

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART CapaMi UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2017

---

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2016 bis 31. August 2017

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses mit einer weitestgehend marktneutralen Ausrichtung. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in unterschiedliche Anlageklassen. Es sollen kurzlaufende Staatsanleihen, Geldmarktinstrumente, Pfandbriefe oder ähnliche Wertpapiere erworben sowie vorrangig kurzlaufende börsengehandelte Optionen verkauft werden, um im Zeitablauf aus dem Zeitwertverfall der Optionen attraktive Renditen zu erwirtschaften. Die Optionen können zu einem späteren Zeitpunkt zurückgekauft werden. Als Basiswerte dienen europäische Einzelaktien, Aktienindizes und Rentenfutures.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.08.2017		31.08.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	4.000.546,68	7,60	4.000.200,00	9,17
Optionen	-111.376,50	-0,21	-566.420,10	-1,30
Festgelder/Termingelder/Kredite	41.080.000,00	78,02	31.980.000,00	73,32
Bankguthaben	7.815.696,24	14,85	8.341.959,83	19,12
Zins- und Dividendenansprüche	-27.382,71	-0,05	-6.553,43	-0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-111.138,29	-0,21	-128.090,46	-0,29
Fondsvermögen	52.646.345,42	100,00	43.621.095,84	100,00

## **Jahresbericht ART CapaMi UI**

Im Berichtszeitraum wurde die Strategie weitgehend unverändert fortgeführt und fortlaufend Call- bzw. Put-Optionen verkauft, um kontinuierlich Optionsprämien zu vereinnahmen. Als Underlyings fungierten überwiegend Euroland-Bluechip-Aktien, daneben wurden Indexoptionen auf den DAX und EuroStoxx 50 beigemischt. Rentenoptionen kamen weiterhin nicht zum Einsatz. Die antizyklische Herangehensweise, bei der Calls in überkauften und Puts in überverkauften Märkten verkauft werden, wurde beibehalten. Dadurch konnte eine gewisse Glättung des Kursverlaufs erreicht werden. Im Zuge der sich zuspitzenden Krise zwischen den USA und Nordkorea wurden ab August 2017 bewusst Risiken reduziert und einige Stillhalterpositionen geschlossen.

### **Wesentliche Risiken**

#### **Marktpreisrisiken**

Marktpreisrisiken stellen das wesentliche Risiko des Sondervermögens dar. Es resultiert aus den eingegangenen Optionspositionen (Stillhalterpositionen). Der Fonds verkauft börsennotierte Optionen auf Euroland Blue-Chip Aktien und Aktienindizes, deren Marktpreise substanziellen Schwankungen unterliegen können (Kursänderungsrisiken der Basiswerte).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft, sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung können auch irrationale Faktoren wie bspw. Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Darüber hinaus unterliegen die verkauften Optionen dem Risiko eines Anstiegs der kurzfristigen impliziten Volatilität. Je stärker diese ansteigt, desto negativer könnte sich dieser Effekt auf die Bewertung der offenen Optionspositionen auswirken. Beide Effekte können kumuliert auftreten und um so stärker wirken, je länger die Restlaufzeit der verkauften Optionen ist. Stillhalterpositionen weisen grundsätzlich ein unbegrenztes Verlustrisiko auf. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Offene Stillhalterpositionen müssen gegebenenfalls zu ungünstigen Marktpreisen geschlossen werden, ein Schließen von Short-Position könnte somit zu Verlusten führen und damit zusätzliche Marktpreisrisiken enthalten.

#### **Adressenausfallrisiken**

Das Sondervermögen besteht zum größten Teil aus Tages- und Termingeldern. In einem untergeordneten Umfang werden Commercial Paper beigemischt. Dadurch ist das Sondervermögen unmittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einer verspäteten Rückzahlung oder einem teilweise bzw. vollständigen Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der Gelder kommen kann. In dessen Folge kann es zu Verlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch eine Aufteilung der Liquidität auf verschiedene Adressen reduziert werden. Es kommen im Derivateportfolio ausschließlich standardisierte, börsengehandelte Derivate zum Einsatz, wodurch Kontrahentenrisiken gemieden werden.

