

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



**ART CapaMi UI**

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 28. FEBRUAR 2018

---

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

**Vermögensübersicht zum 28.02.2018**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.710.235,16</b>	<b>100,33</b>
1. Andere Wertpapiere EUR	3.500.000,00 3.500.000,00	7,68 7,68
2. Derivate	-34.403,00	-0,08
3. Bankguthaben	42.244.638,16	92,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-148.244,46</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>45.561.990,70</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>7,68</b>
Deutsche Sparkassen Leasing EO-Comm.Paper P.00 Tr.11.7.18	DE000A2GTLY8		EUR	3.500	3.500	0 %	100,000	3.500.000,00	7,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.403,00</b>	<b>-0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-33.828,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-33.828,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-33.828,00</b>	<b>-0,07</b>
ADIDAS AG CALL 21.06.19 BP 400,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,130	-3.250,00	-0,01
ADIDAS AG CALL 21.12.18 BP 360,00 EUREX			185	STK	-27.500		EUR 0,090	-2.475,00	-0,01
ALLIANZ SE CALL 21.06.19 BP 360,00 EUREX			185	STK	-30.000		EUR 0,040	-1.200,00	0,00
ALLIANZ SE CALL 21.12.18 BP 320,00 EUREX			185	STK	-30.000		EUR 0,070	-2.100,00	0,00
BASF SE CALL 21.12.18 BP 160,00 EUREX			185	STK	-15.000		EUR 0,010	-150,00	0,00
BASF SE PUT 15.06.18 BP 52,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,070	-1.750,00	0,00
BASF SE PUT 21.12.18 BP 44,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,120	-3.000,00	-0,01
BEIERSDORF AG CALL 15.06.18 BP 140,00 EUREX			185	STK	-10.700		EUR 0,010	-107,00	0,00
CONTINENTAL AG CALL 21.12.18 BP 440,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,020	-500,00	0,00
ENI S.P.A. PUT 20.12.18 BP 7,20 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,022	-550,00	0,00
ESSILOR INTL-CIE. CALL 21.12.18 BP 180,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,020	-500,00	0,00
FRESEN.MED.CARE CALL 21.06.19 BP 160,00 EUREX			185	STK	-25.000		EUR 0,110	-2.750,00	-0,01

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FRESENIUS SE & CO. CALL 16.03.18 BP 110,00 EUREX		185	STK	-12.000			EUR 0,010	-120,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 21.12.18 BP 120,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,050	-1.250,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 21.12.18 BP 130,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,030	-750,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. PUT 21.12.18 BP 32,00 EUREX		185	STK	-5.500			EUR 0,080	-440,00	0,00
LINDE AG O.N. Z.UMT. CALL 15.06.18 BP 360,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
LINDE AG O.N. Z.UMT. CALL 21.12.18 BP 400,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,010	-250,00	0,00
LVMH SE PUT 16.03.18 BP 140,00 EUREX		185	STK	-2.100			EUR 0,010	-21,00	0,00
LVMH SE PUT 16.03.18 BP 80,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
MERCK KGAA CALL 16.03.18 BP 150,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,010	-30,00	0,00
MERCK KGAA CALL 16.03.18 BP 160,00 EUREX		185	STK	-20.000			EUR 0,010	-200,00	0,00
MICHELIN CALL 16.03.18 BP 170,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,010	-40,00	0,00
MICHELIN PUT 16.03.18 BP 60,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
RENAULT INH. CALL 15.06.18 BP 140,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,010	-250,00	0,00
RENAULT INH. CALL 21.06.19 BP 180,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,130	-3.900,00	-0,01
RENAULT INH. CALL 21.09.18 BP 150,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,030	-750,00	0,00
RENAULT INH. CALL 21.12.18 BP 160,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,070	-1.750,00	0,00
RENAULT INH. CALL 21.12.18 BP 170,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 0,030	-60,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. PUT 15.06.18 BP 32,00 EUREX		185	STK	-2.500			EUR 0,010	-25,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. PUT 21.12.18 BP 36,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,180	-4.500,00	-0,01
UNIBAIL-ROD.SI PUT 16.03.18 BP 110,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 0,010	-10,00	0,00
VINCI S.A. PUT 16.03.18 BP 38,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,010	-250,00	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-575,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-575,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-575,00</b>	<b>0,00</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 4800,00 EUREX		185		Anzahl -625			EUR 3,500	-2.187,50	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 5000,00 EUREX		185		Anzahl 375			EUR 4,300	1.612,50	0,00

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>42.244.638,16</b>	<b>92,72</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>42.244.638,16</b>	<b>92,72</b>
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	7.266.351,06		%	100,000	7.266.351,06	15,95
Guthaben bei Baader Bank AG (G) Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	8.900.000,00		%	100,000	8.900.000,00	19,53
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00		%	100,000	3.000.000,00	6,58
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	5.990.000,00		%	100,000	5.990.000,00	13,15
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	4.000.000,00		%	100,000	4.000.000,00	8,78
Guthaben bei BNP PARIBAS Securities Services S.C.A. (GD) Paris (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	88.287,10		%	100,000	88.287,10	0,19
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	7.000.000,00		%	100,000	7.000.000,00	15,36
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00		%	100,000	3.000.000,00	6,58
Guthaben bei Nord LB Hannover (G) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00		%	100,000	3.000.000,00	6,58

