

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART AI US Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ART AI US Balanced

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ART AI US Balanced ist ein vollständig auf maschinellem Lernen und künstlicher Intelligenz (KI, engl. „Artificial Intelligence“ (AI)) basierender Investmentfonds. Das Anlageziel ist das Erreichen einer positiven Rendite bei im Vergleich zum Aktienmarkt reduzierten Risikokennzahlen. Den Kern der quantitativen Investmentstrategie bildet ein vollautomatisiertes KI-Handelssystem, das risikoadjustierte Long-Portfolios generiert. Im Fokus der Aktienselektion mit flexibler Investitionsgradsteuerung stehen Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wird in Renten investiert. Die flexible Investitionsgradsteuerung erlaubt, Chancen am Aktienmarkt durch stabile Renditen aus Renten zu ergänzen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2024		30.04.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	12.258.042,41	56,29	13.028.456,47	60,72
Aktien	8.654.768,03	39,75	5.531.787,73	25,78
Futures	-429.605,39	-1,97	797.253,51	3,72
Bankguthaben	1.340.629,51	6,16	2.145.752,91	10,00
Zins- und Dividendenansprüche	47.642,23	0,22	46.779,52	0,22
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-95.926,48	-0,44	-95.139,78	-0,44
Fondsvermögen	21.775.550,31	100,00	21.454.890,35	100,00

Jahresbericht ART AI US Balanced

Zum Start des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote 25,78%. Das Rentenportfolio machte 60,72% des Fondsvermögens aus. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.04.2023 ein Mindestrating von AA+ und eine maximale Restlaufzeit von 1,13 Jahren auf. Im Jahresverlauf 2023 wurde die Aktienquote entsprechend der Anlageziele variiert und betrug zum 30.06.2023 27,60%, zum 30.09.2023 20,82% und zum 30.12.2023 41,57%. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wurde in Renten, schwerpunktmäßig kurzlaufende US Treasuries, sowie Bankguthaben angelegt. Das Währungsrisiko des USD Exposures gegenüber der Fondswährung EUR wurde hierbei über CME EUR/USD Future gehedged. Im Verlauf des ersten Quartals 2024 hielt das dem Fonds zu Grunde liegende Modell die Aktienquote relativ konstant um 40%. Zum Abschluss des Berichtszeitraums am 30.04.2024 waren 39,75% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Der Rentenanteil am Fondsvermögen betrug 56,29%. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenportfolios beträgt zum Ende der Berichtsperiode 0,97 Jahre und das Mindestrating AA+.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

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.

Jahresbericht ART AI US Balanced

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 Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht ART AI US Balanced

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2023 bis 30. April 2024)¹.

Anteilklasse I:	+3,49%
Anteilklasse R:	+3,18%
Anteilklasse CHF:	+0,82%

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

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.871.476,79	100,44
1. Aktien	8.654.768,03	39,75
Irland	233.300,54	1,07
Niederlande	257.803,10	1,18
USA	8.163.664,39	37,49
2. Anleihen	12.258.042,41	56,29
< 1 Jahr	5.976.680,67	27,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.281.361,74	28,85
3. Derivate	-429.605,39	-1,97
4. Bankguthaben	1.340.629,51	6,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	47.642,23	0,22
II. Verbindlichkeiten	-95.926,48	-0,44
III. Fondsvermögen	21.775.550,31	100,00

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.912.810,44	96,04
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.315.362,44	61,15
Aktien							EUR	8.654.768,03	39,75
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.316	1.316	0 USD	162,640	200.200,39	0,92
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	499	499	0 USD	300,910	140.449,06	0,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	29	217	188 USD	462,830	12.554,55	0,06
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	534	534	0 USD	137,040	68.449,50	0,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.674	2.890	216 USD	162,780	407.140,32	1,87
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	2.825	2.825	0 USD	43,810	115.763,96	0,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.383	1.905	522 USD	175,000	226.382,00	1,04
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	268	767	499 USD	234,030	58.666,21	0,27
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	352	536	184 USD	282,010	92.851,48	0,43
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.395	4.819	424 USD	170,330	700.215,46	3,22
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	712	838	126 USD	198,650	132.297,07	0,61
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	221	221	0 USD	212,850	43.999,49	0,20
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	36	48	12 USD	3.452,030	116.240,84	0,53
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	237	237	0 USD	275,630	61.102,15	0,28
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	56	286	230 USD	334,570	17.524,95	0,08
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	230	485	255 USD	157,970	33.984,75	0,16
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.504	2.504	0 USD	91,920	215.291,07	0,99
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	1.993	1.993	0 USD	38,110	71.044,08	0,33
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	1.323	1.573	250 USD	125,620	155.453,43	0,71
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	1	3.444	3.443 USD	27,360	25,59	0,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	685	685	0 USD	126,820	81.256,85	0,37
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	701	701	0 USD	132,130	86.636,54	0,40
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK	306	630	324 USD	60,290	17.256,33	0,08
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	26	26	0 USD	1.133,330	27.562,04	0,13
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	541	541	0 USD	152,670	77.256,08	0,35
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	542	542	0 USD	63,180	32.030,27	0,15
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.143	1.479	336 USD	65,200	69.706,86	0,32
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	226	226	0 USD	80,200	16.953,70	0,08
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	55	77	22 USD	921,350	47.398,98	0,22
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	498	581	83 USD	309,820	144.317,99	0,66

