - PGIM Global Select Real Estate Se	0,60000
Polar Capital Funds PLC - European EX UK Income Fu	0,65000
Polar Capital Global Insurance Fund I	0,83000
PowerShares S+P 500 High Dividend UCITS ETF	0,30000
Principal Global Investors Funds - Global Property	0,80000
PrivilEdge - Fidelity Technology	0,70000
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Dev	0,45000
Robeco Global Consumer Trends Equities	0,80000
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	0,18000
SPDR MSCI Europe Telecommunication Serv.UCITS ETF	0,18000
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	0,30000
SPDR MSCI World Industrials UCITS ETF	0,30000
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats ETF	0,45000
Schroder International Selection Fund - Indian Opp	0,75000
Schroder-Frontier Markets Equity	1,40000
Sycomore Selection Responsible-I	1,00000
T Rowe Price Funds SICAV - US Equity Fund	0,65000
T Rowe Price Funds SICAV-Frontier Markets Equity F	0,95500
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	0,79000
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	0,34000
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	0,23000
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF	0,90000
Unilindustrie 4.0	0,75000
VanEck Vectors AEX UCITS ET	0,30000
Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions	0,82500
Wellington Enduring Assets Fund	0,70000
Xtrackers ATX UCITS ETF	0,10000
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF	0,15000

**Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV**

**Verwaltungsvergütung der im C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI**

enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	0,20000
Xtrackers MSCI Singapore UCITS ETF	0,30000
Xtrackers MSCI World Quality ESG UCITS ETF	0,40000
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	0,10000
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	1,00000
Xtrackers Spain UCITS ETF	0,42000
db - MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	0,10000
db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF	0,15000
db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR)	0,15000
db x-trackers MSCI World Indust. Index UCITS ETF	0,10000
iShares Dow Jones Global Sustain. Screened Uc. ETF	0,60000
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	0,40000
iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF	0,25000
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	0,35000
iShares Emerging Markets Dividend UCITS ETF	0,65000
iShares FTSE MIB UCITS ETF	0,70000
iShares MSCI World GBP Hedged UCITS ETF Acc	0,55000
iShares MSCI World Momentum Factor ESG UCITS ETF	0,25000
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	0,25000
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF	0,25000
iShares SMI (DE) ETF	k.A.
iShares STOXX Europe 600 Telecommun. (DE) ETF	0,45000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	11.066
davon feste Vergütung	TEUR	8.502
davon variable Vergütung	TEUR	2.564
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		80
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	4.525
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.461
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.589
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	475
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2023 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2023 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

Gem. § 37 KAGB ist die Ampega Investment GmbH (nachfolgend Ampega) verpflichtet, ein den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes Vergütungssystem einzurichten. Aufgrund dessen hat die Gesellschaft eine Vergütungsrichtlinie implementiert, die den verbindlichen Rahmen für die Vergütungsrichtlinie und –praxis bildet, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist.

Die Vergütungspolitik orientiert sich an der Größe der KVG und der von ihr verwalteten Sondervermögen, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der von der Gesellschaft getätigten Geschäfte. Sie steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Ampega, der von ihr verwalteten Sondervermögen sowie der Anleger solcher Sondervermögen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungsrichtlinie enthält im Einklang mit den gesetzlichen Regelungen insbesondere detaillierte Vorgaben im Hinblick auf die allgemeine Vergütungspolitik sowie Regelungen für fixe und variable Gehälter und Informationen darüber, welche Mitarbeiter, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der KVG und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) in diese Vergütungsrichtlinie einbezogen sind.

Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung zzgl. weiterer Zuwendungen (insbes. Dienstwagen) erhalten. Das Hauptaugenmerk des variablen Vergütungsbestandteils liegt bei der Ampega auf der Erreichung individuell festgelegter, qualitativer und/oder quantitativer Ziele. Zur langfristigen Bindung und Schaffung von Leistungsanreizen wird ein wesentlicher Anteil des variablen Vergütungsbestandteils mit einer Verzögerung von vier Jahren ausbezahlt.

Mit Hilfe der Regelungen wird eine solide und umsichtige Vergütungspolitik betrieben, die zu einer angemessenen Ausrichtung der Risiken führt und einen angemessenen und effektiven Anreiz für die Mitarbeiter schafft.

Die Vergütungsrichtlinie wurde von dem Aufsichtsrat und der Geschäftsführung der Ampega Investment GmbH beschlossen und unterliegt der jährlichen Überprüfung. Zudem hat die Ampega einen Vergütungsausschuss im Aufsichtsrat der Gesellschaft eingerichtet, der sich mit den besonderen Anforderungen an das Vergütungssystem auseinandersetzt und sich mit den entsprechenden Fragen befasst.

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

**ARTS Asset Management GmbH, Wien**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	3.527
davon feste Vergütung	TEUR	3.397
davon variable Vergütung	TEUR	130
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		39

Stand: 31.12.2023

**Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Offenlegungsverordnung**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Köln, den 16. April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

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

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern

resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des

Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider  
Wirtschaftsprüfer



Überreicht durch:

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](mailto:fonds@ampega.com)

Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)