

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Transformer Equities

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht

ART Transformer Equities

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der globale Aktienfonds selektiert seine Titel vor allem aus dem Segment der Unternehmen, die sich mit der Blockchain-Technologie auseinandersetzen. Das Portfolio besteht einerseits aus sogenannten New Playern (börsennotierte Startups/Klein- und mittelständige Unternehmen), die neue Produkte bzw. Dienste im Rahmen der Blockchain-Technologie anbieten und somit deren Unique Selling Points auf der Blockchain-Technologie basieren. Andererseits besteht das Portfolio aber auch aus etablierten Unternehmen (Established), die unter Umständen auch schon Marktführer in bestehenden Märkten sind, aber die Blockchain-Technologie einsetzen, um sich einen Wettbewerbsvorteil gegenüber den Mitbewerbern zu verschaffen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2020	
	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen
Aktien	11.350.906,34	98,01
Bankguthaben	261.184,10	2,26
Zins- und Dividendenansprüche	12.227,40	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-43.974,07	-0,38
Fondsvermögen	<u>11.580.343,77</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Während des Berichtszeitraums blieb die Aktienquote konstant hoch. Von Beginn an sind die Sektoren Technologie und Industrie sowie der USA-Anteil im Fonds übergewichtet. Aufgrund der Corona-Pandemie wurden Anfang März die Sektoren Industrial, Consumer und Financials reduziert und dafür die Sektoren Health Care, Information und Communication ausgebaut.

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.

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2019 bis 30. April 2020)¹

Anteilklasse I: -2,54 %

Anteilklasse R: -3,12 %

Wichtiger Hinweis

Zum 17.02.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 2 (Anlagegrenzen) geändert.

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 Transformer Equities**

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.624.394,25	100,38
1. Aktien	11.350.906,34	98,02
Belgien	103.937,40	0,90
Bermuda	143.197,68	1,24
Bundesrep. Deutschland	677.918,94	5,85
Canada	510.608,17	4,41
Indien	133.368,11	1,15
Italien	89.972,70	0,78
Japan	729.572,35	6,30
Kaimaninseln	598.563,45	5,17
Niederlande	186.477,85	1,61
Schweden	147.770,27	1,28
Schweiz	122.105,96	1,05
Taiwan	185.217,62	1,60
USA	7.722.195,84	66,68
2. Bankguthaben	261.184,10	2,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.303,81	0,11
II. Verbindlichkeiten	-44.050,48	-0,38
III. Fondsvermögen	11.580.343,77	100,00

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.350.906,34	98,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.909.355,09	94,21
Aktien							EUR	10.909.355,09	94,21
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	609	609	0	CAD 882,780	353.460,24	3,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	420	420	0	CHF 307,300	122.105,96	1,05
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	3.164	3.164	0	EUR 32,850	103.937,40	0,90
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	689	689	0	EUR 270,650	186.477,85	1,61
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	6.913	6.913	0	EUR 13,015	89.972,70	0,78
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91		STK	4.603	4.603	0	EUR 26,650	122.669,95	1,06
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	17.096	17.096	0	EUR 8,370	143.093,52	1,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.537	7.537	0	EUR 16,950	127.752,15	1,10
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.987	3.987	0	HKD 417,000	195.825,61	1,69
GMO Internet Inc. Registered Shares o.N.	JP3152750000		STK	9.982	9.982	0	JPY 2.359,000	201.091,20	1,74
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	415	415	0	JPY 44.650,000	158.240,31	1,37
Rakuten Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001		STK	15.168	15.168	0	JPY 916,000	118.650,99	1,02
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004		STK	7.472	7.472	0	JPY 2.031,000	129.596,82	1,12
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	2.143	2.143	0	JPY 6.666,000	121.993,03	1,05
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699		STK	3.245	3.245	0	SEK 487,100	147.770,27	1,28
2U Inc. Registered Shares DL -,001	US90214J1016		STK	6.609	6.609	0	USD 23,750	143.319,71	1,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	496	496	0	USD 353,640	160.158,36	1,38
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	3.640	3.640	0	USD 52,390	174.123,08	1,50
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	US0080731088		STK	2.082	2.082	0	USD 60,260	114.555,62	0,99
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.499	1.499	0	USD 97,710	133.735,66	1,15
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	908	908	0	USD 202,670	168.028,09	1,45
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	452	452	0	USD 214,850	88.670,75	0,77
Allied Motion Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US0193301092		STK	3.628	3.628	0	USD 28,820	95.470,20	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	160	160	0	USD 1.346,700	196.742,15	1,70
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035		STK	1.251	1.251	0	USD 113,180	129.280,66	1,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	92	92	0	USD 2.474,000	207.823,23	1,79
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	950	950	0	USD 261,830	227.116,96	1,96

