

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlage des Fondsvermögens erfolgt nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit. Der Fonds investiert mindestens 51 % des Fondsvermögens in Wandelschuldverschreibungen (einschließlich diverser Ausprägungen). In einem ersten Schritt werden Investitionsmöglichkeiten überprüft, inwieweit diese gegen die definierten Negativkriterien verstoßen. Sind kontroverse Geschäftsfelder oder kontroverse Geschäftspraktiken betroffen, ist eine Investition nicht zulässig. Im zweiten Schritt werden jene Investitionsmöglichkeiten anhand eines klassischen Best-in-Class ESG Ratings ausgewählt. Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) dienen hier zur Identifikation nachhaltiger Unternehmen, die sich durch ökologisches, soziales und ökonomisches Agieren hervortun. Der Auswahlprozess wird von dem Münchener ESG Anbieter The Value Group durchgeführt. 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	175.981.956,76	97,30	120.150.487,06	92,80
Futures	2.321.500,99	1,28	607.783,52	0,47
Bankguthaben	2.431.603,39	1,34	8.538.893,40	6,60
Zins- und Dividendenansprüche	544.866,36	0,30	329.459,96	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-407.171,70	-0,23	-154.197,31	-0,12
Fondsvermögen	180.872.755,80	100,00	129.472.426,63	100,00

Jahresbericht ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Das Jahr 2023 war für Aktien- und Anleihemärkte ein turbulentes Jahr, geprägt von Phasen der Volatilität, aber bei den meisten Indizes am Jahresende mit positiver Jahresperformance. 2023 begann für Aktien und Anleihen mit einem positiven Auftakt. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA und der Credit Suisse in der EU im März sorgte kurzfristig für Nervosität. Die Maßnahmen der Zentralbanken beruhigten die Märkte jedoch rasch. Wesentliche Treiber im gesamten Berichtszeitraum waren die Entwicklung der Inflationszahlen sowie der kurz- und langfristigen Zinsen. Aufgrund zunehmender Erwartungen erster Zinssenkungen ab dem Frühjahr 2024 schlossen viele Aktien- und Rentenmärkte das Jahr nahe ihren Jahreshöchstständen.

Wandelanleihen profitierten insbesondere im letzten Quartal 2023 vom schnellen Rückgang der Zinsen (zum Beispiel bei den 10-jährigen deutschen Staatsanleihen) sowie ersten Erholungsbewegungen bei den zugrunde liegenden Aktien. Für Gegenwind sorgte der Rückgang der Bewertungen (gemessen an den impliziten Volatilitäten) im Wandelanleihemarkt, die z.B. in Europa einen 15-jährigen-Tiefstand erreichten. Der Primärmarkt für Wandelanleihen war im Jahr 2023 sehr aktiv; neue Emissionen trugen aufgrund der gestiegenen Zinsen durchschnittliche deutlich höhere Kupons. Im Gesamtjahr erzielte der Wandelanleihenmarkt trotz der bremsenden impliziten Volatilität eine positive Performance. Ähnlich wie bei den Aktienmärkten auch gab es große Unterschiede zwischen der Performance der Wandelanleihen von Blue Chips und der von Small- und Mid-Caps. Da letztere einen erheblichen Anteil am globalen Wandelanleihemarkt ausmachen, war der Aktienbeitrag insgesamt zur Performance moderat.

Die Aktiensensitivität des Fonds bewegte sich im Jahresverlauf 2023 zwischen 31 und 45%

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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 in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse I:	+2,84%
Anteilklasse R:	+2,56%
Anteilklasse I S:	+2,83%
Anteilklasse CHF:	-3,30%
Anteilklasse IAP:	+2,39%
Anteilklasse ITP:	+2,43%
Anteilklasse ISP:	+2,40%

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen „ART Top 50 Convertibles UI“ wurde zum 16. Februar 2023 mit diesem Sondervermögen gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 37 Buchstabe a) des Kapitalanlagebuches (KAGB) verschmolzen.

¹Eigene 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 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	181.477.166,89	100,33
1. Anleihen	175.981.956,76	97,30
< 1 Jahr	13.953.565,70	7,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	49.001.342,07	27,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.100.736,11	44,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.926.312,88	17,65
2. Derivate	2.321.500,99	1,28
3. Bankguthaben	2.628.831,36	1,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	544.877,78	0,30
II. Verbindlichkeiten	-604.411,09	-0,33
III. Fondsvermögen	180.872.755,80	100,00

