

# Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

## 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. 46 % gesenkt, um diese in den folgenden Wochen schrittweise wieder auf die maximale Auslastung zu erhöhen. In den folgenden Monaten belief sich die Aktienquote, mit Ausnahme des Monats November (ca. 90%), 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 und Europa beigemischt. Neben den globalen Papieren wurde gegen Ende der Berichtsperiode auch in Positionen mit Ausrichtung auf die Sektoren Industrie, Kanada und Spanien investiert.

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,74 % in der Anteilklasse P (a) und von 6,43 % in der Anteilklasse H (t). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 8,80 % und für die Anteilklasse H (t) bei 8,81 %.

Der C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI hat seit Umstellung auf das von ARTS entwickelte Handelssystem am 27. März 2003 eine Gesamtrendite von 230,28 % bzw. 5,39 % p. a. erzielt und weist zum Stichtag ein Volumen von knapp 533 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.

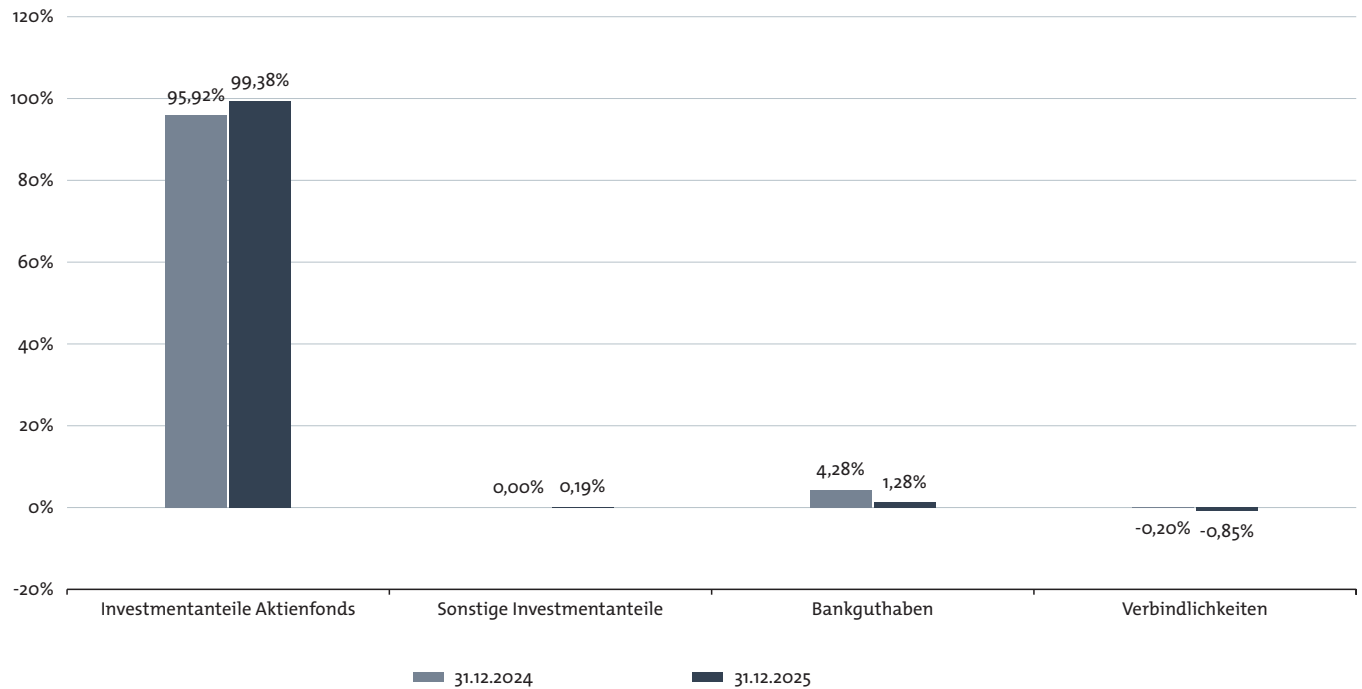
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Investmentanteile</b>	<b>529.943.827,42</b>	<b>99,57</b>
Aktienfonds	528.945.827,42	99,38
Alternative Investments <sup>1)</sup>	998.000,00	0,19
<b>Bankguthaben</b>	<b>6.831.683,56</b>	<b>1,28</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.528.976,24</b>	<b>-0,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>532.246.534,74</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

