

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Top 50 Convertibles UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 6. November 2017 bis 31. Dezember 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Wandelschuldverschreibungen (einschließlich diverser Ausprägungen von Wandelanleihen wie z.B. Umtauschanleihen (Exchangeables), Pflichtwandelschuldverschreibungen (Mandatories), wandelbare Vorzugsaktien (Convertible Preferred Shares), unbefristete Wandelschuldverschreibungen (Perpetuals)) und Optionsanleihen zusammen. Um das gesamte Potential des globalen Wandelanleihemarktes ausschöpfen zu können, gibt es keine Vorgaben hinsichtlich Regionen, Ländern oder Währungen. Der Fonds sichert das Fremdwährungsexposure überwiegend ab und verfolgt eine langfristige Ausrichtung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	42.786.958,49	88,17
Futures	343.985,73	0,71
Bankguthaben	5.344.820,72	11,01
Zins- und Dividendenansprüche	118.697,67	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-69.197,78	-0,14
Fondsvermögen	48.525.264,83	100,00

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI

Der Fonds wurde im Berichtszeitraum aufgelegt. Innerhalb weniger Tage war der Fonds zu mehr als 80% investiert. Der Fonds legte einen Schwerpunkt auf potentielle Übernahmekandidaten, deren Wandelanleihen überproportional von einer Übernahme profitieren würden sowie auf unterbewertete Titel. Während die Wandelanleihen der niederländischen BAM oder der US amerikanischen Lumentum spürbar nachgaben, gehörten die japanische Suzuki oder die belgische Ablynx zu den Top-Performern im Fonds. Zu den am höchsten gewichteten Sektoren gehörten der Technologie, der Gesundheits- sowie der Telekom-Sektor.

Wesentliche Risiken

Zu den Risiken gehört der Wertverlust von im Fonds befindlichen Titeln. Dieser kann u.a. durch eine Veränderung der Kreditqualität der Emittenten (Ausweitung Credit Spreads), der Kursveränderung der hinter den Wandelanleihen stehenden Aktien oder auch der Bewertung der Wandelanleihen ausgelöst werden. Letzteres kann z.B. die Veränderungen der Liquidität am Kapitalmarkt als Ursache haben. Zu den Risiken gehören auch Kapitalmarktmaßnahmen der Wandelanleihe Emittenten.

Hinzu kommen übergelagerte Veränderungen die das Kapitalmarktumfeld beeinflussen können. Dazu gehören geopolitische, geldpolitische oder ökonomische Risiken.

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (6. November 2017 bis 31. Dezember 2017)¹

Anteilklasse I: -1,15%

Anteilklasse I T: -1,17%

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 6. November 2017 aufgelegt.

¹ 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.

**Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.940.504,15	100,86
1. Anleihen	6.731.301,96	13,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	848.750,00	1,75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.113.417,29	10,54
>= 10 Jahre	769.134,67	1,59
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	36.055.656,53	74,30
EUR	15.059.389,00	31,03
JPY	4.317.768,07	8,90
SGD	627.999,75	1,29
USD	16.050.499,71	33,08
3. Derivate	343.985,73	0,71
4. Bankguthaben	5.688.806,44	11,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	120.753,49	0,25
II. Verbindlichkeiten	-415.239,32	-0,86
III. Fondsvermögen	48.525.264,83	100,00

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	42.786.958,49	88,17
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.153.951,86	29,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.820.375,00	7,87
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(22)	XS1210362239		EUR	2.500	2.500	0 %	84,929	2.123.225,00	4,38
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6		EUR	700	700	0 %	121,250	848.750,00	1,75
China Yangtze P.I.(BVI) 2Ltd. EO-Zero Exch.-Bonds 2016(21)	XS1513303047		EUR	800	800	0 %	106,050	848.400,00	1,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	10.333.576,86	21,30
2,0000 % Cromwell SPV Finance Pty Ltd. EO-Conv. Notes 2015(20)	XS1169484943		EUR	1.500	1.500	0 %	99,875	1.498.125,00	3,09
0,8750 % LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.000	1.000	0 %	108,375	1.083.750,00	2,23
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp YN-Zero Conv. Bds 2017(24)	XS1580542139		JPY	120.000	120.000	0 %	115,000	1.020.447,40	2,10
SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78		JPY	160.000	160.000	0 %	123,000	1.455.246,73	3,00
Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	XS1374502919		JPY	70.000	70.000	0 %	159,250	824.307,06	1,70
Unicharm Corp. YN-Zero Conv.Bonds 2015(20)	XS1280133775		JPY	110.000	110.000	0 %	125,125	1.017.766,88	2,10
1,9500 % Capitaland Ltd. SD-Conv. Notes 2013(23)	XS0974088402		SGD	1.000	1.000	0 %	100,750	627.999,75	1,29
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4		USD	600	600	0 %	116,810	583.709,50	1,20
China Railway Constr.Corp.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	XS1334819312		USD	1.250	1.250	0 %	106,110	1.104.668,11	2,28
0,8750 % Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(21)	XS1046477581		USD	600	600	0 %	121,350	606.396,27	1,25
Stanley Black & Decker Inc. 5,375% Reg.Perp.Cum.Pfd.Sh.S.C	US8545028875		STK	5.000	5.000	0 USD	122,750	511.160,16	1,05