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	175.981.956,76	97,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.064.210,25	22,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	40.064.210,25	22,15
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	3.000	3.500	2.600 %	83,530	2.505.900,00	1,39
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7		EUR	3.600	4.100	5.500 %	107,659	3.875.724,00	2,14
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	5.000	5.000	0 %	85,979	4.298.950,00	2,38
POSCO Holdings Inc. EO-Zero Conv. Notes 2021(26)	XS2376482423		EUR	3.000	200	700 %	115,936	3.478.080,00	1,92
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669		EUR	3.000	3.000	0 %	93,762	2.812.860,00	1,56
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	4.200	0	0 %	92,968	3.904.656,00	2,16
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149		GBP	3.000	3.000	0 %	87,331	3.024.275,66	1,67
3,2500 % ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740		USD	2.000	2.000	5.400 %	119,697	2.167.442,28	1,20
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867		USD	3.600	1.600	2.400 %	135,896	4.429.385,24	2,45
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	XS2333568751		USD	4.000	4.000	0 %	91,642	3.318.859,21	1,83
Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2020(27)	DE000A286LP0		USD	3.600	3.600	0 %	90,470	2.948.773,20	1,63
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	2.600	3.800	1.200 %	140,157	3.299.304,66	1,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	135.917.746,51	75,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	135.917.746,51	75,15
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	FR0013457942		EUR	4.000	4.000	0 %	80,625	3.225.000,00	1,78
2,7500 % Audax Renovables S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2263652815		EUR	3.000	1.400	0 %	75,369	2.261.070,00	1,25
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070		EUR	2.000	2.000	0 %	135,380	2.707.600,00	1,50
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095		EUR	4.000	4.000	0 %	110,997	4.439.880,00	2,45
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004		EUR	3.000	3.000	0 %	82,494	2.474.820,00	1,37
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	3.000	3.000	0 %	89,150	2.674.500,00	1,48
2,8750 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2022(27)	FR001400CMS2		EUR	3.500	3.500	0 %	93,344	3.267.040,00	1,81
0,8750 % Nexity S.A. EO-Obl. Conv. 2021(28)	FR0014002ZE9		STK	67.000	67.000	0 EUR	39,769	2.664.523,00	1,47
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	3.500	3.500	0 %	99,364	3.477.740,00	1,92
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	2.200	2.200	0 %	100,839	2.218.458,00	1,23
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	3.000	3.000	0 %	101,658	3.049.740,00	1,69
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	3.000	3.000	0 %	97,689	2.930.670,00	1,62

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	25.000	25.000	0	EUR 110,754	2.768.850,00	1,53
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	4.000	4.000	0	% 98,727	3.949.080,00	2,18
1,0000 % Volitalia EO-Conv. Obl. 2021(25)	FR00140001X1		STK	100.000	100.000	0	EUR 29,779	2.977.900,00	1,65
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US00971TAM36		USD	3.000	3.000	0	% 108,515	2.947.442,28	1,63
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52		USD	4.000	4.000	0	% 99,420	3.600.543,23	1,99
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2020(27)	US09061GAK76		USD	4.000	0	0	% 103,209	3.737.763,69	2,07
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(24)	US143658BT82		USD	1.200	1.200	0	% 190,539	2.070.138,52	1,14
0,3750 % Cheesecake Factory Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US163072AA98		USD	2.500	2.500	0	% 86,672	1.961.792,67	1,08
2,3750 % Chefs Warehouse Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US163086AD32		USD	6.000	400	0	% 94,927	5.156.740,61	2,85
2,2500 % CONMED Corp. DL-Exch. Notes 2023(27)	US207410AH48		USD	4.000	4.000	0	% 100,061	3.623.757,36	2,00
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18		USD	2.900	1.000	1.200	% 141,762	3.722.134,90	2,06
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99		USD	3.100	2.000	1.900	% 140,498	3.943.357,18	2,18
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	US29786AAJ51		USD	3.000	3.000	2.400	% 115,217	3.129.479,40	1,73
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	5.000	1.000	0	% 99,613	4.509.416,03	2,49
2,5000 % Infinera Corp. DL-Exch. Notes 2021(27)	US45667GAE35		USD	2.500	2.500	0	% 91,995	2.082.277,05	1,15
0,7500 % Insight Enterprises Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US45765UAB98		USD	900	900	1.000	% 259,861	2.117.473,06	1,17
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US462222AE08		USD	4.000	4.000	0	% 115,329	4.176.695,34	2,31
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US538034AZ24		USD	4.500	3.000	0	% 113,616	4.628.990,49	2,56
3,2000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27)	US57164YAF43		USD	5.500	5.500	0	% 89,017	4.432.716,16	2,45
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74		USD	3.500	3.500	0	% 122,028	3.866.890,00	2,14
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2023(30)	US62914VAH96		USD	3.000	3.000	0	% 105,856	2.875.219,56	1,59
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	US682189AS48		USD	1.700	2.700	1.000	% 163,732	2.520.094,16	1,39
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US686688AB85		USD	3.300	3.300	0	% 103,095	3.080.248,98	1,70
1,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US753422AG97		USD	5.000	5.000	0	% 111,659	5.054.730,65	2,79
0,5000 % Redfin Corporation DL-Exch. Notes 2021(27)	US75737FAE88		USD	4.000	4.000	0	% 64,784	2.346.183,79	1,30
4,0000 % Sabre GLBL Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US78573NAE22		USD	2.500	5.000	2.500	% 98,086	2.220.144,86	1,23
3,5000 % Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US81180WBK62		USD	3.500	3.500	0	% 120,820	3.828.610,23	2,12
0,1250 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US83304AAH95		USD	4.000	4.000	0	% 78,838	2.855.156,18	1,58
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69		USD	3.000	3.000	0	% 88,365	2.400.135,81	1,33
2,7500 % Topgolf Callaway Brands Corp. DL-Conv. Notes 2021(26)	US131193AE46		USD	2.000	1.000	500	% 107,237	1.941.819,83	1,07
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44		USD	2.000	2.000	0	% 110,501	2.000.923,49	1,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	175.981.956,76	97,30