<sup>1)</sup> Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>529.943.827,42</b>	<b>99,57</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>529.943.827,42</b>	<b>99,57</b>	
AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY	FR0010930644	ANT	86.500	86.500	0	EUR	597,3000	51.666.450,00	9,71
Amundi Funds - Global Equity	LU1883833946	ANT	3.260	3.260	0	TEUR	4,3835	14.290.144,80	2,68 <sup>1)</sup>
Amundi Funds Emerging Europe Middle East und Afric	LU1882448662	ANT	50.000	192.000	142.000	EUR	36,3800	1.819.000,00	0,34
BNP Paribas Funds Japan Small Cap	LU0925122235	ANT	24.100	24.100	0	EUR	457,7100	11.030.811,00	2,07
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Oppo	LU0827883280	ANT	54.000	54.000	0	EUR	109,4700	5.911.380,00	1,11
C-Quadrat Arts FX Mean Reversion	DE000A41ED10	ANT	10.000	10.000	0	EUR	99,8000	998.000,00	0,19
Candriam Equities L Emerging Markets	LU0133355080	ANT	11.000	11.000	0	TEUR	1,4618	16.080.020,00	3,02 <sup>1)</sup>
DekaLux-GlobalResources	LU0349172485	ANT	36.500	36.500	0	EUR	117,1600	4.276.340,00	0,80
IAC-Aktien Global	DE000A141V68	ANT	2.330	2.330	0	TEUR	2,2154	5.161.788,80	0,97 <sup>1)</sup>
Invesco EURO STOXX High Dividend Low Volatility UC	IE00BZ4BMM98	ANT	935.000	935.000	0	EUR	31,9000	29.826.500,00	5,60
Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies	LU1572379003	ANT	33.800	63.300	29.500	EUR	120,5800	4.075.604,00	0,77
L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions Europe	IE00BMYDM919	ANT	2.970.000	3.670.000	700.000	EUR	15,8940	47.205.180,00	8,87
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund-I	IE00B51PLJ46	ANT	2.200.000	4.980.000	2.780.000	EUR	3,8395	8.446.900,00	1,59
Lyxor ETF IBEX 35	FR0010251744	ANT	300.000	300.000	0	EUR	177,8800	53.364.000,00	10,03
Lyxor UCITS ETF BEL 20 TR	FR0000021842	ANT	134.000	134.000	0	EUR	75,0200	10.052.680,00	1,89
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Asian Fund	LU1670618260	ANT	112.000	112.000	0	EUR	88,4312	9.904.294,40	1,86
MEAG EuroInvest	DE000A0HF483	ANT	36.000	36.000	0	EUR	140,9900	5.075.640,00	0,95
NEW Capital Emerging Markets Future Leaders Fund	IE000TDJT6P5	ANT	41.000	41.000	0	USD	139,7100	4.866.290,03	0,91
Old Mutual Global-World Equity Fund A3 Hedged	IE00B2899533	ANT	153.000	226.000	73.000	EUR	24,4808	3.745.562,40	0,70
Own360 Standortfonds Osterreich	AT0000A1QA38	ANT	36.400	36.400	0	EUR	192,7500	7.016.100,00	1,32
Parvest Equity Europe Small Cap IC	LU0212179997	ANT	14.000	14.000	0	EUR	386,5400	5.411.560,00	1,02
Pioneer Investments Top World	DE0009779736	ANT	22.300	22.300	0	EUR	343,3600	7.656.928,00	1,44
Robeco Capital Growth - BP Global Premium Equities	LU0233138477	ANT	16.100	16.100	0	EUR	337,3600	5.431.496,00	1,02
SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF	IE00BF1B7389	ANT	265.000	265.000	0	EUR	23,9400	6.344.100,00	1,19
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	IE00BKWQ0P07	ANT	174.000	174.000	0	EUR	223,3000	38.854.200,00	7,30
Schroder ISF Emerging Markets Value C Acc	LU2180923810	ANT	69.640	69.640	0	USD	261,1732	15.451.619,79	2,90
Schroder-Frontier Markets Equity	LU0968301142	ANT	12.900	12.900	0	EUR	320,4896	4.134.315,84	0,78
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	LU1130155606	ANT	1.410.000	1.410.000	244.000	EUR	36,4500	51.394.500,00	9,66
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	IE00BFMXY33	ANT	430.000	430.000	0	EUR	60,1500	25.864.500,00	4,86
Vontobel Fund - Future Resources	LU0384406327	ANT	7.300	7.300	0	EUR	324,1200	2.366.076,00	0,44