#### **Zinsänderungsrisiken**

Bei den Zinsänderungsrisiken ist zwischen dem Basis- und dem Optionsportfolio zu unterscheiden. Das Basisportfolio besteht zum größten Teil aus Tages- und Festgeldern, die – sofern erforderlich - als Sicherheitsleistung (Margin) für die Optionsgeschäfte hinterlegt sind. In einem untergeordneten Umfang werden Commercial Paper beigemischt. Grundsätzlich könnten auch Anleihen kurzer bis mittlerer Laufzeiten im Investment-Grade-Bereich erworben werden, was bislang jedoch nicht erfolgt ist. Das Basisportfolio unterlag im Berichtszeitraum somit keinen Durationsrisiken, eine Veränderung des Zinsniveaus am kurzen Ende hat allerdings Einfluss auf die Zinsbelastungen für Tages- und Festgelder. Das anhaltende Niedrigzinsniveau führt nach wie vor dazu, dass die Auslagerungsbanken Negativzinsen in Rechnung stellen. Eine Veränderung in der Höhe der Negativzinsen hat somit direkten Einfluss auf die Zinsbelastungen bei den Tages- und bei der Prolongation bzw. Neuanlage von Termingeldern.

## **Jahresbericht ART CapaMi UI**

Des Weiteren können Zinsänderungsrisiken Einfluss auf den Preis der verkauften Optionen haben. Der Preis von Optionen setzt sich aus verschiedenen Faktoren zusammen, ein Einflussfaktor sind dabei neben der Kursentwicklung des Underlyings und der Volatilität auch die Zinsen. Insofern hat eine Veränderung des Zinsniveaus in gewissem Umfang auch einen Einfluss auf den Preis einer Option. Aufgrund der weit aus dem Geld liegenden Basispreise und der relativ kurzen Restlaufzeiten spielen Zinsänderungsrisiken im Optionsportfolio aber eine zu vernachlässigende Rolle.

### **Liquiditätsrisiken**

Der überwiegende Teil des Fondsvermögens besteht aus Tages- und Festgeldern. Festgelder und Commercial Paper könnten mit kurzer Vorlaufzeit vorzeitig aufgelöst bzw. verkauft werden. Unter Umständen könnten damit gewisse Kosten verbunden sein. Im Fonds werden ausschließlich standardisierte, an der Eurex gelistete, Optionen gehandelt. Die Eurex ist einer der liquidesten Optionsmärkte weltweit, offene Positionen können unter normalen Umständen in der Regel zügig geschlossen werden. In Zeiten starker Marktschwankungen, beispielsweise bei Krisen oder Kriegen, könnte der Handel vorübergehend eingeschränkt oder eingestellt werden. Darüber hinaus weitet sich in solchen Phasen üblicherweise auch die Geld-Brief-Spanne aus. Ein Schließen von Positionen könnte in solchen Phasen zu ungünstigen Kursen erfolgen bzw. temporär nicht möglich sein. Fondsanteile sind grundsätzlich täglich handelbar.

### **Währungsrisiken**

Sowohl die vereinnahmten Stillhalterprämien als auch die Anlagen des Fonds wurden ausschließlich in Euro getätigt, so dass kein Währungsrisiko besteht. Durch den ausschließlichen Einsatz von börsengehandelten Optionen werden Kontrahentenrisiken vermieden.

### **Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken können grundsätzlich im Zuge des EDV-basierten Handels auftreten. Zur Vermeidung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe in den Order- und Abwicklungsprozess integriert. Darüber hinaus werden Handelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2016 bis 31. August 2017)<sup>1</sup>

Anteilklasse I EUR:	-0,02 %
Anteilklasse R EUR:	-0,30 %
Anteilklasse Insti Plus:	+0,08 %