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	26.035.601,52	53,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.358.749,06	4,86
Abigrove Ltd. DL-Zero Exchang.Bonds 2017(22)	XS1566998297		USD	800	800	0 %	106,550	709.919,21	1,46
0,8750 % IAC FinanceCo Inc. DL-Exch. Nts 2017(22)144A-3C7	US44931RAA05		USD	1.000	1.000	0 %	105,625	879.695,18	1,81
1,7500 % Liberty Interactive LLC DL-Exch.Debts 2016(23/46) 144A	US530610AD60		USD	800	800	0 %	115,438	769.134,67	1,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	23.676.852,46	48,79
3,2500 % Ablynx NV EO-Obl. Conv. 2015(20)	BE6278650344		EUR	500	500	0 %	164,500	822.500,00	1,69
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	700	700	0 %	105,109	735.763,00	1,52
1,7500 % FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	1.000	1.000	0 %	95,697	956.970,00	1,97
3,7500 % FieldLink N.V. EO-Obl.Conv. Bonds 2016(21)	BE6291563466		EUR	600	600	0 %	125,881	755.286,00	1,56
3,5000 % Genfit S.A. EO-Conv. Bonds 2017(22)	FR0013286903		STK	20.000	20.000	0 EUR	30,250	605.000,00	1,25
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	XS1622415245		EUR	700	700	0 %	104,625	732.375,00	1,51
1,2500 % Indra Sistemas S.A. EO-Conv. Bonds 2016(23) Reg.S	XS1500463358		EUR	600	600	0 %	107,000	642.000,00	1,32
3,5000 % Koninklijke BAM Groep N.V. EO-Conv.-Bonds 2016(21)	XS1431302741		EUR	1.200	1.200	0 %	102,500	1.230.000,00	2,53
0,1250 % Maisons du Monde S.A. EO-Obl. Convert. 2017(23)	FR0013300381		STK	11.000	11.000	0 EUR	51,733	569.063,00	1,17
0,1250 % Marine Harvest ASA EO-Conv. Bonds 2015(20)	NO0010748742		EUR	1.100	1.100	0 %	114,197	1.256.167,00	2,59
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Conv. Bonds 2013(18)	XS0989390249		EUR	600	600	0 %	127,375	764.250,00	1,57
3,2500 % Outokumpu Oyj EO-Conv.-Bonds 2015(20)	XS1194020852		EUR	500	500	0 %	121,500	607.500,00	1,25
0,5000 % PT (Jersey) Ltd. EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1139088402		EUR	600	600	0 %	117,250	703.500,00	1,45
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	500	500	0 %	152,750	763.750,00	1,57
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2016(21)	FR0013204286		STK	8.000	8.000	0 EUR	75,280	602.240,00	1,24
2,2500 % Aerojet Rocketdyne Hldgs Inc. DL-Conv.Notes 2016(23)	US007800AB12		USD	700	700	0 %	137,688	802.708,84	1,65
1,9900 % Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2015(25)	US22943FAH38		USD	1.400	1.400	0 %	111,625	1.301.532,44	2,68
3,3750 % Dish Network Corp. DL-Conv. Nts 2016(26)	US25470MAB54		USD	1.000	1.000	0 %	108,813	906.242,19	1,87
1,5000 % Euronet Worldwide Inc. DL-Conv. Nts 2014(20/44)	US298736AH28		USD	700	700	0 %	123,000	717.081,70	1,48
1,5000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Conv.Notes 2017(24)	US472145AC52		USD	1.400	1.400	0 %	94,313	1.099.671,03	2,27
0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2017(24) 144A	US55024UAA79		USD	900	900	0 %	110,875	831.077,70	1,71
2,2500 % Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(37) 144A	US595017AG93		USD	900	900	0 %	117,500	880.736,24	1,82
2,2500 % Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01		USD	800	800	0 %	117,250	781.210,96	1,61

