

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Alpha Opportunities UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik ist eine attraktive, risikoadjustierte Wertentwicklung. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen vor allem in unterbewertete Wertpapiere investiert werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere stehen deshalb fundamentale Kriterien (Finanzanalyse, Unternehmensbewertung, Ausfallrisiken) im Vordergrund. Ziel ist es, Aktien unterbewerteter Unternehmen und Anleihen mit einem günstigen Rendite-Risikoprofil zu identifizieren. Bei Anleihen legt der Fonds in Wertpapiere sehr guter Bonität an, aber auch Anlagen in Wertpapiere unterhalb von Investmentgrade sind - zu einem geringen Teil - möglich. Dabei ist ein attraktives Ertrags-Risiko-Profil ein zentrales Anlagekriterium für die Anlageentscheidungen. Die Investitionsquoten des Fonds werden in Abhängigkeit von den Kapitalmarkterwartungen gesteuert. Zu diesem Zweck kann der Fonds Derivatgeschäfte tätigen. Ziel ist es, dadurch bestehende Vermögenspositionen abzusichern oder zusätzliche Erträge zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	7.993.135,32	37,22	8.076.497,50	40,76
Aktien	11.172.238,43	52,02	11.055.066,26	55,80
Fondsanteile	1.385.489,76	6,45	759.617,86	3,83
Zertifikate	171.369,25	0,80	164.732,90	0,83
Optionen	-367.217,03	-1,71	-325.490,00	-1,64
Futures	-72.860,00	-0,34	-96.315,00	-0,49
Bankguthaben	1.144.893,92	5,33	126.448,89	0,64
Zins- und Dividendenansprüche	112.888,83	0,53	108.201,04	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-63.269,36	-0,29	-55.501,57	-0,28
Fondsvermögen	21.476.669,12	100,00	19.813.257,88	100,00

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Die Asset Allocation des Sondervermögens veränderte sich zum Vorjahreszeitpunkt nur leicht. Während der Anteil der Aktien- und Anleihen leicht zurückgeführt wurde, nahm die Liquidität im Gegenzug zu. Gute die Hälfte des Sondervermögens entfiel weiterhin auf Aktien. Der Anteil der Anleihen nahm auf knapp unter 40% ab. Auch unterjährig war die Abweichung von dieser Asset Allocation nur moderat.

Das Aktien-Exposure – also die Investitionsquote inklusiver der Absicherung – wurde hingegen aktiv durch den Einsatz von Derivaten gesteuert. Hier war es das Ziel den Aktienbestand bei Marktrückgängen abzusichern und positive Marktentwicklungen zu nutzen. Insgesamt fielen Wertrückgänge des Sondervermögens – auch aufgrund der Teilabsicherung im Berichtszeitraum – sehr moderat aus.

Für die Auswahl der Einzeltitel blieb der Investmentansatz unverändert. In der Anlageklasse Aktien wurde in nach Einschätzung des Anlageberaters günstig bewertete Unternehmen mit hoher Wettbewerbsqualität investiert. Ergänzend wurden Stillhaltergeschäfte getätigt, um zusätzliche Erträge zu generieren. Dabei wurden Short Puts geschrieben, mit dem Ziel des Erwerbs von Einzeltiteln. Vereinzelt wurden Bestände auch auf dem Niveau einer angemessenen Bewertung veroptioniert (Covered Call).

Der Rentenbestand wies eine solide Qualität (Durchschnittsrating zum Berichtsstichtag: BBB+) auf. Gleichzeitig war das Zinsänderungsrisiko moderat (Mod. Duration: 1,2% aufs Fondsvermögen zum 31.12.) und die Rendite im Renten-Bestand (YTM zum 31.12: 2,45%) in Anbetracht des Zinsumfelds attraktiv. Damit hat sich das Zinsänderungsrisiko zum Vorjahreszeitpunkt etwas reduziert, während die laufende Rendite leicht verbessert werden konnte.

