

# JAR Capital

## Jahresbericht zum 30. September 2019

*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:



# JAR Capital

## Inhaltsverzeichnis

|   |         |
|---|---------|
| Organisation  | 3       |
| Bericht des Verwaltungsrats   | 4       |
| Derivatengagement   | 4       |
| Risikomanagement  | 5       |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft                               | 5       |
| Vergütungspolitik des Portfolioverwalters                                   | 5       |
| Bericht des Portfolioverwalters   | 6 - 11  |
| Nettovermögensaufstellung   | 12      |
| Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) | 13      |
| Konsolidierte Veränderungen des Nettovermögens                              | 14      |
| <br>  |         |
| <b>Sustainable Income UI</b>  |         |
| Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) | 15      |
| Konsolidierte Veränderungen des Nettovermögens                              | 16      |
| Statistische Daten  | 17 - 20 |
| <br>  |         |
| <b>C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)</b>           |         |
| Fondsstruktur   | 21      |
| Nettovermögensaufstellung   | 22 - 24 |
| Gewinn-und-Verlustrechnung  | 25      |
| Veränderungen des Nettovermögens  | 26      |
| Statistische Daten  | 27 - 28 |
| <br>  |         |
| Erläuterungen zu diesem Abschluss   | 29 - 33 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé                                    | 34 - 35 |
| Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz                               | 36 - 38 |

# 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

Group Head Legal der JAR Group

*Mitglieder des Verwaltungsrats*

#### Armin Clemens

Head of Portfolio Management von 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

#### JAR Capital Limited

50 Jermyn Street, London SW1Y 6LX, Vereinigtes Königreich

### Vertreter in der Schweiz

#### 1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

#### Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019)

Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich

#### Telco AG (ab 16.02.2019)

Bahnhofstrasse 4, CH - 6431 Schwyz

### Révisueur 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 Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI (zu verschmelzender Teilfonds mit den Anteilsklassen Sustainable Income UI - D EUR, Sustainable Income UI - D USD, Sustainable Income UI - R EUR und Sustainable Income UI - I EUR) übertrug am 6. August 2019 sein Gesamtvermögen und Gesamtverbindlichkeiten auf den Teilfonds C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (aufnehmender Teilfonds mit den Anteilsklassen C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R und C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P).

| Verschmelzender Fond                         | Aufnehmender Fond                               | Umtauschverhältnis |
|--|---|--------------------|
| Sustainable Income UI - D EUR (LU1112873689) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 1,04092710         |
| Sustainable Income UI - D USD (LU1112873846) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 0,93968633         |
| Sustainable Income UI - R EUR (LU1231245298) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 0,92837970         |
| Sustainable Income UI - I EUR (LU1231245611) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P (LU1736823441) | 0,95757917         |

Am 30. September 2019 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 % |
|---|--------------|--|---|
| Sustainable Income UI - D EUR (bis 05. August 2019) | LU1112873689 | 24.155.509,48                                  | 1,47                                    |
| Sustainable Income UI - D USD (bis 05. August 2019) | LU1112873846 | 1.763.377,21                                   | 3,35*                                   |
| Sustainable Income UI - R EUR (bis 05. August 2019) | LU1231245298 | 1.046.834,84                                   | 0,37*                                   |
| Sustainable Income UI - I EUR (bis 05. August 2019) | LU1231245611 | 856.004,35                                     | 1,31*                                   |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R                    | LU1736823367 | 52.264.295,92                                  | 1,58*                                   |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P                    | LU1736823441 | 31.498.126,72                                  | 2,04                                    |

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

Ex-Datum 5. Dezember 2018 und Wertstellung 7. Dezember 2018

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Sustainable Income UI - D USD    | 3,0945 EUR pro Anteil |
| Sustainable Income UI - R EUR    | 2,9172 EUR pro Anteil |
| Sustainable Income UI - I EUR    | 3,0381 EUR pro Anteil |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R | 2,00 EUR pro Anteil   |

## JAR Capital

### Derivatengagement (ungeprüft)

Unten stehende Tabelle zeigt das Derivatengagement zum 30. September 2019:

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

### Risikomanagement (nicht geprüft)

#### **Sustainable Income UI**

Das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit Derivaten wurde im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 05. August 2019 nach dem Verpflichtungsansatz ermittelt. Die Summe der Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds Sustainable Income UI nicht übersteigen.

#### **C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

Das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit Derivaten wurde im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 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 erfordert hätten.

### Vergütungspolitik des Portfolioverwalters (ungeprüft)

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

## Bericht des Portfolioverwalters

### C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der UCITS C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI besteht aus einem Segment.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, langfristig hohe und kontinuierliche Erträge mit einer angemessenen Risikosteuerung zu erzielen. Bei der Verfolgung seines Anlageziels berücksichtigt der Teilfonds im Rahmen des Anlageprozesses die Kriterien für sozialverantwortliche Anlagen oder Nachhaltigkeitskriterien, die in den „Grundsätzen für verantwortungsbewusste Investments“ der Vereinten Nationen definiert sind und von führenden Marktresearch-Agenturen für sozialverantwortliche Anlagen bereitgestellt werden. Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

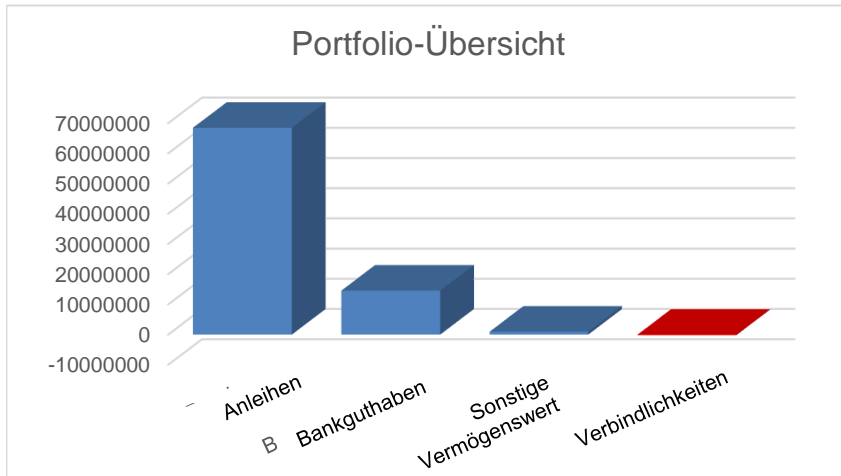
Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens - soweit dies vernünftig erscheint und mit den vorherrschenden Marktrisiken und Chancen in Einklang steht - in festverzinsliche Wertpapiere oder Wertpapiere mit variabler Verzinsung einschließlich fest- oder variabel verzinslicher Wertpapiere investieren, die von Unternehmensemittenten mit Geschäftstätigkeit in Europa mit Abschlag ausgegeben werden. Um Missverständnissen vorzubeugen, wird darauf hingewiesen, dass unter einer Geschäftstätigkeit in Europa zu verstehen ist, dass sich der eingetragene Sitz des Unternehmens oder der eingetragene Sitz einer Tochtergesellschaft des Unternehmens in Europa befindet oder das Unternehmen vorrangig in Europa oder von Europa aus Geschäfte tätigt. Bei diesen fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren kann es sich um solche handeln, die von Standard & Poor's und/oder Moody's mit BBB oder Baa2 bzw. mit B- oder B3 geratet wurden. Im Rahmen der Anlagestrategie des Teilfonds bestehen keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Laufzeit der fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere. Daher kann die Laufzeit sowohl kurze als auch lange Zeiträume umfassen. Es gibt keinerlei Beschränkung in Bezug auf die Währungen, auf die diese fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere lauten, jedoch sollte jedes Engagement in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds abgesichert werden. Auf akzessorischer Basis darf der Teilfonds in Geldmarktinstrumenten gemäß dem Abschnitt „ALLGEMEINE ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK“ - „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts und/oder in jeder beliebigen Währung und/oder in anderen liquiden Vermögenswerten gemäß dem Kapitel „ALLGEMEINE ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK“ - „Anlagebeschränkungen“ des Verkaufsprospekts anlegen, einschließlich börsennotierter Geldmarktinstrumente, Anlagen am amtlichen Devisenmarkt, kündbarer Einlagen bei Kreditinstituten oder anderer liquider Instrumente, vorausgesetzt, dass die Laufzeit bis zur Fälligkeit zwölf (12) Monate nicht überschreitet. Es gibt keine Beschränkung in Bezug auf die Währungen, auf welche diese liquiden Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente lauten können.