Jahresbericht

ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	615	989	374 USD	75,770	43.586,71	0,20
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	726	804	78 USD	334,220	226.960,73	1,04
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	1.729	4.794	3.065 USD	18,880	30.533,65	0,14
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	74	74	0 USD	492,760	34.107,42	0,16
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.530	1.530	0 USD	244,110	349.348,33	1,60
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	737	737	0 USD	144,590	99.675,27	0,46
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	150	150	0 USD	689,290	96.710,78	0,44
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	44	44	0 USD	894,410	36.810,44	0,17
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	2.757	2.757	0 USD	99,970	257.803,10	1,18
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	308	308	0 USD	206,060	59.364,40	0,27
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	692	794	102 USD	199,430	129.085,74	0,59
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	907	907	0 USD	451,200	382.787,77	1,76
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	25	38	13 USD	1.458,700	34.110,47	0,16
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	421	1.383	962 USD	129,220	50.885,44	0,23
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	505	681	176 USD	430,170	203.195,07	0,93
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	66	66	0 USD	1.229,700	75.914,51	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.915	1.915	0 USD	389,330	697.378,12	3,20
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	231	231	0 USD	370,330	80.017,05	0,37
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	69	138	69 USD	550,640	35.538,45	0,16
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	212	520	4.134 USD	168,530	33.419,10	0,15
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	503	629	126 USD	864,020	406.512,08	1,87
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	82	120	38 USD	1.013,260	77.717,07	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	2.075	2.075	0 USD	91,200	177.008,70	0,81
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	49	370	321 USD	118,810	5.445,41	0,03
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	226	226	0 USD	94,940	20.069,63	0,09
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	172	172	0 USD	269,320	43.329,01	0,20
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	1.670	1.670	0 USD	69,080	107.907,21	0,50
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	594	594	0 USD	259,450	144.152,37	0,66
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	811	940	129 USD	165,850	125.810,82	0,58
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	56	106	50 USD	890,660	46.653,22	0,21
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023		STK	21	408	387 USD	284,720	5.592,67	0,03
RPM International Inc. Registered Shares DL-,01	US7496851038		STK	166	352	186 USD	106,910	16.600,00	0,08
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	254	254	0 USD	415,830	98.794,14	0,45
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	51	51	0 USD	693,330	33.074,39	0,15
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	330	409	79 USD	299,610	92.480,87	0,42
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	1.223	2.150	927 USD	140,530	160.759,70	0,74

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	317	317	0 USD	88,490	26.238,27	0,12
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	290	290	0 USD	164,170	44.532,13	0,20
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	23	859	836 USD	183,280	3.942,98	0,02
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	496	496	0 USD	94,090	43.652,27	0,20
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	264	264	0 USD	169,480	41.850,83	0,19
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	166	166	0 USD	217,960	33.842,82	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.503	1.595	92 USD	268,610	377.626,82	1,73
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	1.320	1.320	0 USD	30,170	37.250,40	0,17
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	429	429	0 USD	141,250	56.679,68	0,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.660.594,41	21,40
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	500	500	0 %	98,369	491.845,00	2,26
3,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2024)	US500769JV79		USD	2.000	2.000	0 %	99,354	1.858.647,46	8,54
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14		USD	1.500	1.500	0 %	99,790	1.400.102,89	6,43
3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	US500769JX36		USD	1.000	1.000	0 %	97,288	909.999,06	4,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.597.448,00	34,89
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.597.448,00	34,89
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US91282CAT80		USD	1.000	1.000	0 %	92,994	869.835,76	3,99
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US91282CAB72		USD	1.000	1.000	0 %	94,072	879.920,18	4,04
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZF00		USD	1.000	1.000	0 %	95,795	896.033,32	4,11
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	1.500	3.500	2.000 %	94,791	1.329.964,68	6,11
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZL77		USD	1.000	1.000	0 %	95,314	891.539,17	4,09
1,0000 % United States of America DL-Notes 2021(24)	US91282CDN83		USD	2.000	2.000	0 %	97,379	1.821.698,74	8,37
1,1250 % United States of America DL-Notes 2022(25)	US91282CDS70		USD	1.000	1.000	0 %	97,123	908.456,15	4,17
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	20.912.810,44	96,04