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	2.321.500,99	1,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	2.321.500,99	1,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	2.321.500,99	1,28
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.24 CME		352	GBP	2.875.000			GBP 0,869	13.440,78	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	106.875.000			USD 1,108	2.308.060,21	1,28

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.628.831,36	1,45
Bankguthaben							EUR	2.628.831,36	1,45
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.226.698,99			% 100,000	2.226.698,99	1,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	763.363,37			% 100,000	68.578,71	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	98.622,37			% 100,000	60.941,96	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	7.097,91			% 100,000	7.637,09	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	132.893,54			% 100,000	153.403,60	0,08
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	321.636,96			% 100,000	37.294,27	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	4.868.962,00			% 100,000	31.273,38	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	62.638,69			% 100,000	43.003,36	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	544.877,78	0,30
Zinsansprüche			EUR	543.465,58				543.465,58	0,30
Quellensteueransprüche			EUR	1.412,20				1.412,20	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-197.227,97	-0,11
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	-217.838,29			% 100,000	-197.227,97	-0,11

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-407.183,12	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-11,42				-11,42	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-150.493,70				-150.493,70	-0,08
Performance Fee			EUR	-227.974,20				-227.974,20	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.368,80				-15.368,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.937,22				-12.937,22	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	180.872.755,80	100,00 1)
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I									
Anteilwert							EUR	90,73	
Ausgabepreis							EUR	90,73	
Rücknahmepreis							EUR	90,73	
Anzahl Anteile							STK	627.384	
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R									
Anteilwert							EUR	93,19	
Ausgabepreis							EUR	95,99	
Rücknahmepreis							EUR	93,19	
Anzahl Anteile							STK	25.002	
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S									
Anteilwert							EUR	78,60	
Ausgabepreis							EUR	78,60	
Rücknahmepreis							EUR	78,60	
Anzahl Anteile							STK	649.000	

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF									
Anteilwert							CHF	69,81	
Ausgabepreis							CHF	69,81	
Rücknahmepreis							CHF	69,81	
Anzahl Anteile							STK	87.250	
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP									
Anteilwert							EUR	103,26	
Ausgabepreis							EUR	103,26	
Rücknahmepreis							EUR	103,26	
Anzahl Anteile							STK	307.305	
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP									
Anteilwert							EUR	103,30	
Ausgabepreis							EUR	103,30	
Rücknahmepreis							EUR	103,30	
Anzahl Anteile							STK	109.561	
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP									
Anteilwert							EUR	103,27	
Ausgabepreis							EUR	103,27	
Rücknahmepreis							EUR	103,27	
Anzahl Anteile							STK	203.418	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4566000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht ART Top 50 Smart ESG 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442	JPY	500.000	500.000	
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506	EUR	0	3.900	
0,7500 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2020(27)	XS2211511949	EUR	1.000	2.200	
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	XS1750026186	EUR	2.000	2.800	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	500	4.000	
6,8750 % DocMorris Finance B.V. SF-Conv. Bonds 2022(26)	CH1210198169	CHF	0	1.000	
2,7500 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594	CHF	0	1.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	4.000	4.000	
Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951	EUR	2.000	4.800	
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	EUR	0	4.500	
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	EUR	0	3.000	
1,0000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2018(24)	XS1908221507	USD	3.000	3.000	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	EUR	200	4.200	
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	SGD	0	3.250	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	USD	1.000	5.200	
Zhongsheng Group Holdings Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2171663227	HKD	0	30.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085	STK	100.000	100.000	
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	EUR	3.500	3.500	
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2308171383	EUR	0	4.300	
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	US02376RAF91	USD	0	3.300	
1,0000 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(28)	US04271TAB61	USD	2.700	6.000	
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(27)	US08862EAB56	USD	0	2.000	
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3	EUR	2.000	3.700	
2,5000 % Canadian Solar Inc. DL-Conv. Notes 2020(25) 144A	US136635AF65	USD	3.000	3.000	
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	EUR	0	2.700	