Über alle Anlagenklassen waren zum Berichtsstichtag ca. 26% des Fondsvermögens in Anlagen, die auf Fremdwährungen lauten, überwiegend USD, investiert. Damit wurde das Fremdwährungs-Exposure im Geschäftsjahr um 8 Prozentpunkte erhöht. Bei Anlagen in Fremdwährungen handelte es sich bei Aktien um aus Sicht des Anlageberaters attraktive Unternehmen. Bei Anleihen wurde das höhere Zinsniveau in anderen Währungsräumen genutzt.

Insgesamt konnte das Sondervermögen mit geringer Schwankungsintensität (Volatilität) an der positiven Kapitalmarktentwicklung partizipieren.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 Alpha Opportunities 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.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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.

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse I: +9,84 %

Anteilklasse R: +9,55 %

Wichtiger Hinweis

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.

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

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.540.603,45	100,30
1. Aktien	11.172.238,43	52,02
Belgien	278.096,00	1,29
Bundesrep. Deutschland	5.945.138,03	27,68
Canada	190.436,25	0,89
Frankreich	972.644,70	4,53
Großbritannien	547.677,23	2,55
Luxemburg	51.324,00	0,24
Niederlande	167.336,00	0,78
Österreich	144.290,41	0,67
Schweden	199.977,56	0,93
Schweiz	279.393,30	1,30
Spanien	354.789,50	1,65
USA	2.041.135,45	9,50
2. Anleihen	7.883.519,49	36,71
< 1 Jahr	1.027.023,04	4,78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.819.583,37	8,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.962.101,00	9,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.003.762,08	9,33
>= 10 Jahre	1.071.050,00	4,99
3. Zertifikate	171.369,25	0,80
EUR	171.369,25	0,80
4. Wandelanleihen	109.615,83	0,51
EUR	109.615,83	0,51
5. Investmentanteile	1.385.489,76	6,45
EUR	261.934,40	1,22
GBP	347.585,37	1,62
USD	775.969,99	3,61

**Jahresbericht
ART Alpha Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Derivate	-440.077,03	-2,05
7. Bankguthaben	876.194,62	4,08
8. Sonstige Vermögensgegenstände	382.253,10	1,78
II. Verbindlichkeiten	-63.934,33	-0,30
III. Fondsvermögen	21.476.669,12	100,00

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.722.232,76	96,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.939.463,61	74,22
Aktien							EUR	10.402.656,58	48,44
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	11.500	11.500	0 CAD	23,990	190.436,25	0,89
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	9.000	0	0 CHF	16,595	144.290,41	0,67
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508		STK	5.500	5.500	0 CHF	19,760	104.994,69	0,49
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.000	0	0 CHF	90,260	174.398,61	0,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	800	0	0 EUR	207,650	166.120,00	0,77
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	1.800	1.800	0 EUR	182,000	327.600,00	1,53
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	1.200	3.200	2.000 EUR	72,450	86.940,00	0,40
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	5.200	1.000	0 EUR	53,480	278.096,00	1,29
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	34.000	34.000	34.434 EUR	2,941	99.977,00	0,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.000	0	0 EUR	61,780	185.340,00	0,86
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.500	1.500	0 EUR	47,000	305.500,00	1,42
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	5.500	0	0 EUR	23,650	130.075,00	0,61
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	1.000	0	1.000 EUR	128,400	128.400,00	0,60
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9		STK	1.979	1.979	0 EUR	58,200	115.177,80	0,54
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur EO-,075	LU1296758029		STK	4.550	0	4.550 EUR	11,280	51.324,00	0,24
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.700	4.950	2.250 EUR	54,920	148.284,00	0,69
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	9.000	0	0 EUR	14,640	131.760,00	0,61
ERWE Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3WX6		STK	42.000	42.000	0 EUR	2,960	124.320,00	0,58
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	11.000	0	0 EUR	28,470	313.170,00	1,46
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	17.324	17.641	3.474 EUR	17,200	297.972,80	1,39
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	3.500	3.500	0 EUR	59,150	207.025,00	0,96
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492		STK	5.200	5.200	0 EUR	32,180	167.336,00	0,78
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	2.100	0	0 EUR	59,180	124.278,00	0,58
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	3.000	0	0 EUR	57,140	171.420,00	0,80
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	0	0 EUR	35,400	177.000,00	0,82
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	15.100	5.600	0 EUR	16,875	254.812,50	1,19
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	0	0 EUR	59,520	119.040,00	0,55
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.100	1.000	0 EUR	71,140	220.534,00	1,03
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	3.150	1.500	0 EUR	71,000	223.650,00	1,04
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	5.100	8.100	3.000 EUR	11,600	59.160,00	0,28