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JM42	ANT	255.000	255.000	0	EUR	52,6600	13.428.300,00	2,52
iShares DJ Asia/Pacific Sel Div 30ct ETF	IE00B14X4T88	ANT	124.000	124.000	0	EUR	23,8550	2.958.020,00	0,56
iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	DE0002635299	ANT	592.000	592.000	0	EUR	22,7800	13.485.760,00	2,53
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	IE00BYXPXK00	ANT	1.400.000	1.400.000	0	EUR	10,6160	14.862.400,00	2,79
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	IE00BP3QZB59	ANT	295.000	295.000	0	EUR	51,1100	15.077.450,00	2,83
iShares MSCI World CHF Hedged ETF	IE00B8BVCK12	ANT	133.000	340.000	207.000	CHF	86,6800	12.409.916,36	2,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>529.943.827,42</b>		<b>99,57</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>6.831.683,56</b>		<b>1,28</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>6.831.683,56</b>		<b>1,28</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>						<b>EUR</b>	<b>6.831.683,56</b>		<b>1,28</b>
Verwahrstelle		EUR	6.814.326,66				6.814.326,66		1,28
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	17.356,90				17.356,90		0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-4.528.976,24</b>		<b>-0,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>532.246.534,74</b>		<b>100,00<sup>3)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>146,03</b>		
<b>Anteilwert Klasse H (t)</b>						<b>EUR</b>	<b>139,63</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						<b>STK</b>	<b>3.376.096,913</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse H (t)</b>						<b>STK</b>	<b>281.016,759</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						<b>EUR</b>	<b>493.007.300,20</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse H (t)</b>						<b>EUR</b>	<b>39.239.234,54</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>99,57</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> TEUR = 1.000 EUR

<sup>2)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2025

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92897	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17710	= 1 (EUR)

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 29.12.2025 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	78	78
AXA-Global Factors - Sustainable Equity-ZI	LU0943665421	ANT	0	25.500
Amundi MSCI Europe Minimum Volatility Factor UCITS	LU1681041627	ANT	146.000	146.000
Amundi Msci Europe Momentum Factor UCITS ETF	LU1681041460	ANT	106.000	106.000
Amundi S&P Global Utilities Esg Ucits Etf	IE000PMX0MW6	ANT	2.290.000	2.290.000
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity F	LU0794787092	ANT	0	25.100
Bellevue - BB Entrepreneur Europe Small-I	LU0631859062	ANT	9.800	9.800
BlackRock Global Funds - Systematic Global Equity	LU0368268602	ANT	204.000	204.000
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFLO11	ANT	250.850	250.850