### **Wichtiger Hinweis**

Am 01.07.2017 wechselte die Verwahrstelle von der Kreissparkasse Köln zur BNP PARIBAS Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.08.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>52.784.866,42</b>	<b>100,26</b>
1. Andere Wertpapiere	4.000.546,68	7,60
EUR	4.000.546,68	7,60
2. Derivate	-111.376,50	-0,21
3. Bankguthaben	48.895.696,24	92,88
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-138.521,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.646.345,42</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.000.546,68</b>	<b>7,60</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.000.546,68</b>	<b>7,60</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.000.546,68</b>	<b>7,60</b>
Deutsche Sparkassen Leasing EO-Comm.Paper P.00 Tr.6.10.17	DE000A2CYQU4		EUR	4.000	4.000	0	% 100,014	4.000.546,68	7,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.000.546,68</b>	<b>7,60</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-111.376,50</b>	<b>-0,21</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-92.821,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-92.821,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-92.821,50</b>	<b>-0,18</b>
BAYER AG NA CALL 15.12.17 BP 180,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,010	-400,00	0,00
BAYER AG NA PUT 15.12.17 BP 36,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,010	-400,00	0,00
BEIERSDORF AG CALL 15.06.18 BP 140,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,010	-400,00	0,00
BEIERSDORF AG CALL 15.12.17 BP 120,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,010	-400,00	0,00
BEIERSDORF AG CALL 15.12.17 BP 130,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,010	-500,00	0,00
BEIERSDORF AG CALL 15.12.17 BP 140,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,010	-500,00	0,00
BEIERSDORF AG CALL 21.12.18 BP 140,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,050	-2.000,00	0,00
BOUYGUES SA CALL 15.12.17 BP 54,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,020	-1.000,00	0,00
BOUYGUES SA PUT 15.12.17 BP 12,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,010	-500,00	0,00
BOUYGUES SA PUT 15.12.17 BP 16,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,010	-500,00	0,00
BOUYGUES SA PUT 15.12.17 BP 20,00 EUREX			185	STK	-40.000		EUR 0,010	-400,00	0,00
BOUYGUES SA PUT 15.12.17 BP 24,00 EUREX			185	STK	-30.000		EUR 0,020	-600,00	0,00

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL HENKEL KGAA VZO 15.12.17 BP 180,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
CALL RENAULT INH. 15.12.17 BP 150,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
CAP GEMINI S.A. CALL 15.12.17 BP 150,00 EUREX		185	STK	-90.000			EUR 0,010	-900,00	0,00
CASINO, GUICH. CALL 15.12.17 BP 72,00 EUREX		185	STK	-15.000			EUR 0,010	-150,00	0,00
CASINO, GUICH. CALL 15.12.17 BP 76,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
CASINO, GUICH. CALL 16.03.18 BP 68,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,020	-800,00	0,00
CASINO, GUICH. CALL 16.03.18 BP 80,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
CASINO, GUICH. PUT 15.06.18 BP 20,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,070	-2.800,00	-0,01
CASINO, GUICH. PUT 15.09.17 BP 26,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
CASINO, GUICH. PUT 15.09.17 BP 30,00 EUREX		185	STK	-55.000			EUR 0,010	-550,00	0,00
CASINO, GUICH. PUT 15.12.17 BP 22,00 EUREX		185	STK	-75.000			EUR 0,050	-3.750,00	-0,01
CASINO, GUICH. PUT 16.03.18 BP 24,00 EUREX		185	STK	-15.000			EUR 0,120	-1.800,00	0,00
CONTINENTAL AG CALL 16.03.18 BP 320,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,040	-1.600,00	0,00
DT.TELEKOM AG PUT 15.09.17 BP 10,00 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 0,010	-600,00	0,00
DT.TELEKOM AG PUT 15.12.17 BP 9,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
E.ON SE + UNIPER SE BAS PUT 15.12.17 BP 4,40 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 0,010	-600,00	0,00
E.ON SE PUT 15.09.17 BP 4,40 EUREX		185	STK	-70.000			EUR 0,010	-700,00	0,00
E.ON SE PUT 15.09.17 BP 6,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
E.ON SE PUT 15.12.17 BP 4,00 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,010	-1.000,00	0,00
ENGIE S.A. PUT 15.09.17 BP 8,00 EUREX		185	STK	-80.000			EUR 0,010	-800,00	0,00
ENGIE S.A. PUT 15.09.17 BP 8,80 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
ENGIE S.A. PUT 15.12.17 BP 6,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
ENGIE S.A. PUT 15.12.17 BP 7,00 EUREX		185	STK	-140.000			EUR 0,010	-1.400,00	0,00
ENI S.P.A. PUT 14.09.17 BP 8,00 EUREX		185	STK	-300.000			EUR 0,001	-150,00	0,00
ENI S.P.A. PUT 14.09.17 BP 9,00 EUREX		185	STK	-125.000			EUR 0,001	-62,50	0,00
ENI S.P.A. PUT 14.12.17 BP 5,60 EUREX		185	STK	-125.000			EUR 0,001	-125,00	0,00
ENI S.P.A. PUT 14.12.17 BP 6,00 EUREX		185	STK	-150.000			EUR 0,002	-225,00	0,00
ENI S.P.A. PUT 14.12.17 BP 7,20 EUREX		185	STK	-125.000			EUR 0,003	-375,00	0,00
ESSILOR INTL-CIE. CALL 15.12.17 BP 210,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 15.09.17 BP 104,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 15.09.17 BP 108,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 15.09.17 BP 96,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 15.12.17 BP 104,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 15.12.17 BP 120,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 16.03.18 BP 110,00 EUREX		185	STK	-24.000			EUR 0,020	-480,00	0,00
FRESENIUS SE & CO. CALL 21.12.18 BP 130,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,040	-1.600,00	0,00