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2021		Zugänge	Abgänge			
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	5.200	0	0	EUR	53,500	278.200,00	1,30
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	2.200	2.200	0	EUR	81,720	179.784,00	0,84
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	1.200	1.200	0	EUR	86,900	104.280,00	0,49
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	4.399	0	201	EUR	31,300	137.688,70	0,64
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	20.000	20.000	0	EUR	4,700	94.000,00	0,44
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	10.000	10.000	0	EUR	19,540	195.400,00	0,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400	400	0	EUR	730,000	292.000,00	1,36
MS Industrie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005855183		STK	21.525	0	26.372	EUR	1,415	30.457,88	0,14
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	26.200	7.200	5.000	EUR	14,010	367.062,00	1,71
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.000	2.000	0	EUR	124,900	249.800,00	1,16
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	20.000	0	0	EUR	7,290	145.800,00	0,68
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	5.000	5.000	0	EUR	35,080	175.400,00	0,82
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	2.230	0	0	EUR	60,790	135.561,70	0,63
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	20.000	0	0	GBP	3,330	79.351,84	0,37
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	8.000	0	0	GBP	16,230	154.700,35	0,72
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84		STK	50.527	50.527	0	GBP	2,148	129.312,52	0,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.900	3.900	0	GBP	39,665	184.312,52	0,86
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385		STK	8.900	8.900	0	SEK	230,300	199.977,56	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	100	100	0	USD	2.924,010	258.076,79	1,20
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	80	100	20	USD	3.372,890	238.156,40	1,11
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	9.700	4.400	0	USD	24,780	212.150,04	0,99
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.900	0	0	USD	73,360	187.770,52	0,87
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	5.700	0	0	USD	35,660	179.401,59	0,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	800	1.000	200	USD	339,320	239.590,47	1,12
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.000	2.000	0	USD	191,880	338.711,39	1,58
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	425	500	75	USD	665,450	249.617,17	1,16
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	3.000	0	0	USD	51,990	137.661,08	0,64
								EUR	5.365.437,78	24,98
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	400	0	0	%	104,336	417.344,00	1,94
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	400	0	0	%	103,891	415.564,00	1,93
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	400	0	0	%	134,494	537.976,00	2,50
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102564		EUR	200	200	0	%	101,856	203.712,00	0,95
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	100	0	100	%	100,748	100.748,00	0,47
1,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1617898363		EUR	200	0	0	%	104,358	208.716,00	0,97