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK		805	805	0 USD	293,800	215.950,51	1,86
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK		1.078	1.078	0 USD	187,130	184.191,14	1,59
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/1/10/DL-,00005	US0567521085		STK		1.142	1.142	0 USD	100,930	105.242,93	0,91
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043		STK		6.362	6.362	0 USD	16,140	93.757,01	0,81
Cloudera Inc. Registered Shares o.N.	US18914U1007		STK		11.610	11.610	0 USD	8,280	87.774,65	0,76
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK		740	740	0 USD	178,210	120.412,16	1,04
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK		2.707	2.707	0 USD	58,020	143.407,72	1,24
Coherent Inc. Registered Shares DL -,01	US1924791031		STK		1.171	1.171	0 USD	127,870	136.720,02	1,18
Cornerstone OnDemand Inc. Registered Shares DL -,01	US21925Y1038		STK		3.794	3.794	0 USD	33,560	116.258,80	1,00
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061		STK		1.484	1.484	0 USD	176,090	238.602,59	2,06
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK		839	839	0 USD	220,890	169.217,23	1,46
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK		172	172	0 USD	675,200	106.039,44	0,92
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK		991	991	0 USD	204,710	185.233,39	1,60
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK		1.705	1.705	0 USD	103,060	160.443,12	1,39
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK		893	893	0 USD	168,630	137.496,89	1,19
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK		524	524	0 USD	319,030	152.640,36	1,32
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK		15.825	15.825	0 USD	9,230	133.368,11	1,15
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		1.010	1.010	0 USD	125,560	115.792,18	1,00
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051		STK		5.865	5.865	0 USD	26,740	143.197,68	1,24
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK		278	278	0 USD	583,510	148.115,21	1,28
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		1.100	1.100	0 USD	179,210	179.995,43	1,55
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK		1.224	1.224	0 USD	162,130	181.197,15	1,56
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK		379	379	0 USD	419,850	145.291,41	1,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		912	912	0 USD	292,280	243.388,75	2,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK		1.571	1.571	0 USD	123,000	176.436,27	1,52
Proofpoint Inc. Registered Shares DL -,0001	US7434241037		STK		1.332	1.332	0 USD	121,730	148.050,00	1,28
Proto Labs Inc. Registered Shares DL -,001	US7437131094		STK		1.204	1.204	0 USD	101,590	111.682,21	0,96
Redfin Corporation Registered Shares DL -,001	US75737F1084		STK		7.093	7.093	0 USD	21,130	136.847,23	1,18
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		879	879	0 USD	161,950	129.979,96	1,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK		678	678	0 USD	351,540	217.626,11	1,88
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK		1.048	1.048	0 USD	140,360	134.310,88	1,16
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK		2.087	2.087	0 USD	65,140	124.130,00	1,07
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK		3.818	3.818	0 USD	53,130	185.217,62	1,60
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK		2.647	2.647	0 USD	164,590	397.799,24	3,44