**Jahresbericht
ART AI US Balanced**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-429.605,39	-1,97
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-429.605,39	-1,97
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-429.605,39	-1,97
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 17.06.24 CME		352	CHF	-1.000.000			CHF 0,978	-20.756,83	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME		352	USD	21.250.000			USD 1,071	-408.848,56	-1,88

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.340.629,51	6,16
Bankguthaben							EUR	1.340.629,51	6,16
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	179.558,40			% 100,000	179.558,40	0,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	33.244,41			% 100,000	33.909,03	0,16
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.205.048,98			% 100,000	1.127.162,08	5,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.642,23	0,22
Zinsansprüche			EUR	41.037,62				41.037,62	0,19
Dividendenansprüche			EUR	6.042,59				6.042,59	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	562,02				562,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-95.926,48	-0,44
Verwaltungsvergütung			EUR	-77.182,05				-77.182,05	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.944,43				-3.944,43	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.000,00				-14.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.775.550,31	100,00 1)
ART AI US Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	104,00	
Ausgabepreis							EUR	104,00	
Rücknahmepreis							EUR	104,00	
Anzahl Anteile							STK	190.000	

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART AI US Balanced AK R									
Anteilwert							EUR	102,54	
Ausgabepreis							EUR	102,54	
Rücknahmepreis							EUR	102,54	
Anzahl Anteile							STK	10.033	
ART AI US Balanced AK CHF									
Anteilwert							CHF	96,69	
Ausgabepreis							CHF	96,69	
Rücknahmepreis							CHF	96,69	
Anzahl Anteile							STK	10.000	

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 AI US Balanced

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2024	
CHF	(CHF)	0,9804000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0691000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

Jahresbericht ART AI US Balanced

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					
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	0	13.713	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	106	106	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	2.311	2.311	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	11.832	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	6.020	6.020	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	344	344	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	0	325	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	8.185	8.185	
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	0	862	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	420	420	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	33	33	
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	12.979	12.979	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	28	28	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	7.516	7.516	
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	961	961	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	411	411	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	1.403	1.403	
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	25.334	28.318	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	960	2.784	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	57	57	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	967	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	141	141	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	858	858	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	262	262	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	0	1.242	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	945	945	
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	0	926	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	998	3.708	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	0	24.020	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	9.830	9.830	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	355	355	

Jahresbericht
ART AI US Balanced

**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
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	653	2.656	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	12.260	12.260	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	17.606	17.606	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	6.309	6.309	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	3.747	3.747	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	2.848	2.848	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	1.212	1.212	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	999	999	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	662	662	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	423	423	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	18.207	20.833	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	11.539	11.539	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	1.008	1.008	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	0	368	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	1.233	1.233	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	4.708	8.928	
Phinia Inc. Registered Shs o.N.	US71880K1016	STK	1.596	1.596	
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	0	824	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	876	876	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	3.110	3.110	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	1.525	1.525	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	697	697	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	227	227	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	388	388	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	18.069	18.069	
Textron Inc. Registered Shares DL -,125	US8832031012	STK	0	5.626	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	0	663	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	0	4.210	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	4.305	9.218	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.064	1.064	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	6.043	51.601	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	140	140	

**Jahresbericht
ART AI US Balanced**

**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
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	1.871	1.871	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	0	1.141	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	14.603	14.603	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	17.724	17.724	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	593	593	

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2019(24)	US222213AS92	USD	0	1.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(24)	US91282CCG42	USD	0	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	182.258	182.258	
--	--------------	-----	---------	---------	--

**Jahresbericht
ART AI US Balanced**

**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
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	US045167EL39	USD	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	0	800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	US22411WAG15	USD	1.000	2.000	
0,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2020(23)	US298785JF47	USD	0	1.000	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2024)	US500769HX53	USD	0	2.000	
2,8750 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US65562QBK04	USD	0	900	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2017(23)	US912828V236	USD	0	1.000	
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZU76	USD	0	1.000	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80	USD	0	1.000	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAK71	USD	0	1.900	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)