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503		EUR	100	100	0 %	97,080	97.080,00	0,45
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	200	0	0 %	103,380	206.760,00	0,96
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	100	0	0 %	101,367	101.367,00	0,47
0,0000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	FR0013463643		EUR	200	0	0 %	100,381	200.762,00	0,93
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	300	0	0 %	104,871	314.613,00	1,46
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	200	0	0 %	108,383	216.766,00	1,01
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	100	0	0 %	105,354	105.354,00	0,49
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459		EUR	200	0	0 %	100,858	201.716,00	0,94
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	200	0	0 %	119,071	238.142,00	1,11
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	150	150	0 %	96,000	144.000,00	0,67
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	200	0	0 %	108,007	216.014,00	1,01
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	300	0	100 %	100,715	302.145,00	1,41
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100	0	0 %	97,997	97.997,00	0,46
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/24)	DE000A19UR61		EUR	200	0	0 %	101,594	203.188,00	0,95
3,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC LS-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0866588527		GBP	200	0	0 %	110,904	264.277,37	1,23
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243		NOK	2.000	0	0 %	100,374	201.208,77	0,94
2,7500 % CVS Health Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US126650BZ20		USD	200	0	0 %	101,365	178.932,04	0,83
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/24)	US71647NAM11		USD	200	0	0 %	108,233	191.055,60	0,89
Zertifikate							EUR	171.369,25	0,80
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.350	0	0 EUR	51,155	171.369,25	0,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.397.279,39	15,82
Aktien							EUR	769.581,85	3,58
mic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254W52		STK	51.710	26.040	0 EUR	2,860	147.890,60	0,69
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74		STK	5.000	5.000	0 EUR	44,200	221.000,00	1,03
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	13.575	3.000	0 EUR	19,550	265.391,25	1,24
Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NB7S2		STK	8.200	8.200	0 EUR	16,500	135.300,00	0,63
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.518.081,71	11,72
5,3000 % Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027)	DE000A3H2XT2		EUR	100	0	0 %	95,325	95.325,00	0,44
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	100	0	0 %	103,258	103.258,00	0,48

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	72	0	0 %	99,250	71.460,00	0,33	
0,0000 % ENI S.p.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	XS1394957309		EUR	200	0	0 %	100,115	200.230,00	0,93	
6,5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5		EUR	125	100	75 %	100,600	125.750,00	0,59	
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	100	0	0 %	95,500	95.500,00	0,44	
7,0000 % Insofinance Ind. Real Est.Hol. Anleihe v.2017(2020/2024)	DE000A2GSD35		EUR	150	0	0 %	93,500	140.250,00	0,65	
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	100	0	0 %	104,000	104.000,00	0,48	
5,3750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6		EUR	100	0	0 %	103,000	103.000,00	0,48	
6,0000 % M Objekt Real Estate Holding Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YNRD5		EUR	120	0	0 %	78,820	94.584,00	0,44	
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	XS1054418600		EUR	200	0	0 %	115,945	231.890,00	1,08	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	200	0	0 %	115,060	230.120,00	1,07	
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	150	0	0 %	103,600	155.400,00	0,72	
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	100	100	0 %	101,500	101.500,00	0,47	
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	150	150	0 %	102,000	153.000,00	0,71	
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	110	0	0 %	92,000	101.200,00	0,47	
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759		EUR	200	0	0 %	107,438	214.876,00	1,00	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	100	0 %	104,354	104.354,00	0,49	
0,8750 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAV37		USD	110	0	0 %	95,156	92.384,71	0,43	
Wandelanleihen							EUR	109.615,83	0,51	
4,0000 % niio finance group AG Pflichtwandel-schuld.v.21(26)	DE000A3E5S26		EUR	120	120	0 %	91,347	109.615,83	0,51	
Investmentanteile							EUR	1.385.489,76	6,45	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.385.489,76	6,45	
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7		ANT	2.080	2.080	0	EUR	125,930	261.934,40	1,22
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	40.400	40.400	0	GBP	7,221	347.585,37	1,62
iShsll-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	8.100	0	0	USD	108,540	775.969,99	3,61
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	20.722.232,76	96,49	