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	3.333	3.333	0 USD	62,670	190.722,34	1,65
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	599	599	0 USD	292,580	160.021,38	1,38
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	1.394	1.394	0 USD	112,300	142.938,46	1,23
Veracyte Inc. Registered Shares DL -,001	US92337F1075		STK	6.595	6.595	0 USD	26,970	162.406,09	1,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	885	885	0 USD	178,720	144.418,55	1,25
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	929	929	0 USD	153,900	130.545,20	1,13
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	1.303	1.303	0 USD	87,400	103.983,02	0,90
Xunlei Ltd. R.Shs (Sp.ADR)CL.A/3 DL-,00025	US98419E1082		STK	38.741	38.741	0 USD	3,660	129.466,82	1,12
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	2.896	2.896	0 USD	67,080	177.377,36	1,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	441.551,25	3,81
Aktien							EUR	441.551,25	3,81
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	189.700	189.700	0 CAD	1,260	157.147,93	1,36
Advanced Blockchain AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M93V6		STK	17.113	17.113	0 EUR	2,240	38.333,12	0,33
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	2.916	2.916	0 EUR	16,200	47.239,20	0,41
flatex AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	6.940	6.940	0 EUR	28,650	198.831,00	1,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.350.906,34	98,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	261.184,10	2,26
Bankguthaben							EUR	261.184,10	2,26
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	203.849,60		%	100,000	203.849,60	1,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	1.100,87		%	100,000	102,92	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	42.094,78		%	100,000	25.171,79	0,22
			CAD	576,56		%	100,000	379,07	0,00

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			CHF	26.203,70		% 100,000	24.790,63	0,21
			HKD	8.668,32		% 100,000	1.020,99	0,01
			JPY	446.739,00		% 100,000	3.815,06	0,03
			USD	2.249,59		% 100,000	2.054,04	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	12.303,81	0,11
Zinsansprüche			EUR	0,88			0,88	0,00
Dividendenansprüche			EUR	10.109,63			10.109,63	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	2.193,30			2.193,30	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-44.050,48	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-76,41			-76,41	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.462,14			-35.462,14	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.011,91			-3.011,91	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	11.580.343,77	100,00 1)
ART Transformer Equities I								
Anteilwert						EUR	97,46	
Ausgabepreis						EUR	97,46	
Rücknahmepreis						EUR	97,46	
Anzahl Anteile						STK	93.050	

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART Transformer Equities R									
Anteilwert							EUR	96,88	
Ausgabepreis							EUR	101,72	
Rücknahmepreis							EUR	96,88	
Anzahl Anteile							STK	25.924	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2020	
AUD	(AUD)	1,6723000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5210000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0570000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4901000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,0988000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,6966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0952000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

ART Transformer Equities

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

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	25.622	25.622	
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL -,01	US09609G1004	STK	938	938	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.109	2.109	
DigitalX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DCC9	STK	350.000	350.000	
ExOne Co., The Registered Shares DL -,01	US3021041047	STK	15.201	15.201	
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051	STK	7.019	7.019	
LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	US52603A2087	STK	9.094	9.094	
LendingTree Inc. Registered Shares DL -,01	US52603B1070	STK	447	447	
MellanoX Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK	791	791	
NeXR Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K03W5	STK	7.435	7.435	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	4.090	4.090	
Organovo Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US68620A1043	STK	110.364	110.364	
Overstock.com Inc. Registered Shares DL -,01	US6903701018	STK	14.742	14.742	
Riot Blockchain Inc. Registered Shares DL -,001	US7672921050	STK	20.274	20.274	
Silvergate Capital Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US82837P4081	STK	6.970	6.970	
Tata Motors Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	US8765685024	STK	7.826	7.826	
Webjet Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WEB7	STK	15.652	15.652	
WISeKey Internat.Holding Ltd. Namens-Aktien B SF -,05	CH0314029270	STK	10.000	10.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

HIVE Blockchain Technologies Registered Shares o.N.	CA43366H1001	STK	201.066	201.066	
MGT Capital Investments Inc. Registered Shares New DL -,01	US55302P2020	STK	1.313.004	1.313.004	
UMT Utd Mobility Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN702	STK	5.500	5.500	

Jahresbericht
ART Transformer Equities

**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

Aktien

LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	US52603A1097	STK	29.056	29.056	
Medidata Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US58471A1051	STK	1.006	1.006	
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	US7565771026	STK	611	611	
UMT Utd Mobility Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005286108	STK	55.000	55.000	

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

Jahresbericht

ART Transformer Equities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.189,92	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	59.740,26	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.290,28	0,01
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	-1.678,48	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.192,44	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	60.349,54	0,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-936,42	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-83.223,71	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-83.223,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.123,63	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.002,55	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.624,49	-0,35
- Depotgebühren	EUR	-3.051,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-26.029,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.543,63		
Summe der Aufwendungen		EUR	-125.910,80	-1,34
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-65.561,26	-0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	19.759,00	0,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-867.695,92	-9,33

