

JAR Capital

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Société d'Investissement à Capital Variable

Ein Investmentfonds mit mehreren Teilfonds als Umbrella-Fonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 193.403

Verwaltungsstelle:



Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Derivatengagement	4
Risikomanagement	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Vergütungspolitik des Portfolioverwalters	5
Fondsstruktur	6
Nettovermögensaufstellung	7-9
Veränderungen des Nettovermögens	10
Statistische Daten	11-12
Erläuterungen zu diesem Abschluss	13-15
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2020 (ungeprüft)	16-18

JAR Capital

Organisation

Unternehmen

JAR Capital
Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 193.403
15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Peter Young (bis 13. Februar 2020)
Group Head Legal der JAR Group

Mathias Schmatzer (seit 13. Februar 2020)
Head of Legal, Tax and Compliance bei C-Quadrat Asset Management GmbH

Mitglieder des Verwaltungsrats

Armin Clemens (bis 1. Dezember 2019)
Head of Portfolio Management von Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Sean O'Driscoll (seit 1. Dezember 2019)
General Manager bei Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Markus Neubauer
General Manager der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertretung der Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg
49, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Fazilitätsstelle

ZEIDLER LEGAL SERVICES (UK) Limited
Aldgate Tower, 4th Floor, 2 Leman Street, London E1 8FA, Vereinigtes Königreich

Portfolioverwalter und Vertriebsstelle

C-QUADRAT Asset Management GmbH
Schottenfeldgasse 20, 1070 Wien, Österreich

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

JAR Capital

Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilhaber,

mit diesem Bericht möchten wir Ihnen einen Überblick über das allgemeine wirtschaftliche Umfeld und die Wertentwicklung von JAR Capital mit seinem Teilfonds C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals JAR ESG HY Fund UI) geben.

JAR Capital wurde in Luxemburg als Société d'investissement à capital variable („SICAV“) gegründet und gilt gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen. Die Gesellschaft wurde am 9. Dezember 2014 auf unbestimmte Zeit gegründet.

JAR Capital ist als Umbrella-Fonds strukturiert. Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR).

Der Verwaltungsrat des Fonds hat die aktuellen Entwicklungen in Bezug auf das Coronavirus analysiert und ist überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operativen Risiken abdecken und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht beeinträchtigt werden. Aufgrund des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Wertentwicklung aller Teilfonds im Jahr 2020. Bitte beachten Sie den Abschnitt über nachfolgende Ereignisse in den Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Zum 31. März 2020 stellten sich der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung des Anteilspreises des Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilsklasse	ISIN	Nettoinventarwert der Anteilsklasse in Währung	Wertentwicklung des Anteilspreises in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R	LU1736823367	21.174.173,22	-20,42*
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P	LU1736823441	26.851.060,96	-20,42

*) Die Performance wurde unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen neu berechnet:

↳ Datum 4. Dezember 2019 und Wertstellung 6. Dezember 2019

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R

2,93 EUR pro Anteil

JAR Capital

Derivatengagement (ungeprüft)

Die nachstehende Tabelle zeigt das Derivatengagement zum 31. März 2020:

Teilfonds	Derivatengagement in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI	0,00

Risikomanagement (nicht geprüft)

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit Derivaten wurde im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 nach dem Verpflichtungsansatz ermittelt. Die Summe der Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI nicht übersteigen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Im Folgenden sind die Entgelte der Mitarbeiter angegeben (zum 30. September 2019):

Gezahlte Vergütung gesamt	10,40 Mio. EUR
davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	103,20 Vollzeitäquivalente
Betrag der gezahlten Gewinnbeteiligung	k. A.
Gezahlte Entgelte an Risikoträger gesamt	1,38 Mio. EUR
davon leitende Angestellte	1,38 Mio. EUR
davon sonstige Risikoträger	0,00 Mio. EUR

Die Vergütungspolitik entspricht den Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft.

Nähere Informationen zum Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft sind der Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH (<http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg>) sowie dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Am Vergütungssystem wurden im Berichtszeitraum im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum keine Änderungen vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dazu gehören die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von Universal-Investment-Luxembourg S.A. und den von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es gab keine Erkenntnisse, die eine Anpassung erfordern hätten.