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-440.077,03	-2,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-218.589,03	-1,02
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-218.589,03	-1,02
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-218.589,03	-1,02
ALLIANZ SE CALL 18.03.22 BP 210,00 EUREX		185	STK	-800			EUR 5,560	-4.448,00	-0,02
COMPUGR MED PUT 18.03.22 BP 68,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 2,020	-6.060,00	-0,03
CONTINENTAL AG PUT 18.03.22 BP 92,00 EUREX		185	STK	-2.200			EUR 4,950	-10.890,00	-0,05
COVESTRO AG PUT 18.03.22 BP 56,00 EUREX		185	STK	-3.600			EUR 3,720	-13.392,00	-0,06
DEUTSCHE BOERSE NA PUT 18.03.22 BP 140,00 EUREX		185	STK	-1.500			EUR 2,510	-3.765,00	-0,02
DT.TELEKOM AG PUT 18.03.22 BP 17,00 EUREX		185	STK	-11.800			EUR 1,050	-12.390,00	-0,06
DWS GROUP PUT 18.03.22 BP 36,00 EUREX		185	STK	-5.600			EUR 1,620	-9.072,00	-0,04
E.ON SE PUT 18.03.22 BP 10,80 EUREX		185	STK	-18.600			EUR 0,090	-1.674,00	-0,01
ENCAVIS AG INH PUT 18.03.22 BP 14,50 EUREX		185	STK	-13.800			EUR 0,550	-7.590,00	-0,04
FRAPORT AG FFM.AIR CALL 18.03.22 BP 72,00 EUREX		185	STK	-2.100			EUR 0,540	-1.134,00	-0,01
FUCHS PETROLUB VZO PUT 18.03.22 BP 39,00 EUREX		185	STK	-5.200			EUR 1,150	-5.980,00	-0,03
FUCHS PETROLUB VZO PUT 18.03.22 BP 40,00 EUREX		185	STK	-5.000			EUR 1,560	-7.800,00	-0,04
GERRESHEIMER AG PUT 18.03.22 BP 80,00 EUREX		185	STK	-2.500			EUR 2,500	-6.250,00	-0,03
HANN.RUECKVER.AG PUT 18.03.22 BP 160,00 EUREX		185	STK	-1.300			EUR 3,480	-4.524,00	-0,02
HUGO BOSS AG CALL 18.03.22 BP 60,00 EUREX		185	STK	-5.200			EUR 1,030	-5.356,00	-0,02
LANXESS AG PUT 18.03.22 BP 60,00 EUREX		185	STK	-3.300			EUR 6,470	-21.351,00	-0,10
LUFTHANSA AG PUT 18.03.22 BP 5,42 EUREX		185	STK	-36.431			EUR 0,260	-9.472,03	-0,04
RHEINMETALL AG PUT 18.03.22 BP 80,00 EUREX		185	STK	-2.500			EUR 3,040	-7.600,00	-0,04
SAP AG CALL 17.06.22 BP 130,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 5,060	-10.120,00	-0,05
SIEMENS ENERGY PUT 18.03.22 BP 23,00 EUREX		185	STK	-8.000			EUR 1,560	-12.480,00	-0,06
THYSSENKRUPP AG PUT 18.03.22 BP 9,00 EUREX		185	STK	-22.200			EUR 0,480	-10.656,00	-0,05
VOLKSWAGEN AG VZO. PUT 18.03.22 BP 170,00 EUREX		185	STK	-1.200			EUR 6,070	-7.284,00	-0,03
VONOVIA SE PUT 18.03.22 BP 50,00 EUREX		185	STK	-4.200			EUR 3,030	-12.726,00	-0,06
ZALANDO SE PUT 18.03.22 BP 80,00 EUREX		185	STK	-2.500			EUR 10,630	-26.575,00	-0,12

