Rechenschaftsbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

C-QUADRAT V.S.OP

(vormals: C-QUADRAT ARTS Total Return Defensive)

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

RECHENSCHAFTSBERICHT

des **C-QUADRAT V.S.OP**,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025.

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Ampega Investment GmbH legt hiermit den Bericht des **C-QUADRAT V.S.OP** über das abgelaufene Rechnungsjahr vor. Dem Rechenschaftsbericht wurde die Preisberechnung vom 31. Dezember 2025 zu Grunde gelegt.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	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

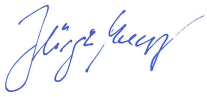
Köln, am 28. April 2026

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Dirk Erdmann

Stefan Kampmeyer

Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

Vergleichende Übersicht über die letzten vier Rechnungsjahre des Fonds

Fondsvermögen gesamt in EUR	
31.12.2025	11.764.430,70
31.12.2024	2.102.228,46
31.12.2023	1.883.912,14
31.12.2022	2.947.396,00
31.12.2021	3.204.007,85

Ausschüttungsfonds AT0000A0UJG6 in EUR (bis 30.11.2025)	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil
Geschäftsjahr		
31.12.2024	123,74	0,0019
31.12.2023	113,81	0,0000
31.12.2022	109,91	0,0000
31.12.2021	118,24	0,0000

Thesaurierungsfonds AT0000A0UJG6 in EUR (ab 01.12.2025)	Errechneter Wert je Thesaurierungssanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
Geschäftsjahr			
31.12.2025	122,93	4,8432	1,5514

Thesaurierungsfonds AT0000A0UJH4 in EUR	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
Geschäftsjahr			
31.12.2025	122,82	4,7520	1,5255
31.12.2024	124,63	6,8412	0,8726
31.12.2023	114,63	0,8431	0,0000
31.12.2022	110,71	-4,8846	0,0000
31.12.2021	119,13	8,4031	0,0318

Vollthesaurierungsfonds AT0000A0UJJ0 in EUR	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag
Geschäftsjahr		
31.12.2025	126,83	6,5841
31.12.2024	127,66	7,9025
31.12.2023	117,42	0,8662
31.12.2022	113,40	-5,0038
31.12.2021	121,99	8,6063

Thesaurierungsfonds AT0000A218M5 in EUR	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
Geschäftsjahr			
31.12.2025	110,35	4,3756	1,4011
31.12.2024	111,59	6,3604	0,5469
31.12.2023	102,64	0,7551	0,0000
31.12.2022	99,12	-4,3795	0,0000
31.12.2021	107,50	6,7157	0,8460

Thesaurierungsfonds AT0000A3NXS1 in EUR	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 (2) InvFG
Geschäftsjahr			
31.12.2025	98,80	0,0289	0,0083

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds Performance)

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

Thesaurierungsanteil RT BHS I (AT0000A0UJG6)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	123,74
Auszahlung am 30.04.2025 (errechneter Wert: 120,13) von EUR 0,0019 (entspricht 0,000016 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	122,93
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,0000 * 122,93)	122,93
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,81
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr in %	-0,65

Thesaurierungsanteil RT (AT0000A0UJH4)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	124,63
Auszahlung am 30.04.2025 (errechneter Wert: 120,14) von EUR 0,8726 (entspricht 0,007263 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	122,82
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,0073 * 122,82)	123,71
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,92
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr in %	-0,74

Vollthesaurierungsanteil RT IA (AT0000A0UJJ0)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	127,66
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	126,83
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,83
Wertentwicklung eines Vollthesaurierungsanteils im Rechnungsjahr in %	-0,65

Thesaurierungsanteil IT H (AT0000A218M5)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	111,59
Auszahlung am 30.04.2025 (errechneter Wert: 107,80) von EUR 0,5469 (entspricht 0,005073 Anteilen)	
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres	110,35
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,0051 * 110,35)	110,91
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-0,68
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr in %	-0,61