Jahresbericht ART Top 50 Smart ESG 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
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	AT0000A2N7T2	EUR	0	4.400	
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	FR0014003YP6	STK	35.000	70.000	
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9	EUR	3.500	3.500	
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	EUR	3.400	3.400	
0,5000 % Integra Lifescience.Hldgs Corp DL-Conv. Notes 2021(25)	US457985AM13	USD	0	4.500	
Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US462222AD25	USD	0	3.200	
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2431434971	EUR	0	3.900	
2,0000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US538034AU37	USD	0	2.800	
3,2500 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2022(27)	US57164YAE77	USD	1.400	5.500	
2,0000 % Mercadolibre Inc. DL-Exch. Notes 2018(28)	US58733RAD44	USD	600	600	
0,1250 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US595017AU87	USD	500	5.000	
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US60937PAD87	USD	800	3.500	
2,0000 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	FR0013515707	STK	0	75.000	
0,2500 % Nexity EO-Obl. échangeables 2018(25)	FR0013321429	STK	10.000	42.000	
Nio Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(26)	US62914VAE65	USD	2.500	2.500	
0,2500 % Omnicell Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US68213NAD12	USD	4.500	4.500	
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US686688AA03	USD	0	3.300	
2,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US753422AD66	USD	5.000	5.000	
6,0000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Exch.-Nts 2022(25)	US780153BP69	USD	500	3.000	
6,0000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Exch.-Nts 2023(25) 144A	US780153BQ43	USD	1.300	1.300	
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73	USD	1.000	4.400	
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld v.22(27)	DE000A30VKB5	EUR	2.700	2.700	
0,6250 % Silicon Laboratories Inc. DL-Conv. Nts 2021(25)	US826919AD45	USD	0	2.300	
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	0	4.000	
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	USD	400	3.500	
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22	USD	3.000	6.500	
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38	EUR	0	3.700	
Vail Resorts Inc. DL-Zero Conv. Notes 2021(26)	US91879QAN97	USD	0	3.000	
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148	STK	0	150.000	

Jahresbericht
ART Top 50 Smart ESG 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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)	US00971TAL52	USD	0	4.800	
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2022(29)	XS2550564251	JPY	0	410.000	
1,3750 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2014(23)	US531229AB89	USD	0	1.300	
Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2020(23)	XS2240512124	EUR	4.500	4.500	
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	USD	0	2.400	

Jahresbericht
ART Top 50 Smart ESG 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/LS, CROSS RATE EO/YN)

EUR

380.319,16

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	96.776,90	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-318.230,58	-0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	111.284,23	0,18
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.244,64	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-123.414,09	-0,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-150,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-722.166,67	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-722.166,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.999,10	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.271,26	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	58.448,03	0,10
- Depotgebühren	EUR	-11.471,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	72.327,86		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.407,86		
Summe der Aufwendungen		EUR	-690.139,86	-1,10
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-813.553,95	-1,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.162.115,50	6,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.739.629,44	-10,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.577.513,94	-4,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.253.673,95	2,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	4.278.621,31	6,82

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.532.295,26	8,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.141.227,38	3,41

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		66.067.328,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.915.293,69
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.015.877,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.776.176,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.792.054,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-356.834,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.141.227,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.253.673,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.278.621,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		56.920.549,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.187.003,30	17,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.535.652,66	13,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.391.067,88	-5,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.042.418,52	9,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.480.518,82	15,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	942.436,45	1,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.538.082,37	13,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.706.484,48	2,72
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.706.484,48	2,72

*) 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	593.446	EUR	70.459.138,24	EUR	118,73
2021	Stück	757.822	EUR	88.547.799,74	EUR	116,85
2022	Stück	728.408	EUR	66.067.328,15	EUR	90,70
2023	Stück	627.384	EUR	56.920.549,16	EUR	90,73

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.966,54	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-13.062,68	-0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.563,55	0,18
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-542,59	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-5.075,17	-0,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.796,69	-1,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-44.796,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.101,84	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-214,70	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.454,30	0,46
- Depotgebühren	EUR	-589,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.136,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-92,10		
Summe der Aufwendungen		EUR	-34.666,91	-1,39
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-39.742,08	-1,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	170.806,32	6,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-276.514,00	-11,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-105.707,68	-4,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-145.449,76	-5,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	34.427,82	1,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	190.226,45	7,61

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	224.654,27	8,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	79.204,51	3,17

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.002.184,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-93.807,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-604.265,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	560.895,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.165.161,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-53.413,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		79.204,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	34.427,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	190.226,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.329.902,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	452.850,37	18,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	350.356,65	13,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-145.449,76	-5,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	247.943,48	9,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	382.845,68	15,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	33.360,25	1,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	349.485,43	13,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.004,69	2,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	70.004,69	2,80

*) 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	24.377	EUR	2.999.415,74	EUR	123,04
2021	Stück	35.077	EUR	4.233.294,71	EUR	120,69
2022	Stück	32.136	EUR	3.002.184,80	EUR	93,42
2023	Stück	25.002	EUR	2.329.902,86	EUR	93,19

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	86.730,53	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-285.196,40	-0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	99.731,66	0,15
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-11.869,74	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-110.603,95	-0,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-125,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-586.144,60	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-586.144,60		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.851,76	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.448,65	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.672,07	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-9.095,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.576,71		
Summe der Aufwendungen		EUR	-618.242,74	-0,95
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-728.846,69	-1,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.734.425,41	5,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.044.325,56	-9,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.309.900,15	-3,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.000.997,45	3,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.520.171,16	3,88

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.521.168,61	6,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.482.421,77	2,28