Jahresbericht

ART Transformer Equities I

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-847.936,92	-9,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-913.498,18	-9,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.167.388,54	12,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-677.762,13	-7,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	489.626,41	5,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-423.871,77	-4,55

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		9.362.679,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.031.311,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-668.631,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		130.104,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-423.871,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.167.388,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-677.762,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		9.068.912,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-913.498,18	-9,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	913.498,18	9,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

ART Transformer Equities I

ART Transformer Equities I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020 *)	Stück	93.050	EUR	9.068.912,18	EUR	97,46

*) Auflagdatum 01.05.2019

Jahresbericht

ART Transformer Equities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.115,72	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.609,49	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	359,37	0,01
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	-467,35	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.833,67	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	16.783,56	0,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-186,44	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-27.524,17	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-27.524,15		
- Beratungsvergütung	EUR	-0,02		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-900,69	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.094,31	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-20.548,44	-0,79
- Depotgebühren	EUR	-541,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-19.236,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-771,10		
Summe der Aufwendungen		EUR	-50.254,05	-1,93
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-33.470,49	-1,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.498,04	0,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-241.049,70	-9,30

Jahresbericht ART Transformer Equities R

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-235.551,66	-9,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-269.022,15	-10,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	338.914,67	13,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-109.284,27	-4,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	229.630,40	8,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.391,75	-1,53

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.469.490,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.637.774,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-168.283,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		81.332,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-39.391,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	338.914,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-109.284,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.511.431,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-269.022,15	-10,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	269.022,15	10,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

ART Transformer Equities R

ART Transformer Equities R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020 *)	Stück	25.924	EUR	2.511.431,59	EUR	96,88

*) Auflagedatum 01.05.2019

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	14.305,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	76.349,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.649,65
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	-2.145,83
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.026,11
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	77.133,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.122,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-110.747,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-110.747,86
- Beratungsvergütung	EUR	-0,02
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.024,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.096,86
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.172,93
- Depotgebühren	EUR	-3.592,60
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-45.265,60
- Sonstige Kosten	EUR	-4.314,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-176.164,85
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-99.031,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	25.257,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.108.745,62

Jahresbericht ART Transformer Equities

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.083.488,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.182.520,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.506.303,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-787.046,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	719.256,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-463.263,52

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	11.832.169,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.669.085,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-836.915,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	211.437,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-463.263,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.506.303,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-787.046,40		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	11.580.343,77

Jahresbericht
ART Transformer Equities

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ART Transformer Equities I	25.000	0,00	1,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Transformer Equities R	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

ART Transformer Equities I

Anteilwert	EUR	97,46
Ausgabepreis	EUR	97,46
Rücknahmepreis	EUR	97,46
Anzahl Anteile	STK	93.050

ART Transformer Equities R

Anteilwert	EUR	96,88
Ausgabepreis	EUR	101,72
Rücknahmepreis	EUR	96,88
Anzahl Anteile	STK	25.924

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.

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Transformer Equities I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,42 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

ART Transformer Equities R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,02 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART Transformer Equities I

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

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

ART Transformer Equities R

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	20.330,43
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
------------------------------	--	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 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.

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART Transformer Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.05.2019 bis zum 30.04.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.04.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.05.2019 bis zum 30.04.2020 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 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.

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.

Jahresbericht
ART Transformer Equities

Frankfurt am Main, den 14. August 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

ART Transformer Equities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. Mai 2019
Anteilklasse R	1. Mai 2019

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	derzeit 5 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 25.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,20 %
Anteilklasse R	derzeit 1,80 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,10 %
Anteilklasse R	derzeit 0,10 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & R	10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 6%
--------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PB6Q / DE000A2PB6Q6
Anteilklasse R	A2PB6R / DE000A2PB6R4

Jahresbericht

ART Transformer Equities

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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 200.736.000,00 (Stand: 31. Dezember 2018)

3. Beratungsgesellschaft

Pegasos Capital GmbH

Postanschrift:

Possartstrasse 9
81679 München

Telefon 089-41 760 910

Telefax 089 – 41 760 970

www.pegasos-capital.com

4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Odenthaler Straße 2
51069 Köln

Telefon 0221 975868-30

Telefax 0221 975868-39

www.agathon-capital.de