Thesaurierungsanteil RT SC (AT0000A3NXS1)	
Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	100,00
Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	98,80
Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil	-1,20
Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rumpfgeschäftsjahr in %	-1,20

Fondsergebnis

Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Ertragsrechnung Kontogruppe/Konto	EUR	EUR
A) Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**102.745,02**
Ordentliches Fondsergebnis		**56.886,28**
Erträge (ohne Kursergebnis)		**95.789,36**
Dividendenerträge einschl. Dividendenäquivalent	31,35	
Dividendenergebnis aus Subfonds	5.436,24	
Ergebnis Subfonds (inkl. tats. gefl. Ausschüt)	86.066,29	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	4,29	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-43,01	
Zinsenerträge	4.294,20	
Aufwendungen		**-38.903,08**
Depotbankgebühren	-11.900,00	
Depotgebühren	-1.464,04	
Performancegebühren	-3.373,41	
Wirtschaftsprüfungskosten	-6.681,69	
Verwaltungskostenrückvergütung	1.741,58	
Verwaltungsgebühren	-11.071,67	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-6.153,85	
Realisiertes Kursergebnis		**45.858,74**
ausschüttungsgleiche Erträge	14.631,36	
Realisierte Gewinne	194.832,53	
Realisierte Verluste	-163.605,15	
B) Nicht realisiertes Fondsergebnis		**-126.428,17**
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-126.428,17	
Veränderung der Dividendenforderungen	0,00	
C) Ertragsausgleich		**497.235,57**
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	497.235,57	
Fondsergebnis gesamt		**473.552,42**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 26.594,17 EUR

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens		Vermögen in EUR
Fondsvermögen am 31.12.2024 (16.506,353 Anteile)		**2.102.228,46**
Auszahlung am 30.04.2025 (EUR 0,0019 x 202 Thesaurierungsanteilen)		-0,38
Auszahlung am 30.04.2025 (EUR 0,5469 x 59 Thesaurierungsanteilen)		-32,27
Auszahlung am 30.04.2025 (EUR 0,8726 x 1.388,929 Thesaurierungsanteilen)		-1.211,98
Mittelveränderung		**9.189.894,45**
aus Zertifikatabsatz	9.706.631,81	
aus Zertifikatrücknahmen	-19.501,79	
Anteiliger Ertragsausgleich	-497.235,57	
Fondsergebnis gesamt		**473.552,42**
Fondsvermögen am 31.12.2025 (95.632,882 Anteile)		**11.764.430,70**

