

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

ART AI Europe - Market Neutral

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:

AGATHON  
CAPITAL

---

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ART AI Europe - Market Neutral ist ein marktneutraler Aktienfonds. Der Fonds selektiert Aktien von europäischen börsennotierten Unternehmen. Der Fonds nutzt einen Selektionsmechanismus, welcher auf der Auswertung von insbesondere firmenspezifischen Daten und Finanzkennzahlen beruht. Die Auswahlmechanik basiert auf etablierten akademischen Methoden in Kombination mit moderner Technologie der künstlichen Intelligenz. Im Ergebnis werden Aktientitel mit Potential zur Überrendite identifiziert und in einem diversifizierten Portfolio zusammengefasst. Das Portfolio beinhaltet Aktien von Firmen verschiedener Branchen. Das Portfolio wird durchgehend gegen Marktschwankungen abgesichert damit der Anleger unabhängig von Marktphasen von der höheren Rendite des Portfolios gegenüber gängigen Marktportfolios profitieren kann. Die Zusammenstellung des Portfolios wird hauptsächlich über gelistete Aktientitel realisiert. Die Absicherung erfolgt über den Einsatz von Derivaten.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	19.050.191,84	83,03	17.343.617,73	73,26
Futures	110.104,67	0,48	-19.745,00	-0,08
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.000.000,00	13,08	6.000.000,00	25,34
Bankguthaben	661.996,57	2,89	317.786,57	1,34
Zins- und Dividendenansprüche	168.666,65	0,74	80.206,42	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-46.822,37	-0,20	-46.315,10	-0,20
Fondsvermögen	22.944.137,36	100,00	23.675.550,62	100,00

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral

Der verfolgte Investmentansatz sieht eine Auswahl an Aktientiteln vor, welche im insgesamten durch liquide Indexfutures abgesichert wird. In die Absicherungskalkulation fließen die Volatilität der Einzelaktien und das Aktienbeta mit ein. Indexfutures referenzieren den Stoxx600 Index. Darüber hinaus werden Branchenrisiken über Branchenfutures abgesichert mit dem Ziel das Fondsvermögen von Marktbewegungen unabhängig zu machen. Die zur Absicherung verwendeten Futures sind marktkapitalisierungsgewichtet. Dies hat natürlicherweise zur Folge, dass starke Outperformance von großen Firmen gegenüber kleineren Firmen zu Verlusten im Fonds führt. Dieser Effekt hat im vergangenen Jahr negativ zur Performance beigetragen. Darüber hinaus führen Zinserhöhungen zu Geldströmen weg von riskanten Assets hin zu weniger riskanten Assets. Dies kann die Fondsperformance negativ beeinflussen und der Effekt war auch im letzten Jahr zu beobachten.

### 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.

#### 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 (Glatstellung) 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.

## **Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral**

### 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 verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: -3,07%

Anteilklasse R: -3,36%

<sup>1</sup>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 AI Europe - Market Neutral**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.990.959,73</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	19.050.191,84	83,03
Belgien	373.804,20	1,63
Bundesrep. Deutschland	3.566.875,81	15,55
Dänemark	1.014.994,31	4,42
Finnland	772.148,97	3,37
Frankreich	690.722,64	3,01
Großbritannien	3.774.629,55	16,45
Italien	631.687,00	2,75
Jersey	209.006,71	0,91
Luxemburg	273.700,96	1,19
Niederlande	2.280.039,75	9,94
Norwegen	1.391.693,05	6,07
Rußland	6.664,65	0,03
Schweden	2.334.908,18	10,18
Schweiz	1.130.305,46	4,93
Spanien	599.010,60	2,61
2. Derivate	110.104,67	0,48
3. Bankguthaben	3.661.996,57	15,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	168.666,65	0,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.822,37</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.944.137,36</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>19.050.191,84</b>	<b>83,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.923.580,74</b>	<b>82,48</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.923.580,74</b>	<b>82,48</b>
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353		STK	251	212	212 CHF	677,000	174.141,22	0,76
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.180	1.180	775 CHF	238,200	288.046,73	1,26
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191		STK	795	795	0 CHF	343,200	279.610,58	1,22
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	5.329	6.721	3.566 CHF	71,140	388.506,93	1,69
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	7.942	9.679	1.737 DKK	288,500	307.726,10	1,34
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.660	2.440	780 DKK	1.099,400	245.105,16	1,07
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	6.352	6.352	4.031 DKK	317,900	271.199,98	1,18
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	2.334	0	0 DKK	609,200	190.963,07	0,83
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	5.198	5.198	5.827 EUR	31,260	162.489,48	0,71
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.386	4.856	3.625 EUR	164,200	391.781,20	1,71
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	5.026	5.026	0 EUR	74,720	375.542,72	1,64
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	992	3.576	3.814 EUR	144,300	143.145,60	0,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	241	590	696 EUR	663,000	159.783,00	0,70
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	5.406	6.725	1.319 EUR	99,300	536.815,80	2,34
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.702	2.702	2.364 EUR	71,400	192.922,80	0,84
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	8.977	17.211	8.234 EUR	17,355	155.795,84	0,68
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	29.817	29.817	0 EUR	19,976	595.624,39	2,60
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	30.484	36.210	5.726 EUR	19,650	599.010,60	2,61
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	4.706	13.038	8.332 EUR	58,160	273.700,96	1,19
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.945	5.945	0 EUR	43,770	260.212,65	1,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	11.193	11.193	0 EUR	25,370	283.966,41	1,24
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	10.220	10.220	0 EUR	36,220	370.168,40	1,61
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	4.111	6.458	2.347 EUR	131,700	541.418,70	2,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	14.327	28.870	14.543 EUR	37,785	541.345,70	2,36
Italgas SpA	IT0005211237		STK	116.440	116.440	0 EUR	5,425	631.687,00	2,75
K+S AG	DE000KSAG888		STK	11.032	11.032	5.701 EUR	15,955	176.015,56	0,77
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	8.112	8.112	0 EUR	17,250	139.932,00	0,61
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	7.038	5.166	1.033 EUR	68,640	483.088,32	2,11
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	164.833	183.208	18.375 EUR	3,836	632.216,97	2,76
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797		STK	9.690	16.594	6.904 EUR	21,970	212.889,30	0,93