Der Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI (zu verschmelzender Teilfonds mit den Anteilsklassen Sustainable Income UI - D EUR, Sustainable Income UI - R EUR und Sustainable Income UI - I EUR) übertrug am 6. August 2019 sein Gesamtvermögen und Gesamtverbindlichkeiten auf den Teilfonds C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (aufnehmender Teilfonds mit den Anteilsklassen C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R und C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P).

**Bericht des Portfolioverwalters**

**Portfolio-Übersicht**

Die Portfoliostruktur des C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI im Hinblick auf die Anlageziele am Ende des Geschäftsjahres zum 30. September 2019:



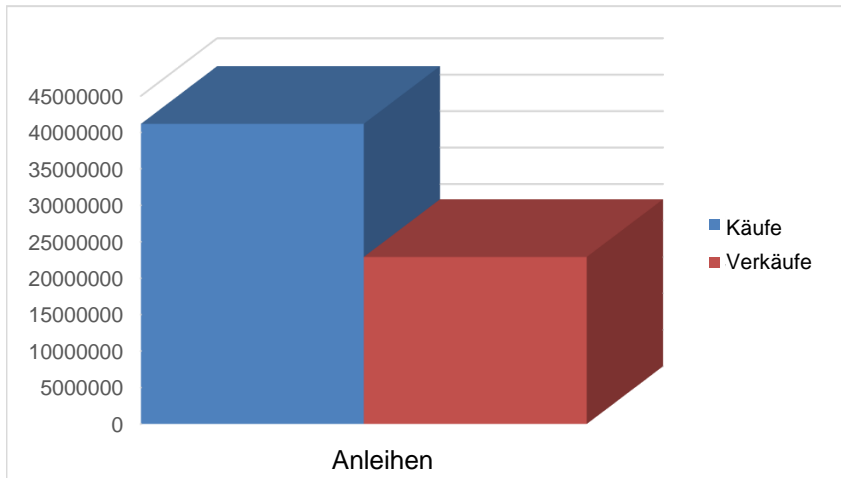
| Portfolio-Übersicht     |                      |
|-------------------------|----------------------|
| Vermögenswerte          | Marktwert in EUR     |
| Anleihen                | 68,482,871.50        |
| Bankguthaben            | 14,554,117.19        |
| Sonstige Vermögenswerte | 954,206.98           |
| Verbindlichkeiten       | -223,773.03          |
| <b>Fondsvermögen</b>    | <b>83,767,422.64</b> |

## Bericht des Portfolioverwalters

### Überblick über das Anlagegeschäft

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019:

#### Wertpapier-Turnover im Geschäftsjahr



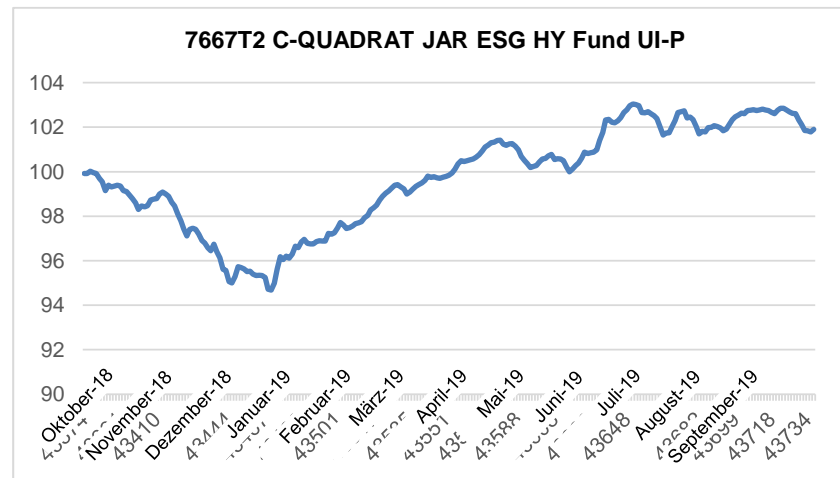
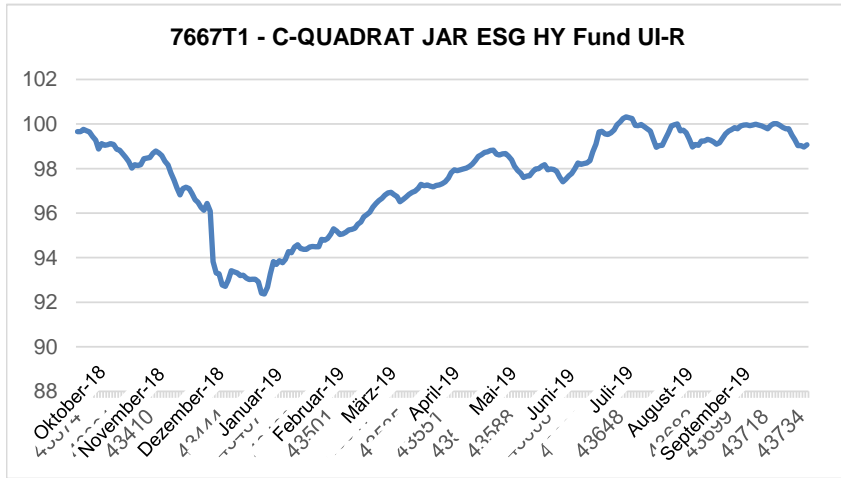
| Wertpapier-Turnover |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
| Vermögenswerte      | Käufe         | Verkäufe      |
| Anleihen            | 41,170,712.50 | 22,908,462.50 |



## Bericht des Portfolioverwalters

### Überblick über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 betrug die Wertentwicklung für den C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R 1,58 % und den C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P 2,04 % <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung der Zeichnungsgebühren). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für ähnliche Entwicklungen in der Zukunft. Diese ist nicht vorhersehbar.

## Bericht des Portfolioverwalters

### Beschreibung der Hauptrisiken

#### Allgemeine Risiken

Starke Marktschwankungen können zu Verlusten bei der Umsetzung der Strategie führen. Der Wert des Anteils kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat. Zunehmende Schwankungen

#### Zinssatzrisiken

Ein Zinssatzrisiko ist die Gefahr, dass der Wert einer Anleihe oder einer anderen festverzinslichen Anlage durch eine Änderung der Zinssätze beeinträchtigt wird.

#### Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen oder eine Bank möglicherweise nicht in der Lage ist, kurzfristige finanzielle Anforderungen zu erfüllen. Dies geschieht in der Regel aufgrund der Unfähigkeit, ein Wertpapier oder einen harten Vermögenswert in Bargeld umzuwandeln, ohne dabei Kapital- und/oder Einkommensverluste zu erleiden.