Finanzmärkte und Anlagepolitik

Finanzmärkte

Die internationalen Aktienindizes starteten mit einer Aufwärtsbewegung in die erste Handelswoche des neuen Börsenjahres 2025. Diese positive Entwicklung erstreckte sich, vor allem an den europäischen Handelsplätzen bis in den März, während US-amerikanische Indizes ab der Mitte des Jänners leichte Verluste hinnehmen mussten. Fernöstliche Indizes mussten in dieser Phase ebenfalls Abwärtsbewegungen hinnehmen. Medial präsent war neben der Amtseinführung des US -Präsidenten Trumps auch die Zinssenkung der EZB um 25 Basispunkte. In den folgenden Monaten kam es zu einer ganzheitlichen Abwärtsbewegung und US-amerikanische Indizes mussten anfänglich Verluste von bis zu 12%-Punkten hinnehmen. Vor allem Technologiewerte, am Beispiel des Nasdaq 100, waren betroffen. Dieser erreichte zu diesem Zeitpunkt seinen tiefsten Stand seit Mai 2024. Auch die Kryptowährung Bitcoin verzeichnete Verluste und fiel unter die Marke von 80.000 US-Dollar. Im medialen Mittelpunkt stand die erneute Leitzinssenkung der EZB um 25 Basispunkte, sowie die US-Zollpolitik und die damit verbundenen geopolitischen Spannungen. Im Mai kam es wieder zu einer Aufwärtsbewegung. Vor allem der deutsche Aktienindex DAX konnte mit seiner Performance glänzen und erreichte ein neues Rekordhoch seit Einführung 1988 und stieg über 24.000 Punkte. US-amerikanische Indizes wie der marktbreite S&P 500 konnten ebenfalls von dem Aufschwung profitieren. Auch der technologielastige Nasdaq 100 konnte ein Plus von über 8% verzeichnen, die Kryptowährung Bitcoin erreichte einen neuen Rekordwert und überschritt die 111.000 US-Dollar Marke. Der Sommer war überwiegend von neuen Rekorden geprägt. Neben dem marktbreiten S&P 500 und dem technologielastigen Nasdaq 100, die beide auf neue Allzeithochs kletterten, konnte auch der japanische Nikkei 225 kräftig zulegen und erzielte einen neuen Höchststand. Des Weiteren stieg der Bitcoin zeitweise über 124.000 USD. Im medialen Fokus standen die anhaltenden Spekulationen über mögliche Zinssenkungen der US-Notenbank FED, sowie die Verhandlungen über ein neues Handelsabkommen zwischen den USA und der EU. In den folgenden Monaten konnten die internationalen Aktienindizes erneut mit starken Aufwärtsbewegungen glänzen. Allen voran legte der japanische Nikkei 225 eine starke Rally hin und erzielte mit einem Plus von über 16-Prozentpunkten einen neuen Höchststand, auch US-amerikanische profitierten abermals von der positiven Stimmung. In Europa verlief die Entwicklung dagegen verhaltener, vor allem der deutsche DAX blieb hinter der globalen Dynamik zurück. Der Goldpreis hingegen geriet nach seinem Rekordhoch im Oktober unter Druck und musste an die 7% abgeben. Im medialen Mittelpunkt stand neben der Euphorie rund um KI- und Chipwerte in Japan auch die Zinssenkung der US-Notenbank FED. Im November mussten die internationalen Aktienindizes eine Abwärtsbewegung hinnehmen. Allen voran mussten fernöstliche Indizes, hier am Beispiel des japanischen Nikkei 225, über den gesamten Monat hinweg Rückschläge und an der Spitze einen Verlust über 7% hinnehmen. Auch eine erneute Aufwärtsbewegung gegen Ende des Novembers konnte die beinahe durchgehende negative Stimmung nicht wett machen. Medial waren Diskussionen über einen Friedensplan im Ukraine-Russland Konflikt präsent.
In den letzten Berichtsmonat starteten europäische und US-amerikanische Indizes eher verhalten, während fernöstliche Indizes eine Aufwärtsbewegung verzeichneten. Kurz vor Weihnachten jedoch mussten neben dem Nikkei225 auch US-amerikanische Indizes ihre anfänglichen Gewinne abgeben, bevor sie, kurz vor Jahresende eine erneute Aufwärtsbewegung verzeichnen konnten. Europäische Indizes hingegen stellten einen weit weniger volatilen Kursverlauf unter Beweis und schlossen das Jahr 2025 deutlich positiv. Eine starke Aufwärtsbewegung verzeichnete neben dem Goldpreis, der seine Jahresrally mit einem neuen Allzeithoch krönte, auch der Silberpreis mit einem Rekordhoch von über 80 US-Dollar pro Unze. Im medialen Mittelpunkt stand die Zinssenkung der Fed um 25 Basispunkte.