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.074	6.032	4.442 EUR	125,140	384.680,36	1,68
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	5.377	7.084	1.707 EUR	51,860	278.851,22	1,22
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	3.654	7.407	3.753 EUR	102,300	373.804,20	1,63
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	3.610	20.200	21.686 EUR	45,565	164.489,65	0,72
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	22.710	42.259	40.905 GBP	14,610	386.750,32	1,69
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801		STK	27.104	0	0 GBP	4,135	130.638,82	0,57
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	5.977	0	0 GBP	19,880	138.504,21	0,60
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	4.285	4.285	3.529 GBP	26,080	130.263,20	0,57
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	365.782	442.102	76.320 GBP	1,224	521.662,52	2,27
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580		STK	9.819	9.819	0 GBP	21,660	247.907,15	1,08
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	40.339	94.383	83.235 GBP	4,445	209.006,71	0,91
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	6.617	6.617	6.721 GBP	17,385	134.090,86	0,58
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	50.689	50.689	0 GBP	10,405	614.779,16	2,68
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	10.998	4.173	0 GBP	10,255	131.465,78	0,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.968	5.307	7.505 GBP	49,855	172.478,89	0,75
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	20.585	42.855	22.270 GBP	12,680	304.252,01	1,33
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301		STK	106.861	0	0 GBP	1,028	127.986,57	0,56
Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	GB001859296		STK	16.558	16.558	14.887 GBP	6,605	127.480,58	0,56
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	703.264	703.264	0 GBP	0,740	606.369,48	2,64
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	9.598	9.598	0 NOK	170,200	139.778,69	0,61
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501		STK	15.262	15.262	9.099 NOK	130,450	170.355,52	0,74
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	29.847	29.847	0 NOK	63,800	162.937,87	0,71
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	24.582	24.582	0 NOK	77,100	162.170,65	0,71
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	64.019	64.019	0 NOK	108,800	595.989,29	2,60
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	4.948	8.700	3.752 NOK	379,000	160.461,03	0,70
Aktsionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813		STK	146.948	0	0 RUB	1,707	2.574,57	0,01
Mechel PAO Registered Shares RL 10	RU000A0DKXV5		STK	97.945	0	0 RUB	1,766	1.775,39	0,01
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452		STK	59.376	0	0 RUB	3,798	2.314,69	0,01
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281		STK	58.772	54.136	16.149 SEK	114,300	570.141,87	2,48
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	5.669	5.669	3.417 SEK	387,400	186.394,16	0,81
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	104.945	169.845	64.900 SEK	74,700	665.347,59	2,90
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	15.401	15.401	0 SEK	210,400	275.017,86	1,20
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	128.698	231.108	102.410 SEK	58,410	638.006,70	2,78