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR			50.996.472,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			-1.466.740,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			1.482.421,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.000.997,45		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.520.171,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR			51.012.154,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		3.884.567,78	5,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		1.504.072,25	2,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.038.746,84	-4,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		5.419.242,38	8,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		2.352.927,78	3,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		2.352.927,78	3,63
III. Gesamtausschüttung	EUR		1.531.640,00	2,36
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		1.531.640,00	2,36

*) 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	463.900	EUR	45.835.444,06	EUR	98,80
2022	Stück	649.000	EUR	50.996.472,62	EUR	78,58
2023	Stück	649.000	EUR	51.012.154,39	EUR	78,60

*) Auflegedatum 01.09.2021

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		10.749,84	0,12 EUR	11.566,43	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		-36.042,95	-0,41 EUR	-38.780,88	-0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		12.466,19	0,14 EUR	13.413,16	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		-1.453,25	-0,01 EUR	-1.563,65	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	CHF		-14.280,18	-0,16 EUR	-15.364,94	-0,18
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-15,47	0,00 EUR	-16,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-77.978,97	-0,90 EUR	-83.902,48	-0,96
- Verwaltungsvergütung	CHF	-77.978,97 EUR		-83.902,48		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-2.223,53	-0,03 EUR	-2.392,44	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-430,21	0,00 EUR	-462,89	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-3.856,22	-0,04 EUR	-4.149,15	-0,05
- Depotgebühren	CHF	-1.127,78 EUR		-1.213,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Sonstige Kosten	CHF	-2.728,44 EUR		-2.935,70		
- davon Kosten für Vertreterentschädigung	CHF	-2.633,19 EUR		-2.833,21		
Summe der Aufwendungen	CHF		-84.504,40	-0,97 EUR	-90.923,61	-1,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-98.784,58	-1,13 EUR	-106.288,55	-1,22
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		467.169,27	5,35 EUR	502.656,84	5,76
2. Realisierte Verluste	CHF		-754.969,37	-8,65 EUR	-812.319,09	-9,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		-287.800,10	-3,30 EUR	-309.662,26	-3,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF		167.484,96	1,92 EUR	180.207,62	2,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF		10.832,66	0,12 EUR	11.655,54	0,13

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	178.317,62	2,04 EUR	191.863,16	2,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-208.267,06	-2,39 EUR	-224.087,65	-2,57

Entwicklung des Sondervermögens

		2023		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	6.298.767,58	EUR	6.777.240,78	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	0,00	EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00 EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00 EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00	EUR	0,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-208.267,06	EUR	-224.087,65	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	167.484,96 EUR	180.207,62		
davon nicht realisierte Verluste	CHF	10.832,66 EUR	11.655,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	6.090.500,52	EUR	6.553.153,13	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	460.423,79	5,28 EUR	495.398,96	5,68		
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	170.193,86	1,95 EUR	183.122,29	2,10		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-386.584,68	-4,43 EUR	-415.950,81	-4,77		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	676.814,62	7,76 EUR	728.227,48	8,35		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	460.423,79	5,28 EUR	495.398,96	5,68		
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00		
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	460.423,79	5,28 EUR	495.398,96	5,68		
III. Gesamtausschüttung	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00		
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00		
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	52.750	CHF	5.027.357,19	CHF	95,31
2022	Stück	87.250	CHF	6.298.767,58	CHF	72,19
2023	Stück	87.250	CHF	6.090.500,52	CHF	69,81

*) Auflegedatum 15.11.2021

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	54.004,45	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-174.330,30	-0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	61.929,20	0,20
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-7.401,36	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-65.798,01	-0,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-83,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-343.508,18	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-343.508,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.403,68	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.026,44	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-166.153,21	-0,54
- Depotgebühren	EUR	-6.233,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-158.944,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-975,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-522.175,35	-1,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-587.973,36	-1,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.363.207,00	7,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.792.981,37	-12,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.429.774,37	-4,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.405.287,93	7,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.836.458,15	-5,98

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	568.829,78	1,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.448.917,95	-4,71

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.008.452,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	31.683.834,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	156.469,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.882.136,95	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	37.409.502,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	489.591,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.448.917,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.405.287,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.836.458,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	31.732.960,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	1.725.500,86	5,63
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	366.880,48	1,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.017.747,73	-6,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	3.376.368,11	10,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	772.854,65	2,53
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	772.854,65	2,53
III. Gesamtausschüttung		EUR	952.646,20	3,10
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	952.646,20	3,10

*) 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	307.305	EUR	31.732.960,45	EUR	103,26

*) Auflegedatum 04.10.2022

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	19.261,97	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-62.146,82	-0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	22.085,43	0,20
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.640,00	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-23.439,42	-0,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-32,12	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-142.631,23	-1,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-142.631,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.593,26	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-904,09	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.743,08	-0,31
- Depotgebühren	EUR	-2.855,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.460,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-426,82		
Summe der Aufwendungen		EUR	-181.903,77	-1,66
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-205.343,19	-1,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	841.724,74	7,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.351.559,54	-12,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-509.834,80	-4,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.006.658,21	9,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-984.638,94	-8,99