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HEIDELB.CEMENT AG CALL 15.12.17 BP 140,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
HEIDELB.CEMENT AG CALL 16.03.18 BP 120,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
HEIDELB.CEMENT AG CALL 21.12.18 BP 140,00 EUREX		185	STK	-15.000			EUR 0,050	-750,00	0,00
HENKEL KGAA VZO PUT 15.12.17 BP 44,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
LUFTHANSA AG PUT 15.12.17 BP 5,00 EUREX		185	STK	-120.000			EUR 0,010	-1.200,00	0,00
LVMH SE PUT 15.09.17 BP 140,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,020	-800,00	0,00
LVMH SE PUT 16.03.18 BP 80,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,020	-600,00	0,00
MERCK KGAA CALL 15.09.17 BP 140,00 EUREX		185	STK	-39.000			EUR 0,010	-390,00	0,00
MERCK KGAA CALL 15.12.17 BP 150,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
MERCK KGAA CALL 15.12.17 BP 160,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
MERCK KGAA CALL 16.03.18 BP 150,00 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 0,020	-1.200,00	0,00
MERCK KGAA CALL 16.03.18 BP 160,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
MERCK KGAA CALL 21.12.18 BP 180,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,040	-1.600,00	0,00
MICHELIN CALL 16.03.18 BP 170,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,030	-1.200,00	0,00
MICHELIN PUT 16.03.18 BP 60,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,180	-5.400,00	-0,01
MUENCH.RUECKVERS. CALL 21.12.18 BP 280,00 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 0,060	-3.600,00	-0,01
ORANGE S.A. PUT 15.09.17 BP 8,40 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,010	-1.000,00	0,00
ORANGE S.A. PUT 15.12.17 BP 6,40 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,010	-1.000,00	0,00
ORANGE S.A. PUT 15.12.17 BP 7,00 EUREX		185	STK	-120.000			EUR 0,010	-1.200,00	0,00
ORANGE S.A. PUT 15.12.17 BP 8,00 EUREX		185	STK	-90.000			EUR 0,010	-900,00	0,00
ORANGE S.A. PUT 15.12.17 BP 9,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
OREAL (L') INH. CALL 15.12.17 BP 260,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
OREAL (L') INH. PUT 15.12.17 BP 80,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
PERNOD-RICARD CALL 15.12.17 BP 160,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
PUT VIVENDI S.A. INH. 15.12.17 BP 9,00 EUREX		185	STK	-60.000			EUR 0,010	-600,00	0,00
RENAULT INH. CALL 15.12.17 BP 160,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
RENAULT INH. CALL 16.03.18 BP 130,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
SAP AG CALL 21.12.18 BP 150,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,050	-2.000,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. CALL 15.09.17 BP 94,00 EUREX		185	STK	-55.800			EUR 0,010	-558,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. CALL 15.12.17 BP 96,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. CALL 15.12.17 BP 98,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 0,010	-20,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. PUT 15.06.18 BP 32,00 EUREX		185	STK	-2.200			EUR 0,130	-286,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. PUT 16.03.18 BP 36,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,080	-2.000,00	0,00
SIEMENS AG CALL 15.12.17 BP 190,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
ST GOBAIN CALL 15.12.17 BP 66,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,020	-800,00	0,00
ST GOBAIN PUT 15.09.17 BP 20,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00



# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ST GOBAIN PUT 15.09.17 BP 24,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
ST GOBAIN PUT 15.09.17 BP 26,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
ST GOBAIN PUT 15.12.17 BP 22,00 EUREX		185	STK	-90.000			EUR 0,010	-900,00	0,00
ST GOBAIN PUT 16.03.18 BP 26,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,080	-2.400,00	0,00
TOTAL S.A. PUT 15.09.17 BP 24,00 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,010	-1.000,00	0,00
TOTAL S.A. PUT 15.12.17 BP 15,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,010	-500,00	0,00
TOTAL S.A. PUT 15.12.17 BP 17,00 EUREX		185	STK	-80.000			EUR 0,010	-800,00	0,00
TOTAL S.A. PUT 15.12.17 BP 25,00 EUREX		185	STK	-90.000			EUR 0,010	-900,00	0,00
UNIBAIL-ROD.SI CALL 15.12.17 BP 400,00 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,010	-1.000,00	0,00
UNIBAIL-ROD.SI PUT 16.03.18 BP 110,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,080	-3.200,00	-0,01
VINCI S.A. PUT 15.09.17 BP 46,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,010	-400,00	0,00
VINCI S.A. PUT 15.09.17 BP 52,00 EUREX		185	STK	-25.000			EUR 0,010	-250,00	0,00
VINCI S.A. PUT 16.03.18 BP 38,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,080	-3.200,00	-0,01
VINCI S.A. PUT 16.03.18 BP 42,00 EUREX		185	STK	-70.000			EUR 0,120	-8.400,00	-0,02
VIVENDI S.A. INH. PUT 15.12.17 BP 11,00 EUREX		185	STK	-55.000			EUR 0,020	-1.100,00	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.555,00</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.555,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.555,00</b>	<b>-0,04</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.03.18 BP 5500,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 2,500	-1.875,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	-1145			EUR 4,000	-4.580,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 5000,00 EUREX		185	Anzahl	-500			EUR 11,900	-5.950,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.03.18 BP 1900,00 EUREX		185	Anzahl	-1000			EUR 2,700	-2.700,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.03.18 BP 2100,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 4,600	-3.450,00	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>48.895.696,24</b>	<b>92,88</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>48.895.696,24</b>	<b>92,88</b>
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR		7.614.775,64		%	100,000	7.614.775,64	14,46

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben bei Baader Bank AG (G)</b>									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00			100,000	3.000.000,00	5,70
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	4.900.000,00			100,000	4.900.000,00	9,31
<b>Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)</b>									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00			100,000	3.000.000,00	5,70
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	4.990.000,00			100,000	4.990.000,00	9,48
<b>Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)</b>									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	8.000.000,00			100,000	8.000.000,00	15,20
<b>Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)</b>									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.000.000,00			100,000	3.000.000,00	5,70
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	5.190.000,00			100,000	5.190.000,00	9,86
<b>Guthaben bei BNP PARIBAS Securities Services S.C.A. (GD) Paris (V)</b>									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	200.920,60			100,000	200.920,60	0,38
<b>Guthaben bei Nord LB Hannover (G)</b>									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	9.000.000,00			100,000	9.000.000,00	17,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-138.521,00</b>	<b>-0,26</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-27.382,71				-27.382,71	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-92.916,52				-92.916,52	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.866,77				-4.866,77	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.955,00				-12.955,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>52.646.345,42</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ART CapaMi UI AK I EUR</b>									
Anteilwert							EUR	101,21	
Ausgabepreis							EUR	101,21	
Rücknahmepreis							EUR	101,21	
Anzahl Anteile							STK	159.380	
<b>ART CapaMi UI AK R EUR</b>									
Anteilwert							EUR	100,84	
Ausgabepreis							EUR	103,36	
Rücknahmepreis							EUR	100,84	
Anzahl Anteile							STK	49.801	
<b>ART CapaMi UI AK Insti Plus</b>									
Anteilwert							EUR	99,98	
Ausgabepreis							EUR	99,98	
Rücknahmepreis							EUR	99,98	
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 180.783.719,00

# Jahresbericht 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

**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.10.10.16	DE000A1TC6W0	EUR	0	2.000	
Deutsche Sparkassen Leasing EO-Comm.Paper P.00 Tr.24.8.17	DE000A2CYM55	EUR	3.000	3.000	
Henkel AG & Co. KGaA Multi-Curr.CP Pr.2014 Tr.41	DE000A0WXF38	EUR	0	2.000	