## 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
Deka EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	DE000ETFLO78	ANT	290.000	290.000
Deka-Digitale Kommunikation	DE000DK0LNL9	ANT	99.200	99.200
Deka-GlobalChampions CF	DE000DK0ECU8	ANT	19.100	19.100
Deka-Umweltinvest-CF	DE000DK0ECS2	ANT	22.100	22.100
Deutsche Institutional-ESG Money Plus IC	LU0099730524	ANT	5.290	5.290
East Capital - Global Frontier Markets Fund	LU1125674702	ANT	16.300	16.300
Edmond de Rothschild Fund - Big Data	LU1244894231	ANT	13.900	13.900
Edmond de Rothschild SICAV-Edr SICAV-Tech Impact	FR0013488285	ANT	33.500	33.500
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	LU0605515880	ANT	75.000	609.000
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund Y	LU1084165213	ANT	208.000	208.000
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Income	LU1627197855	ANT	0	275.000
Fidelity-ASEAN Fund-Y	LU0346390510	ANT	0	578.000
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process	IE00BF5DXP42	ANT	622.000	622.000
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	IE00BF2B0L69	ANT	1.760.000	1.760.000
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	IE00BF2B0M76	ANT	0	275.000
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0242142221	ANT	0	3.444
Guinness Asset Management Funds plc - Asian Equity	IE00BDHSRG22	ANT	428.000	428.000
HSBC GIF - Global Sustainable Equity Income	LU2436907575	ANT	0	395.000
JPM-ASEAN Equity Fund-I	LU0441852299	ANT	0	78.600
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	LU0248049412	ANT	17.800	17.800
JPMorgan Funds - Middle East Africa And Emerging E	LU2539333562	ANT	37.500	37.500
KEPLER - Risk Select AF	AT0000A1CTJ5	ANT	0	13.200
LuxTopic Aktien Europa-B	LU0592234537	ANT	2.500	2.500
Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered DR UCITS ETF	LU2023678449	ANT	0	1.740.000
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Divide	LU1670710232	ANT	750.000	750.000
MainFirst - Global Equities	LU0864710602	ANT	25.000	25.000
Mainfirst-Germany Fund C	LU0390221926	ANT	20.500	20.500
Multi-Style Multi-Manager Funds PLC - The Global R	IE00B05Y5R54	ANT	0	690
NN L Global Equity Impact Opportunities-IC	LU0250161907	ANT	0	192
PGIM Funds PLC - PGIM Global Select Real Estate Se	IE00BYM2RB15	ANT	0	51.800
Polar Capital Funds PLC - European EX UK Income Fu	IE00BWX5D170	ANT	545.000	545.000
Polar Capital Global Insurance Fund I	IE00B55MWC15	ANT	0	39.500
PowerShares Global Buyback Fund ACHIE ETF	IE00BLSNMW37	ANT	156.000	156.000
PowerShares S+P 500 High Dividend UCITS ETF	IE00BWTN6Y99	ANT	0	1.408.000
Principal Global Investors Funds - Global Property	IE00B62LQD71	ANT	0	80.000
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Dev	LU1793228112	ANT	0	74.100
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	IE00BFTWP510	ANT	100.000	100.000
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	IE00BKWQ0G16	ANT	480.000	480.000
SPDR MSCI Europe Telecommunication Serv.UCITS ETF	IE00BKWQ0N82	ANT	168.500	168.500
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats ETF	IE00B9CQX571	ANT	0	1.530.000
Schroder-Italian Equity-C	LU0106239527	ANT	107.800	107.800
Templeton Euroland Fund I	LU0195950489	ANT	154.000	154.000
UBAM - Swiss Small and Mid Cap Equity	LU1088707291	ANT	22.800	22.800
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	IE00BMC5DV85	ANT	178.000	178.000
UBS ETFs PLC - Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS E	IE00BYLVJ24	ANT	1.500.000	1.500.000
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	IE00BDR5H412	ANT	0	2.400.000
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Low Volat	LU1215454460	ANT	590.000	590.000
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF	LU1169825954	ANT	227.000	465.000
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF (SGD)	LU1169825954	ANT	0	160.000
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible U	IE00BYNQMK61	ANT	420.000	420.000
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	LU0671493277	ANT	256.000	256.000
VanEck Defense UCITS ETF	IE000YYE6WK5	ANT	950.000	950.000
VanEck Vectors Morningstar Developed Markets Divid	NL0011683594	ANT	1.125.000	1.125.000
Vontobel Fund - European Equity	LU0278085062	ANT	23.200	23.200

## 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
Wellington Enduring Assets Fund	IE00BJ7HNNK78	ANT	745.000	2.397.000
db x-trackers MSCI EM Latam TRN Index ETF	LU0292108619	ANT	334.000	334.000
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	DE0002635281	ANT	445.000	445.000
iShares DivDAX (DE) ETF	DE0002635273	ANT	520.000	520.000
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	IE00B8KGV557	ANT	0	520.000
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	IE00BYXPXL17	ANT	5.430.000	6.435.000
iShares Euro Govt. Bond 5-7 ETF	IE00B4WXJG34	ANT	590.000	590.000
iShares STOXX Europe 600 Telecommun. (DE) ETF	DE000A0H08R2	ANT	1.190.000	3.316.000
xTrackers MSCI Canada UCITS ETF	LU0476289540	ANT	0	480.000
xTrackers MSCI Singapore UCITS ETF	LU0659578842	ANT	10.805.000	22.995.000
xTrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	IE00BM67HQ30	ANT	0	720.000
xTrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	LU0322253229	ANT	204.000	589.000
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>				
Institutional Euro Liquidity Fund	IE0005023910	ANT	265.000	265.000
La Francaise Tresorerie-I EUR	FR0010609115	ANT	672	672
Ofi Asset Management - OFI RS Monetaire	FR0011381227	ANT	964	964