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens				
Aktienindex-Derivate							EUR	-221.488,00	-1,03				
Forderungen/Verbindlichkeiten													
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-72.860,00	-0,34				
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.22 EUREX							185	EUR	Anzahl -9	-37.250,00	-0,17		
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX							185	EUR	Anzahl -24	-16.980,00	-0,08		
FUTURE MINI MDAX 03.22 EUREX							185	EUR	Anzahl -60	-16.920,00	-0,08		
FUTURE TECDAX P-IN. 03.22 EUREX							185	EUR	Anzahl -18	-1.710,00	-0,01		
Optionsrechte							EUR	-148.628,00	-0,69				
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-148.628,00	-0,69				
DAX(PERF.-INDEX) CALL 17.06.22 BP 16000,00 EUREX							185		Anzahl -60	EUR 703,800	-42.228,00	-0,20	
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.02.22 BP 16200,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 167,600	-11.732,00	-0,05	
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.03.22 BP 16000,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 376,200	-26.334,00	-0,12	
DAX(PERF.-INDEX) CALL 21.01.22 BP 16000,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 128,200	-8.974,00	-0,04	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.06.22 BP 14500,00 EUREX							185		Anzahl -60	EUR 389,200	-23.352,00	-0,11	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.02.22 BP 15500,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 233,200	-16.324,00	-0,08	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 18.03.22 BP 15000,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 234,500	-16.415,00	-0,08	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.01.22 BP 15000,00 EUREX							185		Anzahl -70	EUR 46,700	-3.269,00	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	876.194,62	4,08				
Bankguthaben							EUR	876.194,62	4,08				
EUR - Guthaben bei:													
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt							EUR		761.480,32	%	100,000	761.480,32	3,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:													
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt							DKK		7.049,40	%	100,000	947,98	0,00
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt							NOK		98.310,96	%	100,000	9.853,66	0,05
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt							SEK		70.173,41	%	100,000	6.846,52	0,03

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			CHF	6.957,78		%	100,000	6.721,84	0,03
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			GBP	6.379,19		%	100,000	7.600,61	0,04
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	93.748,60		%	100,000	82.743,69	0,39
							EUR	382.253,10	1,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	92.399,28				92.399,28	0,43
Dividendenansprüche			EUR	7.490,16				7.490,16	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	8.773,73				8.773,73	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	268.699,30				268.699,30	1,25
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	4.890,63				4.890,63	0,02
							EUR	-63.934,33	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-664,97				-664,97	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.800,20				-49.800,20	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.899,16				-1.899,16	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.600,00				-7.600,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
							EUR	21.476.669,12	100,00 1)
Fondsvermögen									
ART Alpha Opportunities UI AK I									
Anteilwert							EUR	106,44	
Ausgabepreis							EUR	106,44	
Rücknahmepreis							EUR	106,44	
Anzahl Anteile							STK	190.000	

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART Alpha Opportunities UI AK R									
Anteilwert							EUR	105,52	
Ausgabepreis							EUR	108,69	
Rücknahmepreis							EUR	105,52	
Anzahl Anteile							STK	11.879	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	818.398,00				

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities 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					
Aktien					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	8.000	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	7.500	
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	0	760	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	1.800	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	0	9.200	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	750	750	
Cellularline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005244618	STK	0	15.000	
Continental AG	DE0005439004	STK	1.800	1.800	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.900	2.900	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	11.800	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	3.200	
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK	0	255	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	0	8.400	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	20.500	
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059	STK	0	9.616	
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000FACC2	STK	5.634	5.634	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	6.000	
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK	6.298	6.298	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	0	21.462	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	0	15.000	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	0	6.700	
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9	STK	0	12.312	
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	0	31.000	
Navios Maritime Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	MHY621971198	STK	0	6.400	
PharmaSGP Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4LJ5	STK	2.500	2.500	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	0	2.900	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	0	12.450	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	9.000	
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK	0	4.451	
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214	STK	3.938	88.094	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	0	19.403	

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.100	2.700	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	2.288	2.288	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	0	1.600	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK	0	5.700	
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	0	45.943	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	22.000	22.000	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	5.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	11.206	24.206	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	360	360	
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	0	10.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	0	2.145	
Wandelanleihen					
0,3250 % Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	0	100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	400	400	
Andere Wertpapiere					
Sacyr S.A. Anrechte	ES06828709J5	STK	85.946	85.946	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	3.039	3.039	
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	0	1.100	
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	0	5.558	
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	19.965	59.895	
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	0	5.005	
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22	STK	18.000	18.000	