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3500 % Priceline Group Inc., The DL-Conv. Notes 2013(20)	US741503AS58		USD	500	500	0 %	137,875	574.144,25	1,18
0,2500 % Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	US756577AD47		USD	500	500	0 %	164,500	685.017,07	1,41
ServiceNow Inc. DL-Zero Conv.Nts 2017(22)	US81762PAD42		USD	800	800	0 %	114,438	762.471,89	1,57
1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2012(19) wW	DE000A17D8Q6		USD	750	750	0 %	119,150	744.253,35	1,53
4,3750 % Starwood Property Trust Inc. DL-Conv. Notes 2017(23)	US85571BAH87		USD	1.200	1.200	0 %	101,625	1.015.657,53	2,09
1,5000 % Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	US92763WAA18		USD	1.000	1.000	0 %	99,500	828.683,27	1,71
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.597.405,11	5,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	552.177,90	1,14
0,5000 % CP Foods Holdings Ltd. DL-Exch. Bonds 2016(21)	XS1491998297		USD	600	600	0 %	110,500	552.177,90	1,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.045.227,21	4,21
1,3750 % Glanbia Co-Op Society Ltd. EO-Conv. Bonds 2016(21)	XS1431430740		EUR	700	700	0 %	104,450	731.150,00	1,51
Becton, Dickinson & Co. 6,125%Dep.Shs rep.1/20th Pf.AQ	US0758872081		STK	10.000	10.000	0 USD	57,900	482.218,71	0,99
1,2500 % Teradyne Inc. DL-Conv. Notes 2016(23)	US880770AG70		USD	700	700	0 %	142,688	831.858,50	1,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.786.958,49	88,17
Derivate							EUR	343.985,73	0,71
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	343.985,73	0,71
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	343.985,73	0,71
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.18 CME		352	JPY	4.500.000		JPY	135,470	68.052,94	0,14
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.18 CME		352	USD	19.375.000		USD	1,208	275.932,79	0,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.688.806,44	11,72
Bankguthaben							EUR	5.688.806,44	11,72
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	4.074.383,60		%	100,000	4.074.383,60	8,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	24.579.307,00		%	100,000	181.752,83	0,37
			SGD	16.717,83		%	100,000	10.420,64	0,02
			USD	1.217.797,14		%	100,000	1.014.239,31	2,09
Guthaben bei BNP PARIBAS Securities Services S.C.A. (GD) Paris (V)									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	14.850.000,00		%	100,000	109.809,01	0,23
			USD	358.050,00		%	100,000	298.201,05	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	120.753,49	0,25
Zinsansprüche									
			EUR	120.753,49				120.753,49	0,25
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-343.985,72	-0,71
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	-9.203.125,00		%	100,000	-68.052,93	-0,14
			USD	-331.312,50		%	100,000	-275.932,79	-0,57

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.253,60	-0,15
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.055,82				-2.055,82	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-57.619,47				-57.619,47	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.999,81				-2.999,81	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-902,73				-902,73	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.675,77				-7.675,77	-0,02
Fondsvermögen							EUR	48.525.264,83	100,00 1)
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	98,85	
Ausgabepreis							EUR	98,85	
Rücknahmepreis							EUR	98,85	
Anzahl Anteile							STK	388.900	
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T									
Anteilwert							EUR	988,33	
Ausgabepreis							EUR	988,33	
Rücknahmepreis							EUR	988,33	
Anzahl Anteile							STK	10.200	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.12.2017	
JPY	(JPY)	135,2348000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6043000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

**Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	FR0013230745	USD	600	600	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	XS1466161350	EUR	500	500	
1,2500 % Teradyne Inc. DL-Conv. Notes 2016(23) 144A	US880770AF97	USD	700	700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
2,2500 % Aerojet Rocketdyne Hldgs Inc. DL-Conv.Notes 2016(23) 144A	US007800AA39	USD	700	700	

Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN)

EUR

24.189,63

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 Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.11.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	1.058,91	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	48.216,01	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.187,56	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
Summe der Erträge		EUR	50.462,48	0,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-45.478,20	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.478,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.368,02	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.539,38	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.359,20	-0,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.046,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.313,09		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.528,69		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-761,60		
Summe der Aufwendungen		EUR	-60.744,80	-0,16
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-10.282,32	-0,03

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	296.244,99	0,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-38.614,83	-0,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 257.630,16 0,66

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 247.347,84 0,63

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.035.474,40	2,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.715.052,63	-4,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -679.578,23 -1,75