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2025

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

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

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		-2,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	407.867,73	
3. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	6.445.037,67	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-28.803,85	
5. Sonstige Erträge	14.266,87	
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	14.266,87	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.838.365,47</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.343,79	
2. Verwaltungsvergütung	-9.289.628,29	
3. Performance Fee	-3.488.272,53	
4. Verwahrstellenvergütung	-203.926,84	
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.852,19	
6. Sonstige Aufwendungen	-127.376,82	
davon Depotgebühren	-111.294,89	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-472,80	
davon Kosten der Aufsicht	-1.009,79	
davon Vergütung Repräsentanten	-14.599,34	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-13.131.400,46</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-6.293.034,99</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	24.785.170,09	
2. Realisierte Verluste	-28.600.156,51	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-3.814.986,42</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.108.021,41</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	36.015.051,24	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	475.419,01	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>36.490.470,25</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>26.382.448,84</b>	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.321,58	
2. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	511.721,16	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.281,09	
4. Sonstige Erträge	1.131,50	
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	1.131,50	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>542.893,15</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-344,64	
2. Verwaltungsvergütung	-442.225,36	
3. Performance Fee	-337.293,82	
4. Verwahrstellenvergütung	-16.183,62	
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.036,07	
6. Sonstige Aufwendungen	-10.026,11	
davon Depotgebühren	-8.819,70	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-37,43	
davon Kosten der Aufsicht	-80,10	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.088,88	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-807.109,62</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-264.216,47</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.965.155,33	
2. Realisierte Verluste	-2.265.664,44	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-300.509,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-564.725,58</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.899.608,53	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	38.276,47	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.937.885,00</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.373.159,42</b>	

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>484.735.090,36</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-17.910.964,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	47.772.081,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-65.683.045,95	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-199.274,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		26.382.448,84
davon nicht realisierte Gewinne	36.015.051,24	
davon nicht realisierte Verluste	475.419,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>493.007.300,20</b>	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse H (t)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>36.296.809,18</b>	
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		554.362,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	570.671,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-16.309,05	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		14.903,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.373.159,42
davon nicht realisierte Gewinne	2.899.608,53	
davon nicht realisierte Verluste	38.276,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.239.234,54</b>	

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	69.934.429,70	20,7145800
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.108.021,41	-2,9939962
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	59.826.408,29	17,7205838
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 3.376.096,913 Stück)

**Berechnung der Wiederanlage**

Anteilklasse H (t)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR

**I. Für Wiederanlage verfügbar**

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-564.725,58	-2,0095797
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000

<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-564.725,58</b>	<b>-2,0095797</b>
-------------------------	--------------------	-------------------

(auf einen Anteilumlauf von 281.016,759 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	493.007.300,20	146,03
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

Anteilklasse H (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	39.239.234,54	139,63
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

## 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 %)	99,57
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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,43 %
Größter potenzieller Risikobetrag	6,41 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,42 %

### 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 Haltdauer	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.	96,29 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	146,03
Anteilwert Klasse H (t)	EUR	139,63
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.376.096,913
Umlaufende Anteile Klasse H (t)	STK	281.016,759

### 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 2025 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 Bewertungsverfahren.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	2,58 %
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)	0,75 %
Anteilklasse H (t)	0,92 %