Vergütungspolitik des Portfolioverwalters (ungeprüft)

Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Jahresberichts lagen keine aktuellen Informationen bezüglich der Vergütungspolitik der Vermögensverwalter vor.

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Der Halbjahresabschluss des Fonds wird in Euro angegeben. Da der Fonds zum 31. März 2020 nur einen aktiven Teilfonds aufweist und die Referenzwährung dieses einzelnen Teilfonds der Euro ist, entsprechen die Halbjahresabschlüsse des Fonds den Halbjahresabschlüssen dieses einzelnen aktiven Teilfonds.

Fondsstruktur zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögenswerte	48.211.217,31	100,40
1. Anleihen	45.997.396,00	95,78
2. Bankguthaben	1.571.341,66	3,27
3. Sonstige Vermögenswerte	642.479,65	1,34
II. Verbindlichkeiten	-185.983,13	-0,40
III. Fondsvermögen	48.025.234,18	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2020

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1,000	Bestand 31/03/2020	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Portfoliobestand				EUR		45.997.396,00	95,78
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		6.942.495,00	14,46
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		6.942.495,00	14,46
4,2500 % Crystal Almond S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010040801	%	2.500	EUR	87,597	2.189.912,50	4,56
3,5000 % eircorn Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825	%	2.250	EUR	95,750	2.154.375,00	4,49
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	%	2.500	EUR	54,349	1.358.712,50	2,83
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3	%	1.500	EUR	82,633	1.239.495,00	2,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		39.054.901,00	81,32
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		39.054.901,00	81,32
4,0000 % 3AB Optique Developpment SAS EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1577949149	%	1.750	EUR	69,808	1.221.640,00	2,54
4,1250 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S	XS1533914591	%	2.750	EUR	60,795	1.671.862,50	3,48
3,3750 % Altice France S.A. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2053846262	%	1.500	EUR	94,087	1.411.297,50	2,94
1,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2111944133	%	1.500	EUR	85,686	1.285.290,00	2,68
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	%	2.250	EUR	87,155	1.960.987,50	4,08
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	%	1.500	EUR	92,839	1.392.585,00	2,90
4,2500 % Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811	%	2.000	EUR	75,775	1.515.490,00	3,16
4,2500 % EVOCA S.p.A. EO-FLR Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2069326861	%	2.500	EUR	69,244	1.731.087,50	3,60
5,1250 % Garrett LX I S.à.r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1884811594	%	2.500	EUR	64,067	1.601.675,00	3,34
2,1250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577947440	%	1.000	EUR	87,129	871.285,00	1,81
2,2500 % INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27) Reg.S	XS2108560306	%	2.500	EUR	76,998	1.924.950,00	4,01
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849	%	2.250	EUR	74,627	1.679.107,50	3,50
5,2500 % Kraton Polymers LLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1713463633	%	2.500	EUR	78,609	1.965.212,50	4,09
5,0000 % LSF10 Wolverine Investm. SCA EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1791484394	%	1.500	EUR	85,756	1.286.340,00	2,68
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102	%	1.750	EUR	100,009	1.750.157,50	3,64
3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600824962	%	2.000	EUR	94,790	1.895.790,00	3,95
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	XS2066213625	%	500	EUR	88,879	444.392,50	0,93
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316	%	2.500	EUR	93,269	2.331.712,50	4,86
2,0000 % Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451	%	1.500	EUR	85,826	1.287.390,00	2,68

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2020

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1,000	Bestand 31/03/2020	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	%	500	EUR	98,437	492.182,50	1,02
5,2500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2036838634	%	2.250	EUR	60,879	1.369.766,25	2,85
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25) Reg.S	XS2090816526	%	1.750	EUR	93,964	1.644.361,25	3,42
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273	%	1.600	EUR	94,506	1.512.096,00	3,15
3,6250 % UPCB Finance VII Ltd. EO-Notes 2017(17/29) Reg.S	XS1634252628	%	2.000	EUR	91,178	1.823.560,00	3,80
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27) Reg.S	DE000A254QA9	%	1.750	EUR	91,766	1.605.905,00	3,34
2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2069016165	%	1.500	EUR	91,919	1.378.777,50	2,87
Wertpapiere gesamt				EUR		45.997.396,00	95,78
Bankguthaben, nicht verbrieft				EUR		1.571.341,66	3,27
Bankguthaben				EUR		1.571.341,66	3,27
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in der Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU-/EWR-Währungen			1.571.314,65	EUR		1.571.314,65	3,27
			23,89	GBP		27,01	0,00
Sonstige Vermögenswerte				EUR		642.479,65	1,34
Zinsforderungen			642.479,65	EUR		642.479,65	1,34
Darlehensverbindlichkeiten				EUR		-3.437,21	-0,01
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen			-3.648,25	CHF		-3.437,21	-0,01