#### Kreditwürdigkeitsrisiko

Ein Kreditrisiko ist das Risiko eines Verlusts, der dadurch entsteht, dass ein Kreditnehmer einen Kredit nicht zurückzahlt oder vertragliche Verpflichtungen nicht erfüllt. Traditionell bezieht er sich auf das Risiko, dass ein Kreditgeber das geschuldete Kapital und die Zinsen nicht erhält, was zu einer Unterbrechung des Geldflusses und erhöhten Kosten für die Einziehung führt.

#### Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das potenzielle Verlustrisiko durch schwankende Wechselkurse, wenn ein Investor ein Engagement in Fremdwährungen oder in Fremdwährungen gehandelten Anlagen hat.

## JAR Capital

### Bericht des Portfolioverwalters

#### JAR Capital Sustainable Income UI

Der Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI (zu verschmelzender Teilfonds mit den Anteilklassen Sustainable Income UI - D EUR, Sustainable Income UI - D USD, Sustainable Income UI - R EUR und Sustainable Income UI - I EUR) übertrug am 6. August 2019 sein Gesamtvermögen und Gesamtverbindlichkeiten auf den Teilfonds C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (aufnehmender Teilfonds mit den Anteilklassen C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R und C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P).

| Verschmelzender Fond                         | Aufnehmender Fond                               | Umtauschverhältnis |
|--|---|--------------------|
| Sustainable Income UI - D EUR (LU1112873689) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 1,04092710         |
| Sustainable Income UI - D USD (LU1112873846) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 0,93968633         |
| Sustainable Income UI - R EUR (LU1231245298) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R (LU1736823367) | 0,92837970         |
| Sustainable Income UI - I EUR (LU1231245611) | C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P (LU1736823441) | 0,95757917         |

## JAR Capital

Die Nettovermögensaufstellung, die Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die Konsolidierten Veränderungen des Nettovermögens ergeben die Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds.

### Nettovermögensaufstellung zum 30. September 2019

|  | Marktwert<br>in EUR  | %<br>des Fondsvermögens *) |
|--|----------------------|----------------------------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                      |                            |
| Portfoliobestand   | 68.482.871,50        | 81,76                      |
| Bankguthaben   | 14.554.117,19        | 17,38                      |
| Zinsforderungen  | 951.634,76           | 1,14                       |
| <b>Vermögenswerte gesamt</b>                                   | <b>83.988.623,45</b> | <b>100,27</b>              |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                       |                      |                            |
| Darlehensverbindlichkeiten                                     | -44,39               | 0,00                       |
| Zinsaufwendungen   | -73,25               | 0,00                       |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                      | -71.956,83           | -0,09                      |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren                   | -27.066,66           | -0,03                      |
| Depotservicegebühren   | -5.215,99            | -0,01                      |
| Erfolgsgebühr  | -9.802,57            | -0,01                      |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren                         | -30.329,17           | -0,04                      |
| Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement) | -10.802,85           | -0,01                      |
| Aktivierete Gründungskosten, netto                             | -2.427,78            | 0,00                       |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                     | -68.481,29           | -0,08                      |
| <b>Verbindlichkeiten gesamt</b>                                | <b>-226.200,78</b>   | <b>-0,27</b>               |
| <b>Nettogesamtvermögen zum 30. September 2019</b>              | <b>83.762.422,67</b> | <b>100,00</b>              |

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

**Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019**

|  |            |               | <b>Gesamt</b>        |
|--|------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Ertrag</b>   |            |               |                      |
| - Zinsen auf Wertpapiere   | EUR        |               | 3.882.636,72         |
| - Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)                                     | EUR        |               | -53.948,45           |
| - Sonstige Erträge **)   | EUR        |               | 132.644,10           |
| <b>Erträge gesamt</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>3.961.332,37</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |            |               |                      |
| - Zinsen für Kontokorrentkredite                                       | EUR        |               | -2.153,00            |
| - Gebühr der Verwaltungsgesellschaft                                   | EUR        |               | -837.520,33          |
| - Verwahrstellengebühr   | EUR        |               | -66.092,19           |
| - Depotservicegebühren   | EUR        |               | -16.477,11           |
| - Erfolgsgebühr  | EUR        |               | -9.554,52            |
| - Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung                        | EUR        |               | -34.450,32           |
| - Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)                               | EUR        |               | -27.378,98           |
| - Register- und Transferstellengebühr                                  | EUR        |               | -32.152,20           |
| - Rechtskosten   | EUR        |               | -3.174,79            |
| - Gründungskosten  | EUR        |               | -9.300,13            |
| - Gleichstellung von ordentlichen Aufwendungen                         | EUR        |               | -461.137,10          |
| - Sonstige Aufwendungen  | EUR        |               | -124.816,45          |
| <b>Aufwendungen gesamt</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>-1.624.207,12</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                   | <b>EUR</b> |               | <b>2.337.125,25</b>  |
| <b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>                             |            |               |                      |
| 1. Realisierter Gewinn aus   |            |               | EUR 1.083.251,89     |
| - Wertpapieren   | EUR        | 745.880,23    |                      |
| - Devisentermingeschäften  | EUR        | 337.365,73    |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR        | 5,93          |                      |
| 2. Realisierter Verlust aus  |            |               | EUR -4.224.290,44    |
| - Wertpapieren   | EUR        | -3.168.855,87 |                      |
| - Devisentermingeschäften  | EUR        | -161.582,66   |                      |
| - Swap-Geschäften  | EUR        | -887.838,18   |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR        | -6.013,73     |                      |
| <b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>                              | <b>EUR</b> |               | <b>-3.141.038,55</b> |
| <b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>     |            |               |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns                      | EUR        | 188.880,67    |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts                     | EUR        | 2.695.175,16  |                      |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b> | <b>EUR</b> |               | <b>2.884.055,83</b>  |
| <b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>         | <b>EUR</b> |               | <b>2.080.142,53</b>  |

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 53.948,45 EUR.

\*\*) Dieser Betrag bezieht sich auf den Bereinigungsfaktor für Zeichnungen und Rücknahmen. Weitere Informationen finden Sie unter dem Punkt „Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze“ im Anhang zum Abschluss (Seite 29 und 30).

## JAR Capital

### Konsolidierte Veränderungen des Nettovermögens

2018/2019

|   |     |                | EUR        | 2018/2019            |
|---|-----|----------------|------------|----------------------|
| <b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b> |     |                | <b>EUR</b> | <b>89.869.507,11</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                         |     |                | EUR        | -390.878,36          |
| 2. Zwischenausschüttungen                               |     |                | EUR        | 0,00                 |
| 3. Netto-Cashflow                                       |     |                | EUR        | -5.849.646,06        |
| a) Erlöse aus Anteilsausgaben *) **)                    | EUR | 55.951.003,52  |            |                      |
| b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen *) **)                  | EUR | -61.800.649,58 |            |                      |
| 4. Ertrags-/Aufwandsausgleich                           |     |                | EUR        | -1.946.702,55        |
| 5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum  |     |                | EUR        | 2.080.142,53         |
| <b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>  |     |                | <b>EUR</b> | <b>83.762.422,67</b> |

\*) Die Positionen „Erlöse aus Anteilsausgaben“ und „Erlöse aus Anteilsrücknahmen“ enthalten den Nettoinventarwert des verschmolzenen Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI in Höhe von 27.635.045,05 am letzten NIW-Stichtag 05.08.2019.