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.019,27	0,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-693.158,72	-6,33

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.008.452,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.051.886,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.608.423,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.754.761,67	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	22.198.224,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-49.330,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-693.158,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.006.658,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-984.638,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	11.317.849,60

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-715.177,99		-6,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	715.177,99		6,53
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	109.561	EUR	11.317.849,60	EUR	103,30

*) Auflegedatum 04.10.2022

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	35.749,70	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-115.398,48	-0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	40.995,74	0,20
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.899,50	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-43.552,53	-0,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-51,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-217.062,90	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-217.062,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.441,50	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.249,38	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-119.931,21	-0,59
- Depotgebühren	EUR	-3.750,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-115.562,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-618,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-344.736,87	-1,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-388.289,39	-1,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.563.946,51	7,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.510.410,98	-12,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-946.464,47	-4,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.698.441,91	8,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.215.130,24	-5,97

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	483.311,67	2,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-851.442,20	-4,18

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.008.452,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	20.461.869,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	20.461.869,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	387.306,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-851.442,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.698.441,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.215.130,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.006.186,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.143.187,95	5,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	242.852,95	1,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.334.753,87	-6,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.235.088,87	10,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	512.593,10	2,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	512.593,10	2,53
III. Gesamtausschüttung	EUR	630.594,85	3,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	630.594,85	3,10

*) 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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	203.418	EUR	21.006.186,21	EUR	103,27

*) Auflegedatum 04.10.2022

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	308.056,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-1.007.146,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	354.002,98
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-42.161,46
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	-387.248,12
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-468,96
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.140.212,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.140.212,75	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-64.783,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.577,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-264.746,39
- Depotgebühren	EUR	-35.209,40	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-220.504,34	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.032,65	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.482.789,10
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.870.037,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.338.882,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.527.739,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-8.188.857,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	8.579.694,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.964.447,13

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.544.142,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	485.247,13

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	129.868.583,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-3.475.841,19
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	53.577.446,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.101.964,39		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-35.594.114,39		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	80.069.596,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	417.319,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	485.247,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.579.694,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.964.447,13		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	180.872.755,80

Jahresbericht
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,450% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I	300.000	0,00	1,170	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R	keine	3,00	1,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S	300.000	0,00	1,170	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF	keine	0,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP	300.000	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP	300.000	0,00	0,800	Thesaurierer	EUR
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP	300.000	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 110.112.810,09

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,30

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,28

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.05.2018 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

0,78 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,32 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,42 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,55

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000001375 | BB: BGLCTREH)

40,00 %

MSCI World Net Return (LOC) (ID: XF1000000203 | BB: NDDLWI)

60,00 %

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

Anteilwert	EUR	90,73
Ausgabepreis	EUR	90,73
Rücknahmepreis	EUR	90,73
Anzahl Anteile	STK	627.384

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

Anteilwert	EUR	93,19
Ausgabepreis	EUR	95,99
Rücknahmepreis	EUR	93,19
Anzahl Anteile	STK	25.002

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

Anteilwert	EUR	78,60
Ausgabepreis	EUR	78,60
Rücknahmepreis	EUR	78,60
Anzahl Anteile	STK	649.000

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

Anteilwert	CHF	69,81
Ausgabepreis	CHF	69,81
Rücknahmepreis	CHF	69,81
Anzahl Anteile	STK	87.250

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

Anteilwert	EUR	103,26
Ausgabepreis	EUR	103,26
Rücknahmepreis	EUR	103,26
Anzahl Anteile	STK	307.305

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

Anteilwert	EUR	103,30
Ausgabepreis	EUR	103,30
Rücknahmepreis	EUR	103,30
Anzahl Anteile	STK	109.561

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

Anteilwert	EUR	103,27
Ausgabepreis	EUR	103,27
Rücknahmepreis	EUR	103,27
Anzahl Anteile	STK	203.418

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 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,51 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,35 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,86 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,38 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,86 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,31 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,86 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,40 %

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 Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK I S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI AK CHF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	2.728,44
- davon Kosten für Vertreterentschädigung	CHF	2.633,19

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI IAP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ITP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI ISP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	44.634,48
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZBKQHB5X35ID04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale Umwelt, Soziales und Unternehmensführung investierte das Finanzprodukt nur in Unternehmen, die nicht gegen die ESG-Ausschlusskriterien

- des Österreichischen Umweltzeichens für nachhaltige Finanzprodukte und
- des FNG-Siegels für nachhaltige Investmentfonds

verstießen sowie über einen überdurchschnittlichen ESG-Score verfügten.

Unternehmen und Länder wurden nach Ausschlusskriterien zu Themen wie Kinderarbeit, Korruption oder geächteten Waffen gescreent. Die Datenbank stellte dazu über 250 Ausschlusskriterien zur Verfügung. Das ESG-Scoring basierte für Unternehmen auf tausenden Datenpunkten und mehr als 600 ESG-Faktoren und für Länder auf rund 50 nachhaltigen Kriterien zu Themen wie Klimaschutz oder Gesundheit und Sicherheit.