Jahresbericht ART Alpha Opportunities 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
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986	STK	3.121	19.121	
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4	STK	0	16.000	
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	8.800	8.800	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	0	10.000	
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6	STK	13.800	20.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	EUR	0	150	
Neuemissionen					
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte					
Aktien					
Traumhaus AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5BF3	STK	8.200	8.200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Sacyr S.A. Acciones Port. Em.1/21 EO 1	ES0182870172	STK	1.790	1.790	
Sacyr S.A. Acciones Port.Em.6/21 EO 1	ES0182870198	STK	2.148	2.148	
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1HDWM43	STK	0	60.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5500 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2016(16/26)	US191216BW99	USD	0	400	
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	EUR	0	200	
7,7500 % Photon Energy N.V. zum Umt.angemel. EO-Anl.17(22)	DE000A3KXQX1	EUR	150	150	

Jahresbericht ART Alpha Opportunities 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
Andere Wertpapiere					
HolidayCheck Group AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H23R5	STK	39.930	39.930	
mic AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AM1	STK	25.670	25.670	
Sacyr S.A. Anrechte	ES06828709I7	STK	84.156	84.156	
SMT Scharf AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5BC0	STK	16.000	16.000	
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG109	STK	13.000	13.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825	ANT	1.500	1.500	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, TECDAX TR)		EUR			43.614,24
--	--	-----	--	--	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.041,71
---	--	-----	--	--	----------

Jahresbericht ART Alpha Opportunities 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., E.ON SE NA O.N., EVONIK INDUSTRIES NA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., SOFTWARE AG NA O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., TUI AG NA O.N.)

EUR

89,16

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALLIANZ SE NA O.N., COMMERZBANK AG, COMPUGROUP MED. NA O.N., CONTINENTAL AG O.N., CONTINENTAL+VITESCO BAS., COVESTRO AG O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, DUERR AG O.N., E.ON SE NA O.N., ENCAVIS AG INH. O.N., FIELMANN AG O.N., FUCHS PETROL.SE VZO O.N., GERRESHEIMER AG, HANNOVER RUECK SE NA O.N., LPKF LASER+ELECTRON., LUFTHANSA AG VNA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RHEINMETALL AG, SIEMENS AG NA O.N., SIEMENS ENERGY A, SIEMENS HEALTH.AG NA O.N., TALANX AG NA O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., ZALANDO SE)

EUR

442,36

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CONTINENTAL+VITESCO BAS.)

EUR

0,02

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

200,70

Jahresbericht
ART Alpha Opportunities 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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			275,13

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 Alpha Opportunities UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	121.212,73	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	115.980,76	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	147.640,16	0,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	134.896,10	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	37.324,98	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-19.230,13	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.510,46	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	525.314,14	2,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-89,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-329.553,23	-1,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-329.553,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.311,97	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.721,99	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-37.356,62	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-30.382,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.974,55		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.471,59		
Summe der Aufwendungen		EUR	-399.033,28	-2,10
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	126.280,85	0,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.100.433,07	16,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.062.642,49	-10,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.037.790,57	5,46

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.164.071,43	6,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.271,88	-0,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	659.983,02	3,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	652.711,14	3,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.816.782,57	9,55

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	18.661.066,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-254.600,00
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	1.816.782,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.271,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	659.983,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	20.223.248,76

Jahresbericht
ART Alpha Opportunities UI AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.325.815,17	22,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.468.803,41	12,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.164.071,43	6,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	692.940,33	3,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.200.415,17	22,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.166.927,85	6,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.033.487,31	15,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	125.400,00	0,66
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	125.400,00	0,66

*) 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 Alpha Opportunities UI AK I

ART Alpha Opportunities 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
2018	Stück	190.000	EUR	17.557.609,10	EUR 92,41
2019	Stück	190.000	EUR	19.070.664,49	EUR 100,37
2020	Stück	190.000	EUR	18.661.066,19	EUR 98,22
2021	Stück	190.000	EUR	20.223.248,76	EUR 106,44