\*\*\*) Dieser Betrag beinhaltet den Bereinigungsfaktor für Zeichnungen und Rücknahmen. Weitere Informationen finden Sie unter dem Punkt „Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze“ im Anhang zum Abschluss (Seite 29 und 30).

## JAR Capital Sustainable Income UI

### Gewinn-und-Verlust-Rechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 05.08.2019

|  |            |               | <b>Gesamt</b>        |
|--|------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Ertrag</b>   |            |               |                      |
| - Zinsen auf Wertpapiere   | EUR        |               | 887.042,07           |
| - Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)                                     | EUR        |               | -30.348,07           |
| - Sonstige Erträge **)   | EUR        |               | 132.644,10           |
| <b>Erträge gesamt</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>989.338,10</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |            |               |                      |
| - Zinsen für Kontokorrentkredite                                       | EUR        |               | -2.153,00            |
| - Gebühr der Verwaltungsgesellschaft                                   | EUR        |               | -484.175,12          |
| - Verwahrstellengebühr   | EUR        |               | -35.928,88           |
| - Depotservicegebühren   | EUR        |               | -8.803,18            |
| - Erfolgsgebühr  | EUR        |               | -9.554,52            |
| - Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung                        | EUR        |               | -25.441,52           |
| - Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)                               | EUR        |               | -4.272,56            |
| - Register- und Transferstellengebühr                                  | EUR        |               | -20.947,52           |
| - Rechtskosten   | EUR        |               | -1.587,33            |
| - Gründungskosten  | EUR        |               | -4.272,35            |
| - Gleichstellung von ordentlichen Aufwendungen                         | EUR        |               | 194.017,82           |
| - Sonstige Aufwendungen  | EUR        |               | -92.577,79           |
| <b>Aufwendungen gesamt</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>-495.695,97</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                   | <b>EUR</b> |               | <b>493.642,13</b>    |
| <b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>                             |            |               |                      |
| 1. Realisierter Gewinn aus   |            |               | EUR 699.912,36       |
| - Wertpapieren   | EUR        | 362.540,93    |                      |
| - Devisentermingeschäften  | EUR        | 337.365,73    |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR        | 5,70          |                      |
| 2. Realisierter Verlust aus  |            |               | EUR -2.360.822,61    |
| - Wertpapieren   | EUR        | -1.305.391,65 |                      |
| - Devisentermingeschäften  | EUR        | -161.582,66   |                      |
| - Swap-Geschäften  | EUR        | -887.838,18   |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR        | -6.010,11     |                      |
| <b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>                              | <b>EUR</b> |               | <b>-1.660.910,25</b> |
| <b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>     |            |               |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns                      | EUR        | -430.472,00   |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts                     | EUR        | 2.755.973,29  |                      |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b> | <b>EUR</b> |               | <b>2.325.501,29</b>  |
| <b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>         | <b>EUR</b> |               | <b>1.158.233,17</b>  |

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 30.348,07 EUR.

\*\*) Dieser Betrag beinhaltet den Bereinigungsfaktor für Zeichnungen und Rücknahmen. Weitere Informationen finden Sie unter dem Punkt „Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze“ im Anhang zum Abschluss (Seite 29 und 30).

## JAR Capital Sustainable Income UI

| <b>Veränderungen des Nettovermögens</b>                 |     |                | <b>2018/2019</b> |                      |
|---|-----|----------------|------------------|----------------------|
| <b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b> |     |                | <b>EUR</b>       | <b>59.923.273,27</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                         |     |                | EUR              | -290.878,36          |
| 2. Zwischenausschüttungen                               |     |                | EUR              | 0,00                 |
| 3. Netto-Cashflow                                       |     |                | EUR              | -58.938.817,38       |
| a) Erlöse aus Anteilsausgaben *)                        | EUR | 2.580.669,32   |                  |                      |
| b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen *)                      | EUR | -61.519.486,70 |                  |                      |
| 4. Ertrags-/Aufwandsausgleich                           |     |                | EUR              | -1.851.810,70        |
| 5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum  |     |                | EUR              | 1.158.233,17         |
| <b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>  |     |                | <b>EUR</b>       | <b>0,00</b>          |

\*) Dieser Betrag beinhaltet den Bereinigungsfaktor für Zeichnungen und Rücknahmen. Weitere Informationen finden Sie unter dem Punkt „Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze“ im Anhang zum Abschluss (Seite 29 und 30).



## JAR Capital Sustainable Income UI

### JAR Capital Sustainable Income UI - D EUR Statistische Daten

| Zeitraum      | Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile |             | Nettogesamtvermögen am Ende des Zeitraums |               | Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Zeitraums |        |
|---------------|---|-------------|---|---------------|---|--------|
| 2015/2016     | Anteile   | 517.533,478 | EUR                                       | 54.377.006,21 | EUR   | 105,07 |
| 2016/2017     | Anteile   | 485.079,521 | EUR                                       | 50.374.931,94 | EUR   | 103,85 |
| 2017/2018     | Anteile   | 481.497,954 | EUR                                       | 48.885.250,09 | EUR   | 101,53 |
| 05.08.2019 *) | Anteile   | 0,000       | EUR                                       | 0,00          | EUR   | 0,00   |

\*) Verschmelzung: 05.08.2019

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile  
Anzahl der Anteilsausgaben  
Anzahl der Anteilsrücknahmen

#### Anteile

481.497,954  
889,711  
-482.387,665

**Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile**

**0,000**

## JAR Capital Sustainable Income UI

### JAR Capital Sustainable Income UI - D USD Statistische Daten

| Zeitraum      | Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile | Nettogesamtvermögen am Ende des Zeitraums | Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Zeitraums |
|---------------|---|---|---|
| 2015/2016     | Anteile<br>130.923,364  | USD<br>13.919.734,59                      | USD<br>106,32                                     |
| 2016/2017     | Anteile<br>136.098,964  | USD<br>14.471.167,74                      | USD<br>106,33                                     |
| 2017/2018     | Anteile<br>41.816,353   | USD<br>4.340.887,10                       | USD<br>103,81                                     |
| 05.08.2019 *) | Anteile<br>0,000  | USD<br>0,00                               | USD<br>0,00                                       |

\*) Verschmelzung: 05.08.2019

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

|  | Anteile      |
|--|--------------|
| Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile      | 41.816,353   |
| Anzahl der Anteilsausgaben   | 980,000      |
| Anzahl der Anteilsrücknahmen   | -42.796,353  |
| <b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b> | <b>0,000</b> |

## JAR Capital Sustainable Income UI

### JAR Capital Sustainable Income UI - R EUR Statistische Daten

| Zeitraum      | Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile |            | Nettogesamtvermögen am Ende des Zeitraums |              | Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Zeitraums |        |
|---------------|---|------------|---|--------------|---|--------|
| 2015/2016     | Anteile   | 47.076,770 | EUR                                       | 4.795.571,12 | EUR   | 101,87 |
| 2016/2017     | Anteile   | 44.248,629 | EUR                                       | 4.437.880,27 | EUR   | 100,29 |
| 2017/2018     | Anteile   | 19.282,098 | EUR                                       | 1.823.231,53 | EUR   | 94,56  |
| 05.08.2019 *) | Anteile   | 0,000      | EUR                                       | 0,00         | EUR   | 0,00   |

\*) Verschmelzung: 05.08.2019

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile  
Anzahl der Anteilsausgaben  
Anzahl der Anteilsrücknahmen