Anlagepolitik

Der C-QUADRAT ARTS V.S.OP verfolgt einen langfristig orientierten Value-Ansatz, mit dem Ziel, Unternehmen zu identifizieren, deren aktueller Marktpreis signifikant unter dem inneren Wert liegt. Dabei wird in qualitativ hochwertige, jedoch unterbewertete Unternehmen investiert. Der wertorientierte Investmentansatz basiert auf einer fundamentalen Unternehmensanalyse und versucht temporäre Fehlbewertungen, Marktineffizienzen sowie besondere Marktchancen (Special Opportunities) zu nutzen, die ein attraktives asymmetrisches Rendite-Risiko-Profil bieten. Unabhängig von kurzfristigen Marktbewegungen oder Benchmark-Entwicklungen wird ein substanzieller Kapitalzuwachs angestrebt. Die Aktienquote des Fonds beträgt mindestens 51 %. Zur Steuerung von Risiken und zur Wahrnehmung strategischer Chancen kann das Management flexibel Liquidität halten, Derivate einsetzen sowie gezielt Anleihen oder Rohstoffe beimischen. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einer Benchmark, angestrebt wird vielmehr längerfristig in allen Marktphasen einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv gemanagt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							**7.842.299,78**	**66,66**
AKTIEN Euro							**3.100.688,40**	**26,36**
BOLLORE INH. EO 0,16	FR0000039299	EUR	225.600	225.600	0	4,7020	1.060.771,20	9,02
CIE DE L'ODET INH.EO 16	FR0000062234	EUR	787	787	0	1.344,0000	1.057.728,00	8,99
EXOR N.V.	NL0012059018	EUR	4.080	4.080	0	72,8000	297.024,00	2,52
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783	EUR	7.360	7.360	0	52,8400	388.902,40	3,31
VIVENDI SE INH. EO 0,55	FR0000127771	EUR	124.900	143.500	18.600	2,3720	296.262,80	2,52
AKTIEN US Dollar							**2.758.512,37**	**23,45**
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027	USD	2.200	2.200	0	147,3600	275.708,64	2,34
BERKSH. H.B NEW DL-,00333	US0846707026	USD	2.400	2.400	0	503,7100	1.028.110,73	8,74
CROCS INC. DL-,001	US2270461096	USD	1.200	1.200	0	86,6800	88.460,26	0,75
DECKERS OUTDOOR DL-,01	US2435371073	USD	500	500	0	105,0300	44.661,31	0,38
FISERV INC. DL-,01	US3377381088	USD	1.600	1.600	0	67,5350	91.896,08	0,78
GRAVITY CO.LTD ADR/1SW500	US38911N2062	USD	3.982	3.982	0	56,5800	191.607,40	1,63
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	USD	800	800	0	665,9500	453.085,00	3,85
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	USD	240	240	0	487,4800	99.498,41	0,85
OLIN CORP. DL 1	US6806652052	USD	10.400	10.400	0	20,9600	185.384,19	1,58
PDD HOLDINGS SP.ADR/4	US7223041028	USD	3.100	3.100	0	113,8300	300.100,35	2,55
AKTIEN Britische Pfund							**393.220,88**	**3,34**
BURFORD CAPITAL LTD	GG00BMGYLN96	GBP	37.800	37.800	0	6,7100	290.652,61	2,47
JET2 PLC LS-,0125	GB00B1722W11	GBP	6.330	6.330	0	14,1400	102.568,27	0,87
AKTIEN Japanische Yen							**791.285,26**	**6,73**
HONDA MOTOR	JP3854600008	JPY	94.700	94.700	0	1.536,0000	791.285,26	6,73
AKTIEN Canadische Dollar							**396.685,83**	**3,37**
E-L FINL CORP. LTD	CA2685751075	CAD	38.400	38.400	0	16,6200	396.685,83	3,37
AKTIEN Südafrikanische Rand							**304.576,37**	**2,59**
NASPERS LTD. N RC 20	ZAE000351946	ZAR	5.310	5.310	0	1.119,4300	304.576,37	2,59
AKTIEN Hongkong Dollar							**97.330,67**	**0,83**
EUROEYES INTL.EYE CLINIC	KYG3224D1088	HKD	292.000	292.000	0	3,0500	97.330,67	0,83
INVESTMENTZERTIFIKATE							**1.038.730,14**	**8,83**
INVESTMENTZERTIFIKATE EURO							**1.038.730,14**	**8,83**
DWS INS.-ESG EO MO.M.IC	LU0099730524	EUR	69	78	9	15.054,0600	1.038.730,14	8,83
BANKGUTHABEN							**2.894.228,39**	**24,60**
EUR-Guthaben							**2.894.228,39**	**24,60**
EUR-Guthaben							2.894.228,39	24,60
ABGRENZUNGEN							**-10.827,61**	**-0,09**
DIVERSE GEBÜHREN							-13.987,14	-0,12
FORDERUNGEN BESTANDSPROVISIONEN							216,87	0,00
ZINSENANSPRÜCHE							2.942,66	0,03
Fondsvermögen						**EUR**	**11.764.430,70**	**100,00**[1]
Anteilwert Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT BHS I						**EUR**	**122,93**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT						**EUR**	**122,82**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT V.S.OP (VTH) RT IA						**EUR**	**126,83**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) IT H						**EUR**	**110,35**	
Anteilwert Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT SC						**EUR**	**98,80**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT BHS I						**STK**	**64.806,900**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT						**STK**	**13.686,081**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT V.S.OP (VTH) RT IA						**STK**	**15.070,901**	
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) IT H						**STK**	**59,000**	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Umlaufende Anteile Klasse C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT SC						**STK**	**2.010,000**	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Britische Pfund	(GBP)	0,87265	= 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,60885	= 1 (EUR)
Euro	(EUR)	1,00000	= 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,15025	= 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,82650	= 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,51620	= 1 (EUR)
US Dollar	(USD)	1,17585	= 1 (EUR)

Risikohinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE SCHWEIZER FRANKEN				
FISCH BOND CHF BC CHF	LU0102602561	CHF	105	105
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO				
AB FCP I-EMER.M.D.I2 EOH	LU0511407297	EUR	8.400	8.400
AB S.I-SEL.US EQU.P.IAEOH	LU0683601024	EUR	0	980
ABRDNI-JP.SM.C.S.EQ.IEOHA	LU1031141283	EUR	2.270	2.270
AF-OP.YIE.SH.T. I2 UH.EOA	LU1883339746	EUR	0	161
AMF-A.GLBL EQU.I2 UH.EOA	LU1883833946	EUR	16	16
AMF-E.M.S.T.BD I2 HGDEOA	LU1882464198	EUR	152	316
AMF-EMEUMIEAAF I2EOA	LU1882448662	EUR	1.980	1.980

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AMF-GBL SUB.BD I2 UH.EOD	LU1883334606	EUR	169	346
AMPEGA CR.OPPS R.FDS I(A)	DE000A2QFHD8	EUR	0	1.790
AMUNDI TOP WORLD	DE0009779736	EUR	204	204
APOLLO NACH.MUENDEL BD T	AT0000746961	EUR	15.500	15.500
APOLLO NACHH.GL.BD A (T)	AT0000A13JW3	EUR	18.300	18.300
B.FDS(L)-B.ENT.EUR.SM.IEO	LU0631859062	EUR	127	127
BGF-EUR.HI.YIELD BD D2EOD	LU1191877965	EUR	13.200	13.200
BNPP EUR.SC CONVERT. CI	LU0265319003	EUR	210	210
BNPP EURO HY BD IC	LU0823381016	EUR	660	660
BNPP GBL CONV. CL.RHEOCAP	LU0823394852	EUR	415	415
CAN.BDS-GL IN.SH.DU.INH.I	LU0165522086	EUR	477	477
CSIF1-UBS(L)FIN.BD K10.1A	LU1160526791	EUR	133	133
DEKA-DIGITALE KOMMUNIK.CF	DE000DK0LNL9	EUR	0	335
DEKA-EUROL.AKT.LOWR.CF(A)	LU0835594382	EUR	568	568
DEKA-GLOBALCHAMPIONS CF	DE000DK0ECU8	EUR	328	328
DEKA-UMWELTINVEST CF	DE000DK0ECS2	EUR	213	213
DEKA-WANDELANLEIHEN CF	LU0158528447	EUR	2.260	2.260
DPAM L-BDS.EM SUST.FCEO	LU0907928062	EUR	1.170	1.170
DWS ESG EUR.BDS(MEDIUM)LC	LU0036319159	EUR	43	43
DWS GL COMMUNICATIONS ND	DE0008474214	EUR	217	217
ERSTE RE BD MÜNDEL R01 T	AT0000812995	EUR	13.300	13.300