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	7.523,20	0,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.201,44	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	9.167,98	0,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.375,22	0,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.317,32	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.193,57	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-776,98	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	32.614,60	2,75
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-23.782,41	-2,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.782,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.260,68	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-725,25	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.349,23	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-1.885,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-432,04		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-400,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-28.123,11	-2,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.491,49	0,38
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	192.536,16	16,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-128.210,47	-10,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	64.325,69	5,42

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	68.817,18	5,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-865,48	-0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	41.576,25	3,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	40.710,77	3,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	109.527,95	9,23

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.152.191,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-8.431,96
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	320,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.597,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.277,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-187,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	109.527,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-865,48		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	41.576,25		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.253.420,36

Jahresbericht
ART Alpha Opportunities UI AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	258.860,63	21,80
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	146.959,43	12,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.817,18	5,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	43.084,02	3,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	254.346,61	21,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	66.333,56	5,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	188.013,05	15,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.514,02	0,38
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.514,02	0,38

*) 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 Alpha Opportunities UI AK R

ART Alpha Opportunities 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
2018	Stück	11.089	EUR	1.012.917,92	EUR 91,34
2019	Stück	11.898	EUR	1.180.456,20	EUR 99,21
2020	Stück	11.876	EUR	1.152.191,69	EUR 97,02
2021	Stück	11.879	EUR	1.253.420,36	EUR 105,52

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		128.735,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		123.182,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		156.808,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		143.271,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		39.642,30
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.423,70
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.287,44
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		557.928,74
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-95,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-353.335,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-353.335,64	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.572,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.447,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-39.705,85
- Depotgebühren	EUR	-32.267,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31,76	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.406,59	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.872,38	
Summe der Aufwendungen	EUR		-427.156,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		130.772,35
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.292.969,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.190.852,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.102.116,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-8.137,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		701.559,27

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	693.421,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.926.310,52

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.813.257,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-263.031,96
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	320,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.597,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.277,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-187,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.926.310,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.137,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	701.559,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.476.669,12

**Jahresbericht
ART Alpha Opportunities UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,650% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ART Alpha Opportunities UI AK I	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART Alpha Opportunities UI AK R	keine	3,00	1,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht
ART Alpha Opportunities UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.388.370,10
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB
BNP Paribas (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,49
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,05
---	--------------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.06.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,12 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,59
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)	50,00 %
MSCI Europe SMID Cap Loc Gross (Bloomberg: MSSLEURG INDEX)	50,00 %

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Alpha Opportunities UI AK I

Anteilwert	EUR	106,44
Ausgabepreis	EUR	106,44
Rücknahmepreis	EUR	106,44
Anzahl Anteile	STK	190.000

ART Alpha Opportunities UI AK R

Anteilwert	EUR	105,52
Ausgabepreis	EUR	108,69
Rücknahmepreis	EUR	105,52
Anzahl Anteile	STK	11.879

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 Alpha Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Alpha Opportunities UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,22 %

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

0,78 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ART Alpha Opportunities UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,87 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7	1,460
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825	0,300
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART Alpha Opportunities UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

ART Alpha Opportunities UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 32.815,96

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 Alpha Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART Alpha Opportunities UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities UI

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht ART Alpha Opportunities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. Juni 2017
Anteilklasse R	1. Juni 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00 % effektiv
Anteilklasse R	3,00 % effektiv

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,90 % p.a. effektiv
Anteilklasse R	1,55 % p.a. effektiv

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,05 % p.a. effektiv
Anteilklasse R	0,05 % p.a. effektiv

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & R

Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolut positive Anteilwertentwicklung + 5%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwertes im Vergleich zu denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden (High-Water-Mark)

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DMT9 / DE000A2DMT93
Anteilklasse R	A2DMUA / DE000A2DMUA1

Jahresbericht

ART Alpha Opportunities 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 (69) 2475127-60
Telefax +49 (69) 2475127-66
www.bnpartner.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