EUR

2.868,57

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

52.479,73

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 AI US Balanced AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	111.090,86	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	52.886,02	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	92.403,28	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	88.238,92	0,46
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-32.177,34	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	312.441,75	1,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-339,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-264.118,06	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-264.118,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.879,60	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.278,42	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.176,11	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.026,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-149,87		
Summe der Aufwendungen		EUR	-290.791,75	-1,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	21.650,00	0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.141.067,94	11,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.035.682,14	-10,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	105.385,79	0,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-325.720,06	-1,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	865.497,27	4,56

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	539.777,21	2,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	666.813,01	3,52

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		19.445.162,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-351.500,00
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		666.813,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-325.720,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	865.497,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		19.760.475,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.308.995,33	22,67
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.916.774,38	15,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	127.035,80	0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.265.185,15	6,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.995.495,33	21,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.031.424,00	5,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.964.071,33	15,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	313.500,00	1,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	313.500,00	1,65

*) 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 AI US Balanced AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	190.000	EUR	19.776.590,81	EUR	104,09
2021/2022	Stück	190.000	EUR	20.040.278,58	EUR	105,48
2022/2023	Stück	190.000	EUR	19.445.162,51	EUR	102,34
2023/2024	Stück	190.000	EUR	19.760.475,52	EUR	104,00

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.795,32	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.758,63	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.822,14	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.604,34	0,46
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.678,65	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	16.301,79	1,62
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-17,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-16.830,28	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.830,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-724,13	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-431,97	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-217,40	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-210,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-7,82		
Summe der Aufwendungen		EUR	-18.221,50	-1,81
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.919,72	-0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	111.700,30	11,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-106.186,13	-10,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.514,17	0,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-17.355,94	-1,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	45.453,92	4,53

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.097,98	2,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.692,43	3,16

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.015.566,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-18.362,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-99,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	298,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-398,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		31.692,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-17.355,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	45.453,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.028.798,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	221.886,73	22,14
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	152.319,76	15,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.594,45	0,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	65.972,52	6,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	205.633,27	20,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	51.313,50	5,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	154.319,77	15,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	16.253,46	1,62
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	16.253,46	1,62

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	10.031	EUR	1.038.765,55	EUR	103,56
2021/2022	Stück	10.030	EUR	1.049.381,27	EUR	104,62
2022/2023	Stück	10.034	EUR	1.015.566,29	EUR	101,21
2023/2024	Stück	10.033	EUR	1.028.798,45	EUR	102,54

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	5.496,13	0,55	EUR	5.606,01	0,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	2.615,71	0,26	EUR	2.668,00	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	4.589,47	0,46	EUR	4.681,22	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	4.380,75	0,44	EUR	4.468,33	0,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	-1.592,15	-0,16	EUR	-1.623,98	-0,16
11. Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge				CHF	15.489,91	1,55	EUR	15.799,58	1,58
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-16,87	0,00	EUR	-17,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung				CHF	-13.097,22	-1,31	EUR	-13.359,06	-1,34
- Verwaltungsvergütung	CHF	-13.097,22	EUR	-13.359,06					
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00					
3. Verwahrstellenvergütung				CHF	-687,63	-0,07	EUR	-701,37	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-410,77	-0,04	EUR	-418,98	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen				CHF	-5.291,14	-0,53	EUR	-5.396,92	-0,54
- Depotgebühren	CHF	-199,55	EUR	-203,54					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00					
- Sonstige Kosten	CHF	-5.091,59	EUR	-5.193,38					
- davon Rechts- und Beratungskosten	CHF	-3.427,89	EUR	-3.496,42					
Summe der Aufwendungen				CHF	-19.503,62	-1,95	EUR	-19.893,54	-1,99
III. Ordentliches Nettoergebnis				CHF	-4.013,71	-0,40	EUR	-4.093,95	-0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1. Realisierte Gewinne				CHF	121.774,50	12,18	EUR	124.209,00	12,42
2. Realisierte Verluste				CHF	-123.054,80	-12,31	EUR	-125.514,89	-12,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				CHF	-1.280,30	-0,13	EUR	-1.305,89	-0,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres									
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				CHF	-44.441,04	-4,44	EUR	-45.329,50	-4,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				CHF	57.616,06	5,76	EUR	58.767,91	5,88

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK CHF

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	13.175,02	1,32	EUR	13.438,41	1,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	7.881,01	0,79	EUR	8.038,56	0,81