#### Anteile

19.282,098  
1.670,829  
-20.952,927

**Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile**

**0,000**

## JAR Capital Sustainable Income UI

### JAR Capital Sustainable Income UI - I EUR Statistische Daten

| Zeitraum      | Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile |            | Nettogesamtvermögen am Ende des Zeitraums |              | Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Zeitraums |        |
|---------------|---|------------|---|--------------|---|--------|
| 2015/2016     | Anteile   | 30.875,770 | EUR                                       | 3.162.590,47 | EUR   | 102,43 |
| 2016/2017     | Anteile   | 46.926,770 | EUR                                       | 4.900.997,54 | EUR   | 104,44 |
| 2017/2018     | Anteile   | 55.186,000 | EUR                                       | 5.477.158,45 | EUR   | 99,25  |
| 05.08.2019 *) | Anteile   | 0,000      | EUR                                       | 0,00         | EUR   | 0      |

\*) Verschmelzung: 05.08.2019

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile  
Anzahl der Anteilsausgaben  
Anzahl der Anteilsrücknahmen

#### Anteile

55.186,000  
23.962,000  
-79.148,000

#### Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile

**0,000**

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

### Fondsstruktur zum 30.09.2019

| Anlageschwerpunkt            | Marktwert<br>in EUR  | %<br>des Fondsvermögens *) |
|------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>I. Vermögenswerte</b>     | <b>83.988.623,45</b> | <b>100,27</b>              |
| 1. Verzinsliche Wertpapiere  | 68.482.871,50        | 81,76                      |
| 2. Bankguthaben              | 14.554.117,19        | 17,38                      |
| 3. Sonstige Vermögenswerte   | 951.634,76           | 1,14                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b> | <b>-226.200,78</b>   | <b>-0,27</b>               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>    | <b>83.762.422,67</b> | <b>100,00</b>              |

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

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.09.2019

| Beschreibung  | ISIN         | Anteile/<br>% in 1,000 | Bestand<br>30/09/2019 | Währung    | Preis   | Marktwert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|------------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Portfoliobestand</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>68.482.871,50</b> | <b>81,76</b>                    |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>9.792.518,50</b>  | <b>11,69</b>                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>9.792.518,50</b>  | <b>11,69</b>                    |
| 2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)                                   | FR0013318102 | %                      | 2.300                 | EUR        | 109,882 | 2.527.286,00         | 3,02                            |
| 5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)                       | XS1843461689 | %                      | 2.750                 | EUR        | 100,022 | 2.750.605,00         | 3,28                            |
| 3,7500 % Kronos International Inc. EO-Notes 2017(20/25) Reg.S                     | XS1680281133 | %                      | 2.750                 | EUR        | 99,970  | 2.749.175,00         | 3,28                            |
| 3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S                                       | DE000A2G8WA3 | %                      | 1.750                 | EUR        | 100,883 | 1.765.452,50         | 2,11                            |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>57.690.353,00</b> | <b>68,87</b>                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>57.690.353,00</b> | <b>68,87</b>                    |
| 4,0000 % 3AB Optique Developpment SAS EO-Notes 2017(17/23) Reg.S                  | XS1577949149 | %                      | 2.250                 | EUR        | 103,375 | 2.325.937,50         | 2,78                            |
| 4,1250 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S                        | XS1533914591 | %                      | 2.750                 | EUR        | 93,681  | 2.576.227,50         | 3,08                            |
| 2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                    | XS1577948174 | %                      | 1.750                 | EUR        | 104,324 | 1.825.670,00         | 2,18                            |
| 3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S                                   | XS1640668940 | %                      | 2.750                 | EUR        | 105,367 | 2.897.592,50         | 3,46                            |
| 4,2500 % Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S                                | XS1713568811 | %                      | 3.000                 | EUR        | 103,703 | 3.111.090,00         | 3,71                            |
| 3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S                            | XS1991034825 | %                      | 3.750                 | EUR        | 106,909 | 4.009.087,50         | 4,79                            |
| 4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                  | XS1706202592 | %                      | 3.000                 | EUR        | 103,011 | 3.090.330,00         | 3,69                            |
| 5,1250 % Garrett LX I S.à.r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S                         | XS1884811594 | %                      | 2.750                 | EUR        | 96,945  | 2.665.987,50         | 3,18                            |
| 3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)  | XS1886399093 | %                      | 1.750                 | EUR        | 104,558 | 1.829.765,00         | 2,18                            |
| 3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2017(20/24) Reg.S                     | XS1598243142 | %                      | 2.750                 | EUR        | 90,850  | 2.498.375,00         | 2,98                            |
| 2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S                             | XS1843437549 | %                      | 2.750                 | EUR        | 99,008  | 2.722.720,00         | 3,25                            |
| 6,7500 % KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S                                    | XS1756722069 | %                      | 2.750                 | EUR        | 84,571  | 2.325.702,50         | 2,78                            |
| 5,2500 % Kraton Polymers LLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S                           | XS1713463633 | %                      | 2.750                 | EUR        | 105,486 | 2.900.865,00         | 3,46                            |
| 4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S                                  | XS1975716595 | %                      | 2.750                 | EUR        | 96,377  | 2.650.367,50         | 3,16                            |
| 5,0000 % LSF10 Wolverine Investm. SCA EO-Notes 2018(18/24) Reg.S                  | XS1791484394 | %                      | 3.000                 | EUR        | 102,927 | 3.087.810,00         | 3,69                            |
| 3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S                                     | XS1821883102 | %                      | 3.750                 | EUR        | 106,352 | 3.988.181,25         | 4,76                            |
| 3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                        | XS1600824962 | %                      | 1.750                 | EUR        | 103,217 | 1.806.297,50         | 2,16                            |
| 1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                | XS1635870923 | %                      | 250                   | EUR        | 93,271  | 233.177,50           | 0,28                            |
| 5,2500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S                  | XS2036838634 | %                      | 2.750                 | EUR        | 103,872 | 2.856.480,00         | 3,41                            |
| 3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S                 | BE6300371273 | %                      | 2.200                 | EUR        | 108,059 | 2.377.298,00         | 2,84                            |
| 4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. EO-Notes 2015(15/27) Reg.S                          | XS1117297603 | %                      | 1.250                 | EUR        | 105,779 | 1.190.013,75         | 1,42                            |
| 4,5000 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S                      | XS1169920193 | %                      | 2.250                 | EUR        | 103,308 | 2.324.430,00         | 2,78                            |
| 3,6250 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2018(21/26) Reg.S                         | XS1891203546 | %                      | 2.250                 | EUR        | 106,531 | 2.396.947,50         | 2,86                            |

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.09.2019

| Beschreibung  | ISIN         | Anteile/<br>% in 1,000 | Bestand<br>30/09/2019 | Währung    | Preis   | Marktwert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|------------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere</b>                          |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>1.000.000,00</b>  | <b>1,19</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>1.000.000,00</b>  | <b>1,19</b>                     |
| 5,2500 % Monitech Holdco 3 S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S <sup>1)</sup>      | XS2057884921 | %                      | 1.000                 | EUR        | 100,000 | 1.000.000,00         | 1,19                            |
| <b>Wertpapiere gesamt</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>68.482.871,50</b> | <b>81,76</b>                    |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>14.554.117,19</b> | <b>17,38</b>                    |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>14.554.117,19</b> | <b>17,38</b>                    |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg    |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
| Guthaben in der Fondswährung  |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
|   |              |                        | 14.554.090,18         | EUR        |         | 14.554.090,18        | 17,38                           |
| Guthaben in sonstigen EU-/EWR-Währungen                                       |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
|   |              |                        | 23,89                 | GBP        |         | 27,01                | 0,00                            |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>  |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>951.634,76</b>    | <b>1,14</b>                     |
| Zinsforderungen   |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
|   |              |                        | 951.634,76            | EUR        |         | 951.634,76           | 1,14                            |
| <b>Darlehensverbindlichkeiten</b>   |              |                        |                       | <b>EUR</b> |         | <b>-44,39</b>        | <b>0,00</b>                     |
| Darlehen bei State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg    |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
| Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen   |              |                        |                       |            |         |                      |                                 |
|   |              |                        | -48,25                | CHF        |         | -44,39               | 0,00                            |