Anmerkung: Das österreichische Umweltzeichen stellt außerdem Qualitäts- und Transparenzanforderungen an den Erhebungs- und Auswahlprozess der Investments. Das vom Forum für Nachhaltige Geldanlagen zertifizierte FNG-Siegel bewertet über die Mindeststandards hinaus im Rahmen des Stufenmodells die institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards, die Auswahl- und Dialogverfahren sowie ESG-KPIs des Finanzprodukts.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die in bewaffnete Konflikte (Krieg) verwickelt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben
- Atomenergie gemäß IAEA, Atomenergie Ausbau, Biodiversität: UN Convention on Biological Diversity, Pressefreiheit, Religionsfreiheit, Waffen-Rüstungsbudget über 2,5% des BIP, Geldwäsche.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 21393,6303
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2797,1484
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 55317,8168
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 24190,7787
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 77542,8631
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 128,2233
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 412,9169
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 650,6847
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 650,6847
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,86%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 72,63%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 72,63%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3686
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,1358
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 3,2925
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0086
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 4,9997
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,2462
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 47,46%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 7,11%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 31,29%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 0,0000
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0

(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21393,6303	7989,7873
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2797,1484	1399,9064
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	55317,8168	21895,3433
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	24190,7787	9389,6937
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	77542,8631	30937,0731
	CO2-Fußabdruck		
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	128,2233	70,7462
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	412,9169	231,7611
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird			
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	650,6847	640,8870

	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	650,6847	640,8870
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,86%	0,36%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	72,63%	75,63%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	72,63%	75,63%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren			
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C	0,3686	0,2039
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D	2,1358	0,2790

	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E	3,2925	3,9500
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G	0,0086	0,0189
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H	4,9997	3,2677
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L	0,5000	0,1000
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,36%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0,0299
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden,	0,2462	0,1059

	ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	47,46%	59,01%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	7,11%	7,96%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,29%	28,98%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0	0,0000
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen	0	0

	soziale Bestimmungen verstoßen		
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAI-Indikatoren waren ein wesentlicher Bestandteil des ESG-Scores, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten einen besseren ESG-Score.

Aktive Investitionen werden ausschließlich in Positionen getätigt, die unter Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften“ fallen. Daher erfolgt eine 100%-Allokation der Positionen unter „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	Technology	2,69	Hongkong
2,3750 % Chefs Warehouse Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	Consumer, Non-cyclic	2,66	USA
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	Consumer, Cyclical	2,49	USA
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	Technology	2,17	USA
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	Financial	2,13	Luxemburg
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	Consumer, Cyclical	2,07	USA
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	Technology	2,06	Israel
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	Consumer, Cyclical	2,02	Deutschland
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2020(27)	Consumer, Non-cyclic	1,99	USA
0,1250 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	Technology	1,94	USA
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	Consumer, Cyclical	1,87	Deutschland
POSCO Holdings Inc. EO-Zero Conv. Notes 2021(26)	Basic Materials	1,86	Südkorea
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	Industrial	1,85	USA
Atos SE EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	Technology	1,79	Frankreich
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	Communications	1,61	Kaimaninseln



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

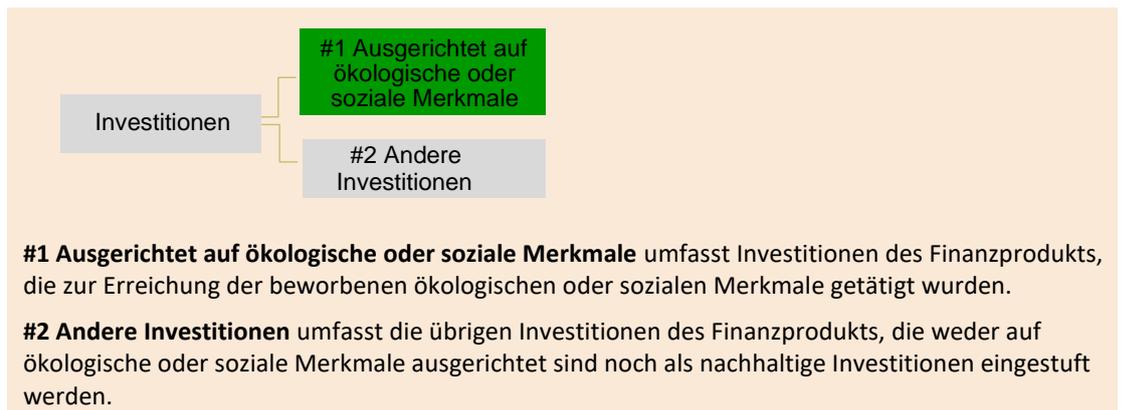
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 97,48% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 97,59% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- 86,43% Corporates.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