**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): AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BEIERSDORF AG O.N., BOUYGUES SA INH. EO 1, CAPGEMINI SE INH. EO 8, CASINO, GUICH.INH. EO1,53, CONTINENTAL AG O.N., FRAPORT AG FFM.AIRPORT, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., KERING S.A. INH. EO 4, LINDE AG O.N., LVMH EO 0,3, MERCK KGAA O.N., MICHELIN NOM. EO 2, OREAL (L') INH. EO 0,2, RENAULT INH. EO 3,81, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA, ST GOBAIN EO 4, UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5, VINCI S.A. INH. EO 2,50)	EUR	388,68
---	-----	--------

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., BOUYGUES SA INH. EO 1, CASINO, GUICH. INH. EO1,53, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DT. TELEKOM AG NA, E.ON SE NA O.N., ENGIE S.A. INH. EO 1, ENI S.P.A., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, LINDE AG O.N., LVMH EO 0,3, MICHELIN NOM. EO 2, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., ORANGE INH. EO 4, OREAL (L') INH. EO 0,2, SANOFI SA INHABER EO 2, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA, ST GOBAIN EO 4, TOTAL S.A. EO 2,50, , UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)					
		EUR			651,82

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			18,65
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
		EUR			20,05
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			698,01
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					
		EUR			1.246,26

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## ART CapaMi UI AK I EUR

### ART CapaMi UI AK I EUR

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

#### für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-281,10	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	94,66	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>-186,44</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-127.925,54	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-127.925,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.240,76	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.359,61	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-70.203,69	-0,44
- Depotgebühren	EUR	-38,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.274,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-54.890,92		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-54.571,75		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-211.729,60</b>	<b>-1,33</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-211.916,04</b>	<b>-1,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	462.244,66	2,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-400.495,27	-2,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>61.749,39</b>	<b>0,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-150.166,65	-0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	108.847,45	0,68
		EUR	19.193,20	0,12

# Jahresbericht

## ART CapaMi UI AK I EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	128.040,65	0,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.126,00	-0,14

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>15.245.155,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-60.000,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	955.810,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.012.810,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.057.000,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	11.333,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-22.126,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	108.847,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.193,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>16.130.173,09</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-150.166,65	-0,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	150.166,65	0,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.



# Jahresbericht ART CapaMi UI AK I EUR

## ART CapaMi UI AK I EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016 *)	Stück	150.000	EUR	15.245.155,20	EUR 101,63
2016/2017	Stück	159.380	EUR	16.130.173,09	EUR 101,21

\*) Auflegedatum 14.09.2015

# Jahresbericht

## ART CapaMi UI AK R EUR

### ART CapaMi UI AK R EUR

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

#### für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-87,43	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	29,52	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>-57,91</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-72.328,19	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.328,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.152,26	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.137,95	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-286,57	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-17,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.876,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.146,05		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-23.874,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-79.904,97</b>	<b>-1,61</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-79.962,88</b>	<b>-1,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	144.133,67	2,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-124.899,02	-2,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>19.234,65</b>	<b>0,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-60.728,23	-1,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	72.946,48	1,46
		EUR	-7.331,53	-0,15

## Jahresbericht ART CapaMi UI AK R EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	65.614,95	1,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.886,72	0,09

### Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	6.853.993,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-11.806,71
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.796.973,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.862.375,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.659.349,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-28.132,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.886,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	72.946,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.331,53	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	5.021.966,88

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.728,23	-1,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	60.728,23	1,22
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht ART CapaMi UI AK R EUR

## ART CapaMi UI AK R EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016 *)	Stück	67.665	EUR	6.853.993,20	EUR 101,29
2016/2017	Stück	49.801	EUR	5.021.966,88	EUR 100,84

\*) Auflegedatum 24.09.2015

# Jahresbericht

## ART CapaMi UI AK Insti Plus

### ART CapaMi UI AK Insti Plus

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

#### für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-546,11	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	184,57	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>-361,54</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-165.631,93	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-165.631,93		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.473,78	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.402,29	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-195.454,27	-0,62
- Depotgebühren	EUR	-55,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-114.237,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-81.161,36		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-379.962,27</b>	<b>-1,21</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-380.323,81</b>	<b>-1,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	901.742,79	2,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-781.338,34	-2,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>120.404,45</b>	<b>0,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-259.919,36</b>	<b>-0,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	226.517,30	0,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-48.600,70	-0,15