<sup>1)</sup> diese Anleihe wurde mit Handelstag 26. September 2019 und Bewertungstag 7. Oktober 2019 in dem als Marktwert in EUR ausgewiesenen Betrag gekauft

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.09.2019

| Beschreibung                                 | ISIN | Anteile/<br>% in 1,000 | Bestand<br>30/09/2019 | Währung    | Preis | Marktwert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|--|------|------------------------|-----------------------|------------|-------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |      |                        |                       | <b>EUR</b> |       | <b>-226.156,39</b>   | <b>-0,27</b>                    |
| Zinsaufwendungen                             |      |                        | -73,25                | EUR        |       | -73,25               | 0,00                            |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren    |      |                        | -71.956,83            | EUR        |       | -71.956,83           | -0,09                           |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren |      |                        | -27.066,66            | EUR        |       | -27.066,66           | -0,03                           |
| Depotservicegebühren                         |      |                        | -5.215,99             | EUR        |       | -5.215,99            | -0,01                           |
| Erfolgsgebühr <sup>2)</sup>                  |      |                        | -9.802,57             | EUR        |       | -9.802,57            | -0,01                           |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren       |      |                        | -30.329,17            | EUR        |       | -30.329,17           | -0,04                           |
| Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)         |      |                        | -10.802,85            | EUR        |       | -10.802,85           | -0,01                           |
| Aktivierete Gründungskosten, netto           |      |                        | -2.427,78             | EUR        |       | -2.427,78            | -0,00                           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   |      |                        | -68.481,32            | EUR        |       | -68.481,29           | -0,08                           |
| <b>Nettovermögenswerte gesamt</b>            |      |                        |                       | <b>EUR</b> |       | <b>83.762.422,67</b> | <b>100,00</b>                   |
| <b>C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R</b>      |      |                        |                       |            |       |                      |                                 |
| Nettoinventarwert je Anteil                  |      |                        |                       | EUR        |       | 99,07                |                                 |
| Zeichnungspreis                              |      |                        |                       | EUR        |       | 99,07                |                                 |
| Rücknahmepreis                               |      |                        |                       | EUR        |       | 99,07                |                                 |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile    |      |                        |                       | Anteile    |       | 527.526,616          |                                 |
| <b>C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P</b>      |      |                        |                       |            |       |                      |                                 |
| Nettoinventarwert je Anteil                  |      |                        |                       | EUR        |       | 101,90               |                                 |
| Zeichnungspreis                              |      |                        |                       | EUR        |       | 101,90               |                                 |
| Rücknahmepreis                               |      |                        |                       | EUR        |       | 101,90               |                                 |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile    |      |                        |                       | Anteile    |       | 309.116,078          |                                 |

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

<sup>2)</sup> dieser Betrag umfasst die Verbindlichkeiten der Erfolgsgebühr des verschmolzenen Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI (siehe Seite 14)



## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

### Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

|  |     |               | <b>Gesamt</b>        |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Ertrag</b>   |     |               |                      |
| - Zinsen auf Wertpapiere   |     | EUR           | 2.995.594,65         |
| - Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)                                     |     | EUR           | -23.600,38           |
| <b>Erträge gesamt</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>2.971.994,27</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |     |               |                      |
| - Gebühr der Verwaltungsgesellschaft                                   |     | EUR           | -353.345,21          |
| - Verwahrstellengebühr   |     | EUR           | -30.163,31           |
| - Depotservicegebühren   |     | EUR           | -7.673,93            |
| - Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung                        |     | EUR           | -9.008,80            |
| - Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)                               |     | EUR           | -23.106,42           |
| - Register- und Transferstellengebühr                                  |     | EUR           | -11.204,68           |
| - Rechtskosten   |     | EUR           | -1.587,46            |
| - Gründungskosten  |     | EUR           | -5.027,78            |
| - Gleichstellung von ordentlichen Aufwendungen                         |     | EUR           | -655.154,92          |
| - Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -32.238,66           |
| <b>Aufwendungen gesamt</b>   |     | <b>EUR</b>    | <b>-1.128.511,17</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                   |     | <b>EUR</b>    | <b>1.843.483,10</b>  |
| <b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>                             |     |               |                      |
| 1. Realisierter Gewinn aus   |     | EUR           | 383.339,53           |
| - Wertpapieren   | EUR | 383.339,30    |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR | 0,23          |                      |
| 2. Realisierter Verlust aus  |     | EUR           | -1.863.467,84        |
| - Wertpapieren   | EUR | -1.863.464,22 |                      |
| - Fremdwährungsgeschäften  | EUR | -3,62         |                      |
| <b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>                              |     | <b>EUR</b>    | <b>-1.480.128,31</b> |
| <b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>     |     |               |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns                      | EUR | 619.352,67    |                      |
| - Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts                     | EUR | -60.798,13    |                      |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>558.554,54</b>    |
| <b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>         |     | <b>EUR</b>    | <b>921.909,33</b>    |

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 23.600,38 EUR.

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

| <b>Veränderungen des Nettovermögens</b>                 |     |               | <b>2018/2019</b> |                      |
|---|-----|---------------|------------------|----------------------|
| <b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b> |     |               | <b>EUR</b>       | <b>29.946.233,84</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                         |     |               | EUR              | -100.000,00          |
| 2. Zwischenausschüttungen                               |     |               | EUR              | 0,00                 |
| 3. Netto-Cashflow                                       |     |               | EUR              | 53.089.171,32        |
| a) Erlöse aus Anteilsausgaben *)                        | EUR | 53.370.334,20 |                  |                      |
| b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen *)                      | EUR | -281.162,88   |                  |                      |
| 4. Ertrags-/Aufwandsausgleich                           |     |               | EUR              | -94.891,85           |
| 5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum  |     |               | EUR              | 921.909,33           |
| <b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>  |     |               | <b>EUR</b>       | <b>83.762.422,64</b> |

\*) Die Positionen „Erlöse aus Anteilsausgaben“ und „Erlöse aus Anteilsrücknahmen“ enthalten den Nettoinventarwert des verschmolzenen Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI in Höhe von 27.635.045,05 EUR am letzten NIW-Stichtag 05.08.20

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

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

| Geschäftsjahr | Anzahl der am Beginn des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile |             | 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 |

\*) Auflegung: 06.02.2018

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

|  | Anteile            |
|--|--------------------|
| Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile      | 50.000,000         |
| Anzahl der Anteilsausgaben *)  | 477.526,616        |
| Anzahl der Anteilsrücknahmen   | 0,000              |
| <b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b> | <b>527.526,616</b> |

\*) Die Position „Anzahl der Anteilsausgaben“ enthält den Nettoinventarwert des verschmolzenen Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI mit 270.572,128 Anteilen am letzten NIW-Stichtag 05.08.2019.