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	976.664,31		EUR	996.189,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-17.600,00		EUR	-17.951,86
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	0,00		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	7.881,01		EUR	8.038,56
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-44.441,04	EUR	-45.329,50	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	57.616,06	EUR	58.767,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	966.945,32		EUR	986.276,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	124.163,25	12,42	EUR	126.645,50
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	60.384,24	6,04	EUR	61.591,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-5.294,01	-0,53	EUR	-5.399,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	69.073,01	6,91	EUR	70.453,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	108.763,25	10,88	EUR	110.937,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	108.763,25	10,88	EUR	110.937,62
III. Gesamtausschüttung	CHF	15.400,00	1,54	EUR	15.707,87
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	15.400,00	1,54	EUR	15.707,87

*) 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 AI US Balanced AK CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	10.000	CHF	976.664,31	CHF	97,67
2023/2024	Stück	10.000	CHF	966.945,32	CHF	96,69

*) Auflegedatum 01.08.2022

Jahresbericht

ART AI US Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2023 bis 30.04.2024

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	122.492,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	58.312,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	101.906,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	97.311,60
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.479,97
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
		0,00
Summe der Erträge	EUR	344.543,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-374,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-294.307,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-280.948,34
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-687,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-410,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.291,14
- Depotgebühren	EUR	-4.236,33
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,51
- Sonstige Kosten	EUR	-157,69
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-3.496,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-328.906,79
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	15.636,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.376.977,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.267.383,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	109.594,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-388.405,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	969.719,10

Jahresbericht ART AI US Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	581.313,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	706.544,00

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	21.456.918,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-387.814,08
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-99,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	298,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-398,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	706.544,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-388.405,50		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	969.719,10		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	21.775.550,30

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
ART AI US Balanced AK I	50.000	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI US Balanced AK R	keine	0,00	1,650	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI US Balanced AK CHF	keine	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 22.268.246,89

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,04

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,97

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

Sonstige Angaben

ART AI US Balanced AK I

Anteilwert	EUR	104,00
Ausgabepreis	EUR	104,00
Rücknahmepreis	EUR	104,00
Anzahl Anteile	STK	190.000

ART AI US Balanced AK R

Anteilwert	EUR	102,54
Ausgabepreis	EUR	102,54
Rücknahmepreis	EUR	102,54
Anzahl Anteile	STK	10.033

ART AI US Balanced AK CHF

Anteilwert	CHF	96,69
Ausgabepreis	CHF	96,69
Rücknahmepreis	CHF	96,69
Anzahl Anteile	STK	10.000

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART AI US Balanced AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,50 %

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 AI US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART AI US Balanced AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,81 %

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

ART AI US Balanced AK CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,03 %

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 CHF 0,00

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

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

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART AI US Balanced AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ART AI US Balanced AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ART AI US Balanced AK CHF

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 5.091,59
- davon Rechts- und Beratungskosten CHF 3.427,89

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

Transaktionskosten EUR 59.706,84

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ART AI US Balanced

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART AI US Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht ART AI US Balanced

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht ART AI US Balanced

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. August 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. Mai 2019
Anteilklasse R	1. Mai 2019
Anteilklasse CHF	1. August 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,--
Anteilklasse R	€ 100,--
Anteilklasse CHF	CHF 100,--

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse CHF	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse CHF	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	effektiv 1,36 % p.a.
Anteilklasse R	effektiv 1,66 % p.a.
Anteilklasse CHF	effektiv 1,36 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,06 % p.a.
Anteilklasse R	0,06 % p.a.
Anteilklasse CHF	0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R und CHF	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR@ 12M TR (EUR) zzgl. 3,50 %).
---------------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse CHF	Schweizer Franken (hedged)

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse CHF	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PB6S / DE000A2PB6S2
Anteilklasse R	A2PB6T / DE000A2PB6T0
Anteilklasse CHF	A3DEBH / DE000A3DEBH1

Jahresbericht ART AI US Balanced

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

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

3. Beratungsgesellschaft

Ultramarin Capital GmbH für Rechnung und unter Haftung der
BN & Partners Capital AG

Postanschrift:

Steinstr. 33
50374 Erftstadt

Telefon +49 (2235) 95 67 498
Telefax +49 (2235) 95 67 499
www.bnpartner.com

Ultramarin Capital GmbH

Postanschrift:

Liebigstrasse 22
80538 München

Telefon +49 30 555 78 54 50
www.ultramarin.ai

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