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 2025 bis 31. Dezember 2025 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: 72.504,51 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 ETF MSCI EUROPE ENERGY	k.A.
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE	0,23000
AXA-Global Factors - Sustainable Equity-ZI	0,69000
Amundi Funds - Global Equity	0,80000
Amundi Funds Emerging Europe Middle East und Afric	0,95000
Amundi MSCI Europe Minimum Volatility Factor UCITS	0,13000
Amundi Msci Europe Momentum Factor UCITS ETF	0,13000
Amundi S&P Global Utilities Esg Ucits Etf	0,08000
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity F	1,50000
BNP Paribas Funds Japan Small Cap	0,95000
Bellevue - BB Entrepreneur Europe Small-I	1,80000
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Oppo	2,25000
BlackRock Global Funds - Systematic Global Equity	1,00000
C-Quadrat Arts FX Mean Reversion	0,75000
Candriam Equities L Emerging Markets	1,11000
Deka DAX UCITS ETF	0,15000
Deka EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF	0,30000
Deka-Digitale Kommunikation	1,33000
Deka-GlobalChampions CF	1,43000
Deka-UmweltInvest-CF	1,60000
DekaLux-GlobalResources	1,30000
Deutsche Institutional-ESG Money Plus IC	0,16000
East Capital - Global Frontier Markets Fund	k.A.
Edmond de Rothschild Fund - Big Data	1,50000
Edmond de Rothschild SICAV-Edr SICAV-Tech Impact	1,80000
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80000
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund Y	0,80000
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Income	0,80000
Fidelity-ASEAN Fund-Y	0,80000
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process	0,65000
Franklin LibertyQ European Dividend UCITS ETF	0,25000
Franklin LibertyQ Global Dividend UCITS ETF	0,30000
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	1,20000
Guinness Asset Management Funds plc - Asian Equity	k.A.
HSBC GIF - Global Sustainable Equity Income	k.A.
IAC-Aktien Global	2,30000
Institutional Euro Liquidity Fund	0,40000
Invesco EURO STOXX High Dividend Low Volatility UC	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.
JPM-ASEAN Equity Fund-I	0,91000
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	0,91000
JPMorgan Funds - Middle East Africa And Emerging E	1,50000
Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies	1,00000
KEPLER - Risk Select AF	2,75000
L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions Europe	0,25000
La Francaise Tresorerie-I EUR	0,18300
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund-I	1,70000
LuxTopic Aktien Europa-B	1,20000
Lyxor ETF IBEX 35	0,60000
Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered DR UCITS ETF	0,35000
Lyxor UCITS ETF BEL 20 TR	0,50000
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Asian Fund	0,75000
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Divide	0,75000
MEAG EuroInvest	0,35000
MainFirst - Global Equities	2,00000
Mainfirst-Germany Fund C	2,00000
Multi-Style Multi-Manager Funds PLC - The Global R	1,10000
NEW Capital Emerging Markets Future Leaders Fund	0,85000
NN L Global Equity Impact Opportunities-IC	1,20000
Ofi Asset Management - OFI RS Monetaire	0,07000
Old Mutual Global-World Equity Fund A3 Hedged	k.A.
Own360 Standortfonds Oesterreich	0,60000
PGIM Funds PLC - PGIM Global Select Real Estate Se	0,60000
Parvest Equity Europe Small Cap IC	0,85000
Pioneer Investments Top World	1,00000
Polar Capital Funds PLC - European EX UK Income Fu	0,65000
Polar Capital Global Insurance Fund I	0,83000
PowerShares Global Buyback Fund ACHIE ETF	0,39000
PowerShares S+P 500 High Dividend UCITS ETF	0,30000
Principal Global Investors Funds - Global Property	0,80000
Robeco Capital Growth - BP Global Premium Equities	0,68000
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Dev	0,45000
SPDR Euro Stoxx Low Volatility UCITS ETF	0,30000
SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF	0,17000
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	0,18000
SPDR MSCI Europe Telecommunication Serv.UCITS ETF	0,18000
SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF	0,18000
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats ETF	0,45000
Schroder ISF Emerging Markets Value C Acc	0,75000
Schroder-Frontier Markets Equity	1,40000
Schroder-Italian Equity-C	1,15000
Templeton Euroland Fund I	k.A.
UBAM - Swiss Small and Mid Cap Equity	0,40000
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	0,79000
UBS ETF CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	0,34000
UBS ETFs PLC - Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS E	0,68000
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	0,23000
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Low Volat	0,53000
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Singapore UCITS ETF	0,90000
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible U	0,64000
UBS-ETF MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,61000
VanEck Defense UCITS ETF	k.A.
VanEck Vectors Morningstar Developed Markets Divid	k.A.
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	0,20000
Vontobel Fund - European Equity	0,91245
Vontobel Fund - Future Resources	0,91245

**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.
Wellington Enduring Assets Fund	0,70000
db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	0,15000
db x-trackers MSCI EM Latam TRN Index ETF	0,85000
iShares DJ Asia/Pacific Sel Div 30ct ETF	0,59000
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	0,30000
iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE) ETF	0,30000
iShares DivDAX (DE) ETF	0,30000
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	0,40000
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	0,35000
iShares Edge MSCI World Multifactor UCITS ETF	0,33000
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	0,25000
iShares Euro Govt. Bond 5-7 ETF	0,15000
iShares MSCI World CHF Hedged ETF	0,55000
iShares STOXX Europe 600 Telecommun. (DE) ETF	0,45000
xTrackers MSCI Canada UCITS ETF	0,15000
xTrackers MSCI Singapore UCITS ETF	0,30000
xTrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	0,10000
xTrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	1,00000

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	11.125
davon feste Vergütung	TEUR	8.238
davon variable Vergütung	TEUR	2.887
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		82
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.820
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.705
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.616
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	500
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2024 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2024 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 Vergütungspolitik 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**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	4.045
davon feste Vergütung	TEUR	3.583
davon variable Vergütung	TEUR	462

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	36

Stand: 31.12.2024

**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 20. April 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 Sondervermögens 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 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 ver-

nünftigerweise 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 20. April 2026

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)