## C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI (vormals: JAR ESG HY Fund UI)

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

| Geschäftsjahr | Anzahl der am Beginn des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile |             | 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 |

\*) Auflegung: 05.02.2018

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

|  | Anteile            |
|--|--------------------|
| Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile      | 250.000,000        |
| Anzahl der Anteilsausgaben *)  | 61.879,078         |
| Anzahl der Anteilsrücknahmen   | -2.763,000         |
| <b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b> | <b>309.116,078</b> |

\*) Die Position „Anzahl der Anteilsausgaben“ enthält den Nettoinventarwert des verschmolzenen Teilfonds JAR Capital Sustainable Income UI mit 8.418,078 Anteilen am letzten NIW-Stichtag 05.08.2019.

## 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 Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften über die Erstellung und Vorlage der Jahresberichte und unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR). Die Referenzwährungen der Teilfonds sind der Euro (EUR) und der US-Dollar (USD).

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.

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.

### Erläuterungen zu diesem Abschluss

#### **Sustainable Income UI**

Der auf den jeweiligen Nettoinventarwert anwendbare Faktor, um die durch Zeichnungen und Rücknahmen der Anteilklassen A und D entstehenden Kosten zu berücksichtigen. Dieser Bereinigungsfaktor, der vom Verwaltungsrat festgelegt und zu gegebener Zeit angepasst wird, darf zu keinem Zeitpunkt 1 Prozent (1 %) des Nettoinventarwertes überschreiten und wird vorläufig auf 0,5 Prozent (0,50 %) des Nettoinventarwertes festgelegt. Änderungen dieses Prozentsatzes werden durch einen Beschluss des Verwaltungsrats festgelegt.

|                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
| Bereinigungsfaktor               | Zeichnungen bis zu 1 % (NIW + 1 %)<br>Rücknahmen bis zu 1 % (NIW – 1 %) | Aktienklassen A EUR, A GBP, A USD, D EUR, D GBP, D USD |
| Bereinigungsfaktor bei Auflegung | Zeichnungen NIW + 0,50 %<br>Rücknahmen NIW – 0,50 %                     | Aktienklassen A EUR, A GBP, A USD, D EUR, D GBP, D USD |

#### **C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

Kein Bereinigungsfaktor anwendbar.

### Wechselkurs

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden am 30. September 2019 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

|         |        |
|---------|--------|
| EUR/CHF | 1,0869 |
| EUR/GBP | 0,8845 |

### Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

#### **Sustainable Income UI**

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt eine Vergütung von bis zu 1,70 % p. a. des Nettoinventarwertes des Teilfonds, mindestens bis zu 70.000,00 EUR p. a., die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft konnte eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

#### **C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Vergütung von bis zu 1,175 % p. a. (Anteilsklasse „R“) und bis zu 0,775 % p. a. (Anteilsklasse „P“) des Nettoinventarwertes des Teilfonds, mindestens bis zu 45.000,00 EUR p. a., die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

### Portfolioverwaltergebühr

#### **Sustainable Income UI**

Der Portfolioverwalter erhielt eine Vergütung von bis zu 1,25 % p. a. für alle Anteilklassen „D“ sowie für die Anteilsklasse „R EUR“ und bis zu 0,80 % p. a. des Nettoinventarwertes des Teilfonds für die Anteilsklasse „I EUR“, wobei die Vergütung derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Die Portfolioverwaltergebühr wurde aus der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

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

### Erläuterungen zu diesem Abschluss

#### **C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

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.

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).

#### **Erfolgsgebühr**

##### **Sustainable Income UI**

Zusätzlich zur Verwaltungsgebühr hatte der Portfolioverwalter Anspruch auf eine Erfolgsgebühr (die „Erfolgsgebühr“) in Höhe von 20 %, die täglich auf der Grundlage des Nettoinventarwertes je Anteil der betreffenden Anteilsklasse multipliziert mit dem durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse im jeweiligen Berechnungszeitraum berechnet wurde. Die Erfolgsgebühr darf nur erhoben und abgezogen werden, wenn die beiden folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

Für die Anteilsklassen A und D

Die Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteilsklasse, die für die Berechnung der Erfolgsgebühr verwendet wird, beträgt mehr als 1,25 % p. a. (die „Hurdle Rate“). Zum Zeitpunkt der Auflegung entspricht der Referenzwert, in Bezug auf den die Hurdle Rate erstmals berechnet wird, dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse.

Für die Anteilsklassen I und R

Die Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteilsklasse, die für die Berechnung der Erfolgsgebühr verwendet wird, beträgt mehr als Euribor 3m + 2,00 % p. a. (die „Hurdle Rate“). Zum Zeitpunkt der Auflegung entspricht der Referenzwert, in Bezug auf den die Hurdle Rate erstmals berechnet wird, dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse.

Der bei der Berechnung der Erfolgsgebühr verwendete Nettoinventarwert je Anteilsklasse ist größer als der vorherige Nettoinventarwert je Anteilsklasse, bei dem eine Erfolgsgebühr gezahlt wurde (die „High Water Mark“). Jeder vorherige Rückgang des Nettoinventarwertes je Anteil der betreffenden Anteilsklasse muss durch einen weiteren Anstieg ausgeglichen werden.

Die Erfolgsgebühr wird dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt. Jede anwendbare Erfolgsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet und kumuliert.

**Erläuterungen zu diesem Abschluss**

**C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

Entfällt

**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 % p. a. für die Retail-Anteilsklassen „I“, „P“ und „R“ und 0,01 % p. a. für die Institutional-Anteilsklasse „D“ des Nettoinventarwerts, die jeweils zum Quartalsende bewertet wird und vierteljährlich zu zahlen ist. Soweit Teile des Vermögens der Gesellschaft in anderen dieser Steuer unterliegenden luxemburgischen OGAW investiert werden, sind diese Teile nicht steuerpflichtig.

**Transaktionskosten**

**Sustainable Income UI**

Für den Teilfonds fielen im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 5. August 2019 Transaktionskosten in Höhe von 9.600,00 EUR an.

**C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI**

Für den Teilfonds sind im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 Transaktionskosten in Höhe von 600,00 EUR angefallen.

**Portfolio Turnover Rate/PTR**

Die Portfolioumschlagsrate (PTR) wurde mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Turnover} = \frac{[\text{Total 1} - \text{Total 2}]}{M} * 100$$

Total 1 = Käufe gesamt + Verkäufe von Wertpapieren gesamt

Total 2 = Zeichnungen gesamt + Rücknahmen gesamt

M = Durchschnittliches Vermögen (Tagesdurchschnitt)

| Teilfonds             | Berichtszeitraum                   | PTR in % |
|-----------------------|------------------------------------|----------|
| Sustainable Income UI | 1. Oktober 2018 bis 5. August 2019 | 80,43    |

| Teilfonds                    | Berichtszeitraum                       | PTR in % |
|------------------------------|--|----------|
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI | 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 | 35,07    |



### Erläuterungen zu diesem Abschluss

#### Laufende Kosten \*)

Laufende Kosten – der Wert für die laufenden Kosten beinhaltet alle Arten von Kosten, die vom OGAW getragen werden, unabhängig davon, ob es sich dabei um Aufwendungen handelt, die zwangsläufig durch seinen Betrieb anfallen, oder um die Vergütung für eine Partei, die mit dem OGAW verbunden ist oder für diesen Dienstleistungen erbringt.

| Anteilsklasse                    | Berichtszeitraum                       | Laufende Kosten in % (mit Erfolgsgebühr) | Laufende Kosten in % (ohne Erfolgsgebühr) |
|----------------------------------|--|--|---|
| Sustainable Income UI - D EUR    | 1. Oktober 2018 bis 5. August 2019     | 2,07                                     | 2,07                                      |
| Sustainable Income UI - D USD    | 1. Oktober 2018 bis 5. August 2019     | 3,12                                     | 2,56                                      |
| Sustainable Income UI - R EUR    | 1. Oktober 2018 bis 5. August 2019     | 2,71                                     | 2,71                                      |
| Sustainable Income UI - I EUR    | 1. Oktober 2018 bis 5. August 2019     | 1,63                                     | 1,63                                      |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - R | 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 | 1,46                                     | 1,45                                      |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI - P | 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 | 1,06                                     | 1,06                                      |

\*) bei einem kurzen oder verlängerten Geschäftsjahr werden die laufenden Kosten auf Jahresbasis umgerechnet.