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-148.244,46</b>	<b>-0,33</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-31.268,10				-31.268,10	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.885,81				-91.885,81	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.947,80				-9.947,80	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.165,00				-1.165,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.977,75				-13.977,75	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.561.990,70</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART CapaMi UI AK I EUR</b>									
Anteilwert							EUR	100,24	
Ausgabepreis							EUR	100,24	
Rücknahmepreis							EUR	100,24	
Anzahl Anteile							STK	124.750	
<b>ART CapaMi UI AK R EUR</b>									
Anteilwert							EUR	99,67	
Ausgabepreis							EUR	102,16	
Rücknahmepreis							EUR	99,67	
Anzahl Anteile							STK	18.477	
<b>ART CapaMi UI AK Insti Plus</b>									
Anteilwert							EUR	99,10	
Ausgabepreis							EUR	99,10	
Rücknahmepreis							EUR	99,10	
Anzahl Anteile							STK	315.000	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 60.156.054,00

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Frankfurt/Zürich - Eurex

**Halbjahresbericht  
ART CapaMi UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

Deutsche Sparkassen Leasing EO-Comm.Paper P.00 Tr.12.1.18	DE000A2GTK43	EUR	3.500	3.500	
Deutsche Sparkassen Leasing EO-Comm.Paper P.00 Tr.6.10.17	DE000A2CYQU4	EUR	0	4.000	

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BEIERSDORF AG O.N., CONTINENTAL AG O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., LINDE AG O.N. Z.UMT., MERCK KGAA O.N., MICHELIN NOM.		EUR			29,75
--	--	-----	--	--	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): E.ON SE NA O.N., KERING S.A. INH. EO 4, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5, VINCI S.A. INH. EO 2,50)		EUR			23,78
---	--	-----	--	--	-------



**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			21,02
--	--	-----	--	--	-------

**Optionsrechte auf Zins-Derivate**

**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX)		EUR			1,58
--	--	-----	--	--	------

**Halbjahresbericht  
ART CapaMi UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 2,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,50% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>
ART CapaMi UI AK I EUR	2.000.000	0,000	0,850
ART CapaMi UI AK R EUR	keine	2,500	1,100
ART CapaMi UI AK Insti Plus	10.000.000	0,000	0,750

# Halbjahresbericht ART CapaMi UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	7,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08

### Sonstige Angaben

#### ART CapaMi UI AK I EUR

Anteilwert	EUR	100,24
Ausgabepreis	EUR	100,24
Rücknahmepreis	EUR	100,24
Anzahl Anteile	STK	124.750

#### ART CapaMi UI AK R EUR

Anteilwert	EUR	99,67
Ausgabepreis	EUR	102,16
Rücknahmepreis	EUR	99,67
Anzahl Anteile	STK	18.477

#### ART CapaMi UI AK Insti Plus

Anteilwert	EUR	99,10
Ausgabepreis	EUR	99,10
Rücknahmepreis	EUR	99,10
Anzahl Anteile	STK	315.000

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. März 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I EUR	14. September 2015
Anteilklasse R EUR	14. September 2015
Anteilklasse Insti Plus	11. Mai 2016

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse I EUR	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R EUR	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Insti Plus	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I EUR	keiner
Anteilklasse R EUR	2,50%
Anteilklasse Insti Plus	keiner

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I EUR	EUR 2.000.000,00
Anteilklasse R EUR	keine
Anteilklasse Insti Plus	EUR 10.000.000,00

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I EUR	0,85% p.a.
Anteilklasse R EUR	1,10% p.a.
Anteilklasse Insti Plus	0,75% p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I EUR	0,04% p.a.
Anteilklasse R EUR	0,04% p.a.
Anteilklasse Insti Plus	0,04% p.a.

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Alle Anteilklassen	Bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 4 % p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 10 % des Durchschnittswerts des Fonds oder der jeweiligen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.
--------------------	--

**Währung**

Anteilklasse I EUR	EUR
Anteilklasse R EUR	EUR
Anteilklasse Insti Plus	EUR

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I EUR	Ausschüttung
Anteilklasse R EUR	Ausschüttung
Anteilklasse Insti Plus	Ausschüttung

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse I EUR	A14UV0 / DE000A14UV03
Anteilklasse R EUR	A14UV1 / DE000A14UV11
Anteilklasse Insti Plus	A2ADXG / DE000A2ADXG7

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0  
Telefax: 069 / 15205-550  
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société anonyme (Aktiengesellschaft französischen Rechts)  
Haftendes Eigenkapital: € 969,9 Mio. (Stand: 31.12.2015)

### 3. Beratungsgesellschaft

CapaMi Capital GmbH  
für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens  
BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

#### Haftendes Unternehmen:

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main  
Untermainkai 20, 60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475127-60  
Telefax: 069 / 2475127-66  
www.bnpartner.com

### Beratungsgesellschaft:

CapaMi Capital GmbH  
Deggendorfer Straße 27a  
94559 Niederwinkling

Telefon: 09962 / 203269

### 4. Vertrieb

AR Trust GmbH

#### Hausanschrift:

Kranhaus Süd  
Im Zöllhafen 24  
50678 Köln

Telefon: 221 / 65078-352  
Telefax: 221 / 65078-450  
www.ar-trust.de/

### 5. Anlageausschuss

Dirk Springer  
Hm Trust AG, Hamburg

Erich Schilcher  
AR Trust GmbH, Köln

Andreas Ecker  
CapaMi Capital GmbH, Niederwinkling

Raik Mildner  
HM Trust AG, Hamburg