# Jahresbericht

## ART CapaMi UI AK Insti Plus

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	177.916,60	0,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-82.002,76	-0,26

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>21.521.947,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-43.000,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	10.026.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.026.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	71.260,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-82.002,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	226.517,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-48.600,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>31.494.205,45</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-259.919,36	-0,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	259.919,36	0,83
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht ART CapaMi UI AK Insti Plus

## ART CapaMi UI AK Insti Plus Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016 *)	Stück	215.000	EUR	21.521.947,44	EUR 100,10
2016/2017	Stück	315.000	EUR	31.494.205,45	EUR 99,98

\*) Auflegedatum 11.05.2016

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-914,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	308,75
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>-605,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-365.885,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-365.885,66	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.866,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.899,85
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-265.944,53
- Depotgebühren	EUR	-111,06	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-105.635,14	
- Sonstige Kosten	EUR	-160.198,33	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-78.446,41	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-671.596,84</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-672.202,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.508.121,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.306.732,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>201.388,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-470.814,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	408.311,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-36.739,03



# Jahresbericht ART CapaMi UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	371.572,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-99.242,04

## Entwicklung des Sondervermögens

			2016/2017
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 43.621.095,84</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -114.806,71
2.	Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR 9.184.836,37
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 19.901.185,47	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -10.716.349,10	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 54.461,96
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -99.242,04
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 408.311,23	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -36.739,03	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 52.646.345,42</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in EUR</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 2,500%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% 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

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **4.824.461,30**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
BNP Paribas Securities (Broker) FR  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **7,60**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,21**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.09.2015 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.  
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,39 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,79 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,31**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate Government (EUR)	20,00 %
EURO STOXX 50 Net Return Index	80,00 %

## Sonstige Angaben

### ART CapaMi UI AK I EUR

Anteilwert	EUR	101,21
Ausgabepreis	EUR	101,21
Rücknahmepreis	EUR	101,21
Anzahl Anteile	STK	159.380

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ART CapaMi UI AK R EUR

Anteilwert	EUR	100,84
Ausgabepreis	EUR	103,36
Rücknahmepreis	EUR	100,84
Anzahl Anteile	STK	49.801

### ART CapaMi UI AK Insti Plus

Anteilwert	EUR	99,98
Ausgabepreis	EUR	99,98
Rücknahmepreis	EUR	99,98
Anzahl Anteile	STK	315.000

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### ART CapaMi UI AK I EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,95 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ART CapaMi UI AK R EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,23 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

### ART CapaMi UI AK Insti Plus

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,83 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### ART CapaMi UI AK I EUR

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Sonstige Kosten:

EUR

54.890,92

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

54.571,75

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ART CapaMi UI AK R EUR

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Kosten:</b>	<b>EUR</b>	<b>24.146,05</b>
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	23.874,66

### ART CapaMi UI AK Insti Plus

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	208.128,35
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. September 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht ART CapaMi UI

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ART CapaMi UI für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. November 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer



## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I EUR	14. September 2015
Anteilklasse R EUR	24. September 2015
Anteilklasse Insti Plus	11. Mai 2016

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

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

Anteilklasse I EUR, R EUR, Insti Plus	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	ausschüttend
Anteilklasse R EUR	ausschüttend
Anteilklasse Insti Plus	ausschüttend

### 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

#### 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](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Société anonyme (Aktiengesellschaft französisches 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 +49 (69) 2475127-60

Telefax +49 (69) 2475127-66

[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)

### Beratungsgesellschaft:

CapaMi Capital GmbH

Deggendorfer Straße 27a

94559 Niederwinkling

Telefon +49 (9962) 203269

### 4. Vertrieb

AR Trust GmbH

Odenthalerstraße 2, 51069 Köln

Telefon +49 (221) 6507 8350

<http://www.ar-trust.de>

### 5. Anlageausschuss

Dirk Springer, HM Trust AG, Hamburg

Erich Schilcher, AR Trust GmbH, Köln

Andreas Ecker, CapaMi Capital GmbH, Niederwinkling