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -432.230,39 -1,12

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 0,00

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		38.878.474,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.878.474,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.951,77
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-432.230,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.035.474,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.715.052,63	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 38.444.291,84

Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	248.896,00	0,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	247.347,84	0,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.548,16	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	248.896,00	0,64
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	11.667,00	0,03
2. Endausschüttung	EUR	237.229,00	0,61

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

Umlaufende Anteile am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Fondsvermögen am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Anteilwert am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2017 *)

Stück 388.900

EUR 38.444.291,84

EUR 98,85

*) Auflegedatum 06.11.2017

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.11.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	277,72	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	12.645,79	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	311,47	0,03
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
Summe der Erträge		EUR	13.234,98	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.141,27	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.141,27		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-631,79	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.039,12	-0,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.248,22	-0,22
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.248,22		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-942,22		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-761,60		
Summe der Aufwendungen		EUR	-18.060,40	-1,77
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-4.825,42	-0,47

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	77.695,15	7,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.127,67	-0,99

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **67.567,48** **6,63**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **62.742,06** **6,16**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	275.580,96	27,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-457.350,03	-44,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-181.769,07** **-17,82**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-119.027,01** **-11,66**

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.200.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.200.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-119.027,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	275.580,96
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-457.350,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.080.972,99

Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	62.742,06	6,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-2.958,00	-0,29
II. Wiederanlage	EUR	59.784,06	5,87

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017 *)	Stück	10.200	EUR	10.080.972,99	EUR	988,33

*) Auflegedatum 06.11.2017

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.11.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.336,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	60.861,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.499,03
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
Summe der Erträge		EUR	63.697,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-57.619,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-57.619,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.999,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.578,50
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.607,42
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.046,11	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.561,31	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.470,91	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.523,20	
Summe der Aufwendungen		EUR	-78.805,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-15.107,74

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	373.940,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-48.742,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 325.197,64

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 310.089,90

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.311.055,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.172.402,66

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -861.347,30

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -551.257,40

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	49.078.474,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.078.474,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.951,77
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-551.257,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.311.055,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.172.402,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	48.525.264,83

Jahresbericht
ART Top 50 Convertibles UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ertragsverwendung
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T	Thesaurierer

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

23.993.360,87

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,17

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,71

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 06.11.2017 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

0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,67 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,57 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,3

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR hedged (Factset: LHMN9805EUH)

30,00 %

MSCI World (LOC) (FactSet: 990100LOC)

70,00 %

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	98,85
Ausgabepreis	EUR	98,85
Rücknahmepreis	EUR	98,85
Anzahl Anteile	STK	388.900

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Anteilwert	EUR	988,33
Ausgabepreis	EUR	988,33
Rücknahmepreis	EUR	988,33
Anzahl Anteile	STK	10.200

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.

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,89 %

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 Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,94 %

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.

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
- Sonstige Kosten	EUR	6.313,09
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	3.528,69
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	761,60

ART Top 50 Convertibles UI Anteilklasse I T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
- Sonstige Kosten	EUR	2.248,22
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	942,22
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	761,60

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

Transaktionskosten	EUR	1.531,84
--------------------	-----	----------

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

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht ART Top 50 Convertibles 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 Top 50 Convertibles UI für das Rumpfgeschäftsjahr vom 06.11.2017 bis 31.12.2017 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 06.11.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 13. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	6. November 2017
Anteilklasse I T	6. November 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I T	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 300.000,00
Anteilklasse I T	EUR 300.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,80% p.a.
Anteilklasse I T	0,80% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,035% p.a.
Anteilklasse I T	0,035% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und I T

Bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 10 % des Durchschnittswerts des Fonds oder der jeweiligen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse I T	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse I T	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DTNJ / DE000A2DTNJ2
Anteilklasse I T	A2DTNK / DE000A2DTNK0

Jahresbericht

ART Top 50 Convertibles UI

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, 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

Rechtsform: Société anonyme (Aktiengesellschaft französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 969,9 Mio. (Stand: 31.12.2015)

3. Beratungsgesellschaft

CONVEX Experts 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

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475127-60

Telefax: 069 / 2475127-66

www.bnpartner.com

Beartungsgesellschaft

CONVEX Experts GmbH

Postanschrift:

Schottenfeldgasse 85/1
1070 Wien, Austria

Telefon: 0043 / 13615 700

4. Vertrieb

AR Trust GmbH

Postanschrift:

Odenthaler Straße 2
51069 Köln

Telefon: 0221 / 65078-352

Telefax: 0221 / 65078-450