FID.FDS-GERMANY Y ACC.EUR	LU0346388530	EUR	1.840	1.840
FIDE.FDS-GL.DIVID.YACCEOH	LU0605515880	EUR	1.700	1.700
FIDELITY FDS-GL.DIV.YACEO	LU1731833056	EUR	0	3.350
G.A.M.-G.GL.EQ.INC.YACCEO	IE00BVYPNZ31	EUR	0	2.500
GS3-GL.SOC.IMP.EQ.PEOA	LU0332192961	EUR	0	34
GUINNESS A.M.A.E.I.CACCEO	IE00BGHQDM52	EUR	2.550	2.550
ICS-BR ICS EUR.LIQ. ACC	IE0005023910	EUR	4.870	4.870
JAMS-JM WORLD EQU.AEOHACC	IE00B2899S33	EUR	1.390	1.390
JPM-EGSD.B JPMEGSDB IAEO	LU0408877925	EUR	1.740	1.740
JPMF-M.E.A.E.O. JAACEUREO	LU2539333562	EUR	487	487
JPML-E.S.M.M.V. JPCEOA	LU2095450479	EUR	26	26
KEPLER EM RF IT (T)	AT0000A1CTF3	EUR	810	810
LACUNA GL HEA.PL.P	LU0247050130	EUR	364	364
LAZ.G.A.-L.G.L.I.EQ.AAEOH	IE00B51PLJ46	EUR	18.300	18.300
LO FDS.-CONVERT.BD NAEO	LU0209988657	EUR	8.100	8.100
LO-ASIA VALUE BOND EOPSHC	LU1480986204	EUR	1.510	1.510
LUPUS ALP.-ALL OPPS.FD C	LU0329425713	EUR	456	456
LUPUS ALP.-GL.CONV.BDS CH	LU1535992389	EUR	1.640	1.640
M+G(L)I1-E.S.V. CEOA	LU1670707873	EUR	3.400	3.400
M+G(L)IF1-AS.FD EOCA	LU1670618260	EUR	780	780
MAN VI-H.Y.O.DE IEONDMO	IE00BKRQZ382	EUR	1.840	1.840
MFS-M.GLOBAL CONV. IEOA	LU1274833612	EUR	13.800	13.800
MSI-EM.MKTS DEBT NAM.ZH	LU0360479769	EUR	2.270	2.270
N.B.I.FD.E.M.D.H.C.IACCEO	IE00B986G486	EUR	10.900	10.900
NOR.1-EUROP.CR.CR.BIEOACC	LU0733672124	EUR	560	560
NORDEA 1-EUR.COV.BD BI-EO	LU0539144625	EUR	12.800	12.800
NORDEA 1-EUR.FIN.DBT BIEO	LU0772943501	EUR	0	870
PI.GIS-GL.L.D.R.R.INSTEOH	IE00BHZKQB61	EUR	16.900	16.900
POLAR CAP.-FINL OPPS REOA	IE00BCRYMG85	EUR	0	3.600
R-CO CVC.CVB.EU C	FR0007009139	EUR	630	630
RT OEST AKT FD EU R T	AT0000497292	EUR	1.710	1.710
SCHR.-GL.S.C.BD CEOA	LU1910163606	EUR	1.590	1.590
SISF EURO HIGH YIELD CAEO	LU0849400030	EUR	2.010	2.010