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2020

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1,000	Bestand 31/03/2020	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-182.545,92	-0,39
Zinsaufwendungen			-156,58	EUR		-156,58	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-52.358,44	EUR		-52.358,44	-0,11
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-39.066,66	EUR		-39.066,66	-0,08
Verbindlichkeiten aus Depotservicegebühren			-9.295,16	EUR		-9.295,16	-0,02
Verbindlichkeiten aus Erfolgsgebühr			-9.740,02	EUR		-9.740,02	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-2.700,00	EUR		-2.700,00	-0,01
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-17.072,43	EUR		-17.072,43	-0,04
Aktivierete Gründungskosten, netto			-4.927,78	EUR		-4.927,78	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-47.228,85	EUR		-47.228,85	-0,10
Nettovermögenswerte gesamt				EUR		48.025.234,18	100,00
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		76,53	
Zeichnungspreis				EUR		76,53	
Rücknahmepreis				EUR		76,53	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		276.692,594	
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		81,11	
Zeichnungspreis				EUR		81,11	
Rücknahmepreis				EUR		81,11	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		331.041,078	

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Veränderungen des Nettovermögens			2019/2020
I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums			EUR 83.762.422,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR -1.549.347,73
3. Netto-Cashflow			EUR -16.963.937,62
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	EUR	2.888.081,29	
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	EUR	-19.852.018,91	
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich			EUR -639.708,82
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			EUR -16.584.194,29
II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums			EUR 48.025.234,18

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Anteile	50.000,000	EUR	4.980.386,55	EUR	99,61
2018/2019	Anteile	527.526,616	EUR	52.264.295,92	EUR	99,07
31/03/2020	Anteile	276.692,594	EUR	21.174.173,22	EUR	76,53

*) Auflegung: 06.02.2018

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	527.526,616
Anzahl der Anteilsausgaben	6.293,858
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-257.127,880
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	276.692,594

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Anteile	250.000,000	EUR	24.965.847,29	EUR	99,86
2018/2019	Anteile	309.116,078	EUR	31.498.126,72	EUR	101,90
31/03/2020	Anteile	331.041,078	EUR	26.851.060,96	EUR	81,11

*) Auflegung: 05.02.2018

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	309.116,078
Anzahl der Anteilsausgaben	22.025,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-100,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	331.041,078

Erläuterungen zu diesem Abschluss

Allgemeines

JAR Capital (die „Gesellschaft“) wurde in Luxemburg als *Société d'investissement à capital variable* („SICAV“) gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 qualifiziert. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG qualifiziert und ist gegenwärtig als Umbrella-Fonds strukturiert. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften über die Erstellung und Vorlage der Halbjahresberichte und unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR).

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Anteil, der Nettoinventarwert je Klasse, der Rücknahmepreis der Anteile und der Ausgabepreis der Anteile werden an jedem Bewertungstag – mindestens zweimal monatlich – ermittelt. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Klasse werden in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jeden Anteil jedes Teilfonds und für jede Klasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds und der betreffenden Klasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Klasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Klasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den in der Satzung der Gesellschaft festgelegten Grundsätzen.