#### 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

Der Teilfonds JAR ESG HY wurde umbenannt in C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI.

In diesem Zusammenhang ist der neue Portfolioverwalter C-QUADRAT Asset Management GmbH, Schottenfeldgasse 20 in 1070 Wien, Österreich.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber von JAR Capital

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Bericht zur Prüfung des Abschlusses**

#### **Bestätigungsvermerk**

Wir haben die beigefügten Abschlüsse von JAR Capital und jedes seiner Teilfonds (der „Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2019, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens für das zu Ende gegangene Geschäftsjahr, sowie die Erläuterung zu diesem Abschluss geprüft, einschließlich einer Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Abschluss ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild von der Finanzlage von JAR Capital und jedes seiner Teilfonds zum 30. September 2019 sowie von den Ergebnissen seiner Geschäftstätigkeit und den Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen betreffend die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

#### **Grundlagen für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und unter Beachtung der international anerkannten Prüfungsgrundsätze (International Standards on Auditing, „ISA“) gemäß den Festlegungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) für Luxemburg festgelegt. Unsere Verantwortung unter diesem Gesetz und diesen Prüfungsgrundsätzen werden ausführlich im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Abschlusses“ in diesem Bericht beschrieben. In Übereinstimmung mit dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), wie er von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurde, und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir von der Gesellschaft unabhängig.

Wir haben unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsbelege ausreichend und geeignet sind, um die Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu bilden.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé.

Unser Bestätigungsvermerk deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben hierzu keinerlei Urteil ab.

Unsere Aufgabe in Verbindung mit der Prüfung des Abschlusses besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in keinem wesentlichen Widerspruch zum Abschluss oder unserem während der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig in wesentlichem Maße unzutreffend erscheinen. Wenn wir aufgrund unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, müssen wir diesen Umstand melden. Wir haben diesbezüglich keine Anmerkungen zu machen.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für die Abschlüsse**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieser Abschlüsse in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für alle internen Kontrollen, welche der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Bewertung, ob der Fonds und jeder seiner Teilfonds weiterhin als laufendes Unternehmen agieren kann; ggf. enthüllt er Angelegenheiten, die den laufenden Betrieb betreffen, und nutzt die Grundlage der Rechnungslegung des laufenden Unternehmens, sofern der Verwaltungsrat des Fonds und aller seiner Teilfonds nicht beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds aufzulösen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen oder keine andere realistische Alternative dazu hat.

### **Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises agréé für die Prüfung des Abschlusses**

Ziel unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“, der auch unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit bezeichnet einen hohen Grad an Sicherheit, nicht jedoch eine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführt wurde, eine vorliegende wesentliche Fehldarstellung immer erkennt. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn berechtigterweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführten Prüfung verlassen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren eine angemessene professionelle Skepsis. Weiterhin tun wir Folgendes:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken und führen diese durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk hinreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken, ist höher als im Fall eines Irrtums, da Betrug Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, falsche Darstellungen oder die Nichtbeachtung interner Kontrollen umfassen kann.
- Wir verschaffen uns ein Verständnis der prüfungsrelevanten internen Kontrollen, um Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Umständen gerecht werden, nicht jedoch, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft zum Ausdruck zu bringen.
- Wir beurteilen, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben angemessen sind.
- Wir schließen aus der Angemessenheit der Verwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes in Bezug auf den laufenden Betrieb seitens des Verwaltungsrats des Fonds und auf der Grundlage der erzielten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die große Zweifel daran aufkommen lässt, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds als wirtschaftliches Unternehmen fortgeführt werden kann. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Bedingungen könnten jedoch dazu führen, dass die Fortführung des Fonds oder eines seiner Teilfonds eingestellt wird.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 15. Januar 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (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:

Sustainable Income UI und C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI

#### Vertreter und Zahlstelle

|              |   |             |  |
|--------------|---|-------------|--|
| Vertreterin: | 1741 Fund Solutions AG<br>Burggraben 16<br>CH - 9000 St. Gallen<br>Tel. +41 58 458 48 00<br>Fax +41 58 458 48 10<br>info@1741fs.com | Zahlstelle: | Bank Vontobel AG (bis 15.02.2019)<br>Gotthardstrasse 43<br>CH-8022 Zurich<br>Tel. +41 58 283 71 11<br>vontobel.group@vontobel.ch<br><br>Tellco AG (ab 16.02.2019)<br>Bahnhofstrasse 4<br>CH - 6431 Schwyz<br>Tel. +41 58 442 12 91<br>info@tellco.ch |
|--------------|---|-------------|--|

Die Zahlstelle Notenstein La Roche Privatbank AG fusionierte zum 1. Oktober 2018 mit der Bank Vontobel AG.

#### 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.

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

### Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der [www.fundinfo.com](http://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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

| Teilfonds                    | PTR in % |
|------------------------------|----------|
| Sustainable Income UI        | 80,43    |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI | 35,07    |

### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

| Anteilklasse                   | TER in %                    | TER in %                    |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                | (inklusive Performance Fee) | (exklusive Performance Fee) |
| Sustainable Income UI - D EUR  | 2,07                        | 2,07                        |
| Sustainable Income UI - D USD  | 3,12                        | 2,56                        |
| Sustainable Income UI - R EUR  | 2,71                        | 2,71                        |
| Sustainable Income UI - I EUR  | 1,63                        | 1,63                        |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R | 1,46                        | 1,45                        |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P | 1,06                        | 1,06                        |

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

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2019 (ungeprüft)

### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 bei:

| Anteilklasse                   | Performance in % |
|--------------------------------|------------------|
| Sustainable Income UI - D EUR  | 1,47             |
| Sustainable Income UI - D USD  | 3,35             |
| Sustainable Income UI - R EUR  | 0,37             |
| Sustainable Income UI - I EUR  | 1,31             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R | 1,58             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P | 2,04             |

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagdatum bis zum 30. September 2019 bei:

| Anteilklasse                   | Performance in % |
|--------------------------------|------------------|
| Sustainable Income UI - D EUR  | 6,16             |
| Sustainable Income UI - D USD  | 13,95            |
| Sustainable Income UI - R EUR  | 0,88             |
| Sustainable Income UI - I EUR  | 3,71             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R | 1,18             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P | 1,90             |

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. September 2019 bei:

| Anteilklasse                   | Performance in % |
|--------------------------------|------------------|
| Sustainable Income UI - D EUR  | 5,76             |
| Sustainable Income UI - D USD  | 6,53             |
| Sustainable Income UI - R EUR  | 4,73             |
| Sustainable Income UI - I EUR  | 5,48             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-R | 6,49             |
| C-QUADRAT JAR ESG HY Fund UI-P | 6,88             |

\*\*) 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.