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SISF GLOB.CO.BD C AC.EOHD	LU0352097942	EUR	1.140	1.140
SISF-GL.CR.H.INC.CACC.EOH	LU0903425766	EUR	1.280	1.280
UBAM-DR.EHRHARDT GER.EQ.I	LU0181358846	EUR	19	19
VONTOBEL-GBL EQU.INC.HIEO	LU0368556063	EUR	420	420
VONTOBEL-TRANS. RES. IEOA	LU0384406327	EUR	120	120
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE U.S. DOLLAR				
BGF-SY.GL EQ.HI.IN.D2DL	LU0368268602	USD	0	2.600
BNPP EMERGING BD CI	LU0102020947	USD	2.600	2.600
CS(LUX)GL.HI.YLD BD BDL	LU0458987335	USD	1.180	1.180
F.TEM.INV-LAT.AM. I ACC.	LU0229944334	USD	2.460	2.460
FID.FDS-ASEAN Y ACC. USD	LU0346390510	USD	0	3.100
GS F.M.D.HC ICDL	LU0990547431	USD	0	21
JPM-ASEAN EQ.F.JPMAE IADL	LU0441852299	USD	0	113
MSIF-QA GL.INFRASTR.ZDLA	LU0384383872	USD	0	820
N.B.I.FD.E.M.D.H.C.IACCDL	IE00B99K4563	USD	0	12.800
PGI-EM BOND ESG FD IDL	IE00B61N1B75	USD	0	11.500

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

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

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

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

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,11 % und 0,11 % p. a. verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Erfolgsabhängige Vergütung im Berichtszeitraum

ISIN	Bezeichnung	Währung	Betrag	% des Nettoinventarwertes
AT0000A0UJG6	C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT BHS I	EUR	1,99	0,000
AT0000A0UJH4	C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT	EUR	276,14	0,016
AT0000A0UJJ0	C-QUADRAT V.S.OP (VTH) RT IA	EUR	3.084,69	0,161
AT0000A218M5	C-QUADRAT V.S.OP (TTH) IT H	EUR	10,59	0,163
AT0000A3NXS1	C-QUADRAT V.S.OP (TTH) RT SC	EUR	0,00	0,000

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

C-QUADRAT V.S.OP, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 28. April 2026

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Dipl. Kffr. Karen Burghardt
Wirtschaftsprüferin

Steuerliche Behandlung

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Value-at-Risk

(bis 30.11.2025)
Vergleichsvermögen: KEINES, da absoluter VaR von 8 %

Risikomodell:
Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Minimum VaR: 1,20 %
Durchschnitt VaR: 2,77 %
Maximum VaR: 4,61 %

(ab 01.12.2025)
Vergleichsvermögen: 100% MSCI World

Risikomodell:
Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Minimum VaR: 15,32 %
Durchschnitt VaR: 49,36 %
Maximum VaR: 67,03 %

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 Adversce Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, einschließlich der Auswirkungen von Emittenten auf Nachhaltigkeitsfaktoren, ist jedoch ein integraler Bestandteil der Investitionsanalyse des Fonds. Zu den Nachhaltigkeitsfaktoren gehören Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte, sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Für Investments, die entsprechend den der Überwachung zugrundeliegenden ESG-Daten als kontroverse Waffenhersteller klassifiziert sind, gilt ein absoluter Ausschluss. Ein derartiger Ausschluss gilt - vorbehaltlich vereinbarter Limite - auch für Anlagen von bzw. mit Bezug zu Emittenten, die gemäß den von der Gesellschaft verwendeten Daten mit den UN Global Compact Kriterien nicht konform sind.