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>126.611,10</b>	<b>0,55</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>126.611,10</b>	<b>0,55</b>
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.305	1.305	0 EUR	97,020	126.611,10	0,55
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>19.050.191,84</b>	<b>83,03</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>110.104,67</b>	<b>0,48</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>110.104,67</b>	<b>0,48</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>110.104,67</b>	<b>0,48</b>
FUTURE STXE 600 BASIC RES.PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-90		178.715,00	0,78
FUTURE STXE 600 CHEMICALS PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-41		-47.150,00	-0,21
FUTURE STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-22		-1.320,00	-0,01
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-64		29.120,00	0,13
FUTURE STXE 600 P.H.GD. PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-16		-13.840,00	-0,06
FUTURE STXE 600 TECHNOLOGY PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-81		24.059,67	0,10
FUTURE STXE 600 TELECOM.PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-276		-31.740,00	-0,14
FUTURE STXE 600 UTILITIES PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-146		-27.740,00	-0,12

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.661.996,57</b>	<b>15,96</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.661.996,57</b>	<b>15,96</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	661.996,57		% 100,000	661.996,57	2,89
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00		% 100,000	1.000.000,00	4,36
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	2.000.000,00		% 100,000	2.000.000,00	8,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>168.666,65</b>	<b>0,74</b>
Zinsansprüche			EUR	9.432,04			9.432,04	0,04
Dividendenansprüche			EUR	100.640,90			100.640,90	0,44
Quellensteueransprüche			EUR	58.593,71			58.593,71	0,26
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-46.822,37</b>	<b>-0,20</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.039,00			-29.039,00	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.933,37			-4.933,37	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00			-12.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00			-850,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.944.137,36</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART AI Europe - Market Neutral AK I</b>								
Anteilwert						EUR	79,82	
Ausgabepreis						EUR	79,82	
Rücknahmepreis						EUR	79,82	
Anzahl Anteile						STK	277.300	

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ART AI Europe - Market Neutral AK R</b>									
Anteilwert							EUR	78,92	
Ausgabepreis							EUR	78,92	
Rücknahmepreis							EUR	78,92	
Anzahl Anteile							STK	10.253	

#### 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 Europe - Market Neutral

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	97,4174000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	41.935	483.117	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.209	1.209	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	18.410	18.410	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139	STK	0	14.116	
Almirall S.A. Acciones Port. EO -,12	ES0157097017	STK	0	258	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	5.245	8.278	
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	15.429	30.323	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	1.591	9.992	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	6.661	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	481	1.145	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.264	1.928	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.530	4.382	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	5.134	7.145	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.923	6.588	
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	62.557	62.557	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.776	2.776	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	62	1.762	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	0	646.234	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	5.461	5.461	
Clariant AG Namens-Aktien SF 2,18	CH0012142631	STK	9.680	18.332	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.920	5.082	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	103.200	103.200	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	4.846	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	6.701	6.701	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	2.990	2.990	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	1.904	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	0	25.383	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	5.651	67.794	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	45.138	45.138	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	13.201	60.939	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.590	3.161	

## Jahresbericht

### ART AI Europe - Market Neutral

#### 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
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.087	5.087	
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	0	2.208	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	65	121	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	12.924	12.924	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	22.384	22.384	
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	0	22.000	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	1.738	3.851	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	24.863	49.276	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	0	20.228	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	2.646	
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	13.422	13.422	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	13.130	13.130	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	606	606	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	3.188	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	779	1.244	
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	0	39.849	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	5.192	5.192	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	81.115	81.115	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	12.170	12.170	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.790	9.790	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	45.862	45.862	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	5.336	5.336	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.528	1.528	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	17.658	17.658	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	0	59.568	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	3.473	3.473	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.943	4.270	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.709	1.709	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.294	5.450	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	0	1.578	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	26.810	94.972	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	477	477	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	3.883	3.883	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	97.141	135.428	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	31.120	31.120	

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral

### 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
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	2.841	3.779	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	2.906	4.936	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	35.143	65.230	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	9.702	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.425	4.661	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	7.364	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.844	2.844	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	177.104	310.737	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	59.378	59.378	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	11.872	11.872	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	17.456	22.388	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	8.031	8.031	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.961	8.895	
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	STK	0	8.707	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	11.266	11.266	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.454	1.454	

#### Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	669	1.407	
---	--------------	-----	-----	-------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	15.969	25.650	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	0	69.701	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	484	1.629	

**Jahresbericht**  
**ART AI Europe - Market Neutral**

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

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 TECH PR EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR, STXE 600 UTILITIES PR.EUR)

EUR

53.732,48

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 AI Europe - Market Neutral AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		66.845,30	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		620.737,71	2,24
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		65.050,63	0,23
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		-10.026,77	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-39.090,58	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>703.516,29</b>	<b>2,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-337.127,92	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-337.127,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.104,62	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.586,54	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.338,91	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-5.747,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.591,76		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.111,92		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-378.164,76</b>	<b>-1,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>325.351,54</b>	<b>1,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.471.145,56	12,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.232.505,69	-18,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.761.360,13</b>	<b>-6,35</b>