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- (1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, die die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Börse notiert, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die als Hauptbörse für diese Zwecke gelten soll.
- (3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden in gleicher Weise bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- (4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der über dem Geldkurs und unter dem Briefkurs am betreffenden Bewertungstag liegt.
- (5) Nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte Derivate und Pensionsgeschäfte werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres marktnahen Preises bewertet.
- (6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- (7) Handelbare Optionen und Future-Kontrakte, an denen die Gesellschaft als Partei beteiligt ist und die an einer Börse gehandelt werden, Finanzfutures oder sonstige Geldwechsel werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Erläuterungen zu diesem Abschluss

Alle Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich, nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Veräußerungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Veräußerungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Wechselkurs

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden zum 31. März 2020 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR/CHF	1,0614
EUR/GBP	0,8846

Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung von bis zu 0,775% p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds, mindestens bis zu 40.000,00 EUR p. a., die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Portfolioverwaltergebühr

Der Portfolioverwalter erhält eine Vergütung von bis zu 1,00 % p. a. für die Anteilsklasse „R“ und bis zu 0,60 % p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds für die Anteilsklasse „P“, wobei die Vergütung derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Die Portfolioverwaltergebühr wird aus der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Der Portfolioverwalter kann eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

Gebühr der Domizilstelle und des Vertreters der Gesellschaft

Im entsprechenden Zeitraum ist eine Gebühr in Höhe von 3.600 EUR p. a. für Kerndienstleistungen der Domizilstelle und 7.500,00 EUR p. a. für Kerndienstleistungen des Vertreters der Gesellschaft angefallen. Alle zusätzlichen Dienstleistungen, einschließlich der Sammlung von Datenelementen und der Zusammenstellung von Datenpaketen für den Verwaltungsrat, sind Verhandlungssache; darüber hinaus werden alle weitere externen Kosten wie die vorgenannten zusätzlich berechnet (und vom Fonds getragen).

Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält pro Teilfonds eine Verwahrstellengebühr in Höhe von mindestens 24.000,00 EUR p. a.

Die Gebühr für die Beaufsichtigung der Verwahrstellen beträgt höchstens 0,02% p. a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds; die Mindestgebühr beträgt 3.600,00 EUR p. a.

Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt einer jährlichen Steuer von 0,05 % des Nettoinventarwerts für die Retail-Anteilsklassen „P“ und „R“ jeweils zum Quartalsende, die vierteljährlich zu zahlen ist. Soweit Teile des Vermögens der Gesellschaft in anderen dieser Steuer unterliegenden luxemburgischen OGAW investiert werden, sind diese Teile nicht steuerpflichtig.

Erläuterungen zu diesem Abschluss

Transaktionskosten

Für den Teilfonds sind im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 Transaktionskosten in Höhe von 0,00 EUR angefallen.

Offenlegungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Offenlegung gemäß Abschnitt A

Während des Berichtszeitraums wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, wie in oben genannter Verordnung definiert, abgeschlossen.

Nachfolgende Ereignisse

Aufgrund des Coronavirus ist nicht auszuschließen, dass bestimmte Ereignisse wie die Aussetzung von Aktientransaktionen und der Berechnung des Nettoinventarwerts nach dem Bilanzstichtag zu einer hohen Anzahl von Nettoabflüssen führen, was wiederum einen Liquiditätsengpass zur Folge haben könnte.

Die Ergebnisse einer Analyse auf (Teil-)Fondsebene für den Zeitraum nach dem Geschäftsjahr bis zum Datum des Prüfungsberichts sind nachstehend aufgeführt:

Hat eine Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts oder von Aktientransaktionen stattgefunden?	Nein
Bestehen Liquiditätsprobleme?	Ja
Ist die Liquidation von Teilfonds vorgesehen?	Ja
Sind betriebliche Probleme aufgetreten?	Nein
Gibt es eine hohe Anzahl von Nettoabflüssen?	Am 28. April 2020 wurde ein Nettoabfluss von etwa 11 % und am 12. Mai 2020 ein Nettoabfluss von etwa 31 % verzeichnet.
Wurden Zahlungen verzögert oder nicht geleistet?	Ja

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Der folgende Teilfonds ist in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen:

C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
--------------	---	-------------	--

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der www.fundinfo.com. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Fonds veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „Fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.

JAR Capital

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Teilfonds	PTR in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI	110,29

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	TER in % (inklusive Performance Fee)	TER in % (exklusive Performance Fee)
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R	0,65	0,65
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P	0,67	0,67

*) Im Fall eines verkürzten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R	-20,42
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P	-20,42

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Aufgagedatum bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R	-19,46
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P	-18,89

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2020 (ungeprüft)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 31. März 2020 bei:

Anteilklasse	Performance in %
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R	-21,84
C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P	-21,85

**) Wertentwicklung nach der SFAMA Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.