Gemäß der festgestellten wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene der Gesellschaft werden für die verschiedenen Assetklassen in diesem Zusammenhang Maßnahmen definiert, um die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zu reduzieren. Zusätzlich ist die Gesellschaft Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und verpflichtet sich damit zum Ausbau nachhaltiger Geldanlagen und zur Einhaltung der sechs, durch die UN aufgestellten Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.
Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Die Anlagestrategie des C-QUADRAT V.S.OP orientiert sich an keiner Benchmark. Es wird vielmehr, auf langfristige Sicht gesehen, angestrebt einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften.
Der Investmentfonds veranlagt zumindest **51 vH** des Fondsvermögens in Aktien.
Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung des Investmentfonds **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

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

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk–Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal **das Zweifache** des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird bankarbeitstäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,45 vH** p.a. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.
Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft jährlich eine variable Verwaltungsgebühr (Performancefee, erfolgsabhängige Vergütung) in Höhe von 10 vH der Nettoperformance (= Wertentwicklung des Anteilswertes) gegenüber der sogenannten „High-Water-Mark“ erhalten. Die „High-Water-Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Ende jenes vergangenen Jahres, zu dem zuletzt eine Performancefee ausbezahlt wurde und wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens laufend abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den ermittelten Rechenwert. Bei der Berechnung wird die Anzahl der sich am Ende des relevanten Jahres in den jeweiligen Anteilklassen im Umlauf befindlichen Anteile in Betracht gezogen.
Die erstmalige Berechnung der Performancefee erfolgt, wenn der Investmentfonds einen Anteilswert von 100 EUR überschritten hat.
Für die Anteilsklasse SC (thesaurierend) erhält die Verwaltungsgesellschaft ausschließlich eine Vergütung in Form einer jährlichen variablen Verwaltungsgebühr (Performancefee, erfolgsabhängige Vergütung) in Höhe von 25 vH jenes Betrages, der über 6vH („Hurdle Rate“) der Nettoperformance (= Wertentwicklung des Anteilswertes pro Jahr) gegenüber der sogenannten „High-Water-Mark“ überschreitet. Die „High-Water- Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Ende jenes vergangenen Jahres, zu dem zuletzt eine Performancefee ausbezahlt wurde und wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens laufend abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den ermittelten Rechenwert. Bei der Berechnung wird die Anzahl der sich am Ende des relevanten Jahres in der jeweiligen Anteilklasse im Umlauf befindlichen Anteile

in Betracht gezogen. Die erstmalige Berechnung der Performancefee erfolgt, wenn der Investmentfonds einen Anteilswert von 100 EUR überschritten hat.
Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.
Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.
Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.
Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1.	Luxemburg:	Euro MTF Luxemburg
1.2.2.	Schweiz:	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG[2)]

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

1.3.1	Großbritannien	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

[1)] Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type" die Einschränkung auf „Regulated market" auswählen und auf „Search" (bzw. auf „Show table columns" und „Update") klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

[2)] Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 „Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 11,5 Mio. EUR (Stand 31.12.2025)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Geschäftsführung

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

Dr. Dirk Erdmann
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Stefan Kampmeyer
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Jürgen Meyer

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Dr. Christian Hermelingmeier, stellv. Vorsitzender (ab dem 01.04.2025)
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender (bis zum 31.03.2025)
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Stefan Pasternak (ab dem 01.04.2025)
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Oliver Schmid (ab dem 01.07.2025)
Mitglied des Vorstands der HDI International AG, Hannover

Jens Warkentin
Vorsitzender des Vorstands der HDI Deutschland AG, Köln

Fondsmanagement

ARTS Asset Management GmbH
Schottenfeldgasse 20
1070 Wien
Österreich

Depotbank

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 3
1030 Wien
Österreich

Vertriebsstellen

Neben der Depotbank/Verwahrstelle können weitere Vertriebsstellen benannt werden

Abschlussprüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

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
Web www.ampega.com