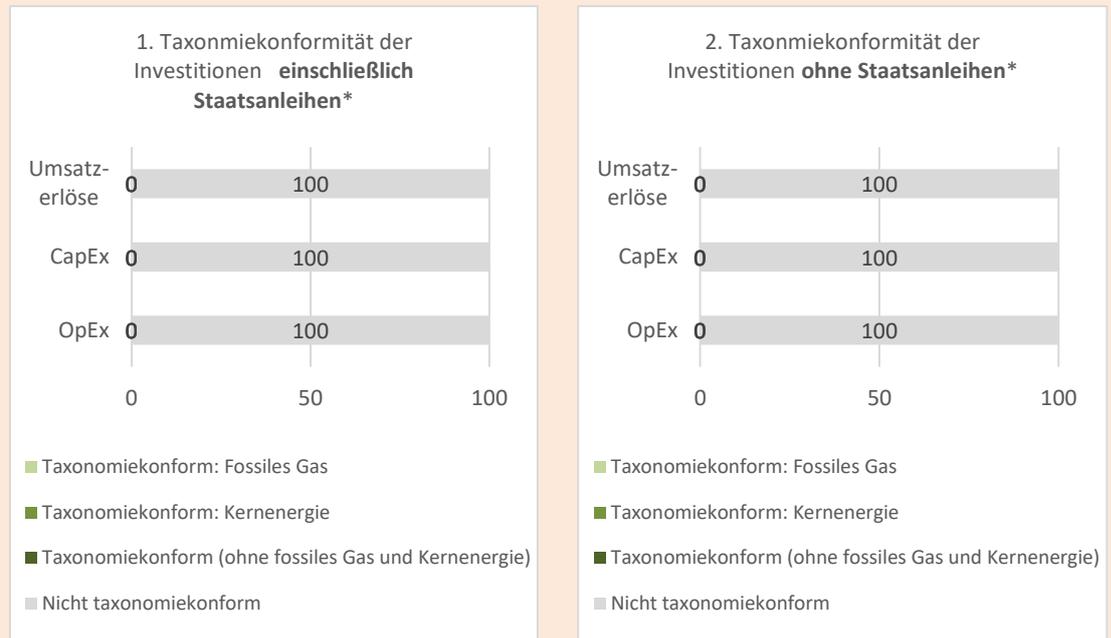
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung sowie Derivate zu Absicherungszwecken.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	25. Mai 2018
Anteilklasse R	15. August 2019
Anteilklasse I S	1. September 2021
Anteilklasse CHF	15. November 2021
Anteilklasse IAP	4. Oktober 2022
Anteilklasse ITP	4. Oktober 2022
Anteilklasse ISP*	4. Oktober 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I S	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse CHF	CHF 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IAP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse ITP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse ISP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I, I S, CHF, IAP, ITP und ISP	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I, I S, IAP, ITP und ISP	300.000 Euro, Folgeinvestitionen ohne Beschränkungen
Anteilklasse R und CHF	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,17 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,45 % p.a.
Anteilklasse I S	derzeit 1,17 % p.a.
Anteilklasse CHF	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse IAP	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse ITP	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse ISP	derzeit 0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

alle Anteilklassen	derzeit 0,04 %
--------------------	----------------

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R, I S und CHF	derzeit keine
Anteilklasse IAP, ITP und ISP	derzeit 10 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I S	EUR
Anteilklasse CHF	CHF
Anteilklasse IAP	EUR
Anteilklasse ITP	EUR
Anteilklasse ISP	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I S	ausschüttend
Anteilklasse CHF	ausschüttend
Anteilklasse IAP	ausschüttend
Anteilklasse ITP	thesaurierend
Anteilklasse ISP	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2JF7B / DE000A2JF7B0
Anteilklasse R	A2PMXC / DE000A2PMXC5
Anteilklasse I S	A2QSG3 / DE000A2QSG30
Anteilklasse CHF	A3C5CB / DE000A3C5CB2
Anteilklasse IAP	A3DQ2G / DE000A3DQ2G2
Anteilklasse ITP	A3DQ2H / DE000A3DQ2H0
Anteilklasse ISP	A3DQ2J / DE000A3DQ2J6

* Exklusive Anteilklasse; kein öffentlicher Vertrieb. Abrufe nur durch vorherige Freigabe durch die AGATHON CAPITAL GmbH möglich.

Jahresbericht

ART Top 50 Smart ESG 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft

CONVEX Experts GmbH

Postanschrift:

Habsburgergasse 6-8 / Top 14
1010 Wien

Telefon 0043 1 3615 700
Telefax 0043 1 3615 700 99
www.convex-experts.com

4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Solinger Straße 26
51371 Leverkusen

Telefon +49 (0) 221 975868-30
Telefax +49 (0) 221 975868-39
www.agathon-capital.de

5. Anlageausschuss

Bernhard Birawe
Convex Experts GmbH, Wien

Paul Hoffmann
Convex Experts GmbH, Wien

Dr. Carsten Lang
HanseMercur Trust AG, Hamburg

Nils Lesser
Convex Experts GmbH, Wien

Erich Schilcher
AGATHON CAPITAL GmbH, Leverkusen