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.436.008,59</b>	<b>-5,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	172.961,80	0,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	562.625,25	2,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>735.587,05</b>	<b>2,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-700.421,54</b>	<b>-2,53</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				EUR 22.838.184,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -2.773,00
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 -700.421,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	172.961,80		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	562.625,25		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				EUR 22.134.989,67

**Jahresbericht**  
**ART AI Europe - Market Neutral AK I**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.186.417,31</b>	<b>22,31</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.425.727,63	12,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.436.008,59	-5,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.196.698,28	15,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.183.644,31</b>	<b>22,30</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.863.395,86	10,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.320.248,45	11,97
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.773,00</b>	<b>0,01</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.773,00	0,01

\*) 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 Europe - Market Neutral 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	
2019/2020	Stück	190.000	EUR	18.834.591,85	EUR	99,13
2020/2021	Stück	279.800	EUR	27.483.382,46	EUR	98,23
2021/2022	Stück	277.300	EUR	22.838.184,21	EUR	82,36
2022/2023	Stück	277.300	EUR	22.134.989,67	EUR	79,82

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.445,64	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		22.718,31	2,22
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		2.380,71	0,23
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		-366,84	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.430,10	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>25.747,72</b>	<b>2,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-14.810,71	-1,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.810,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-699,60	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-351,13	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-452,04	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-210,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-241,58		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-224,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-16.313,72</b>	<b>-1,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>9.433,99</b>	<b>0,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		127.098,08	12,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-191.559,61	-18,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-64.461,53</b>	<b>-6,28</b>

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral AK R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-55.027,54</b>	<b>-5,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.215,38	0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	22.695,97	2,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>26.911,35</b>	<b>2,62</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-28.116,19</b>	<b>-2,74</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>837.366,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-102,53
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	-28.116,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.215,38		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	22.695,97		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>809.147,69</b>

**Jahresbericht**  
**ART AI Europe - Market Neutral AK R**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>224.220,66</b>	<b>21,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	125.604,96	12,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.027,54	-5,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	153.643,24	14,99
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>224.118,13</b>	<b>21,88</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	102.745,98	10,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	121.372,15	11,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>102,53</b>	<b>0,01</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	102,53	0,01

\*) 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 Europe - Market Neutral AK R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	10.413	EUR	1.029.660,75	EUR	98,88
2020/2021	Stück	10.276	EUR	1.003.974,88	EUR	97,70
2021/2022	Stück	10.253	EUR	837.366,41	EUR	81,67
2022/2023	Stück	10.253	EUR	809.147,69	EUR	78,92

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	69.290,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	643.456,01
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	67.431,34
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	-10.393,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-40.520,67
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>729.264,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-351.938,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-351.938,63	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.804,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.937,67
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.790,95
- Depotgebühren	EUR	-5.957,61	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.833,34	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.335,92	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-394.478,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>334.785,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.598.243,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.424.065,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.825.821,66</b>

## Jahresbericht ART AI Europe - Market Neutral

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.491.036,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	177.177,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	585.321,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>762.498,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-728.537,73</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.675.550,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.875,53
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	-728.537,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	177.177,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	22.695,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>22.944.137,36</b>

**Jahresbericht**  
**ART AI Europe - Market Neutral**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
ART AI Europe - Market Neutral AK I	100.000	0,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI Europe - Market Neutral AK R	keine	0,00	1,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 18.511.700,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,48

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,51 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,69 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,54

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEE15N INDEX) 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### ART AI Europe - Market Neutral AK I

Anteilwert	EUR	79,82
Ausgabepreis	EUR	79,82
Rücknahmepreis	EUR	79,82
Anzahl Anteile	STK	277.300

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### ART AI Europe - Market Neutral AK R

Anteilwert	EUR	78,92
Ausgabepreis	EUR	78,92
Rücknahmepreis	EUR	78,92
Anzahl Anteile	STK	10.253

#### 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 Europe - Market Neutral AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,66 %

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.

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### ART AI Europe - Market Neutral AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,96 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### ART AI Europe - Market Neutral AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

6.591,76

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

6.111,92

#### ART AI Europe - Market Neutral AK R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	140.110,77
--------------------	-----	------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### 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>.

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### 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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART AI Europe - Market Neutral - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Oktober 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	17. Juli 2019
Anteilklasse R	23. Juli 2019

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100
Anteilklasse R	€ 100

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000
Anteilklasse R	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,80 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,15 %
Anteilklasse R	derzeit 0,15 %

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R

Bis zu 15 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt („High Water Mark“), allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 1,5 % übersteigt („Hurdle Rate“), je doch insgesamt höchstens bis zu 15 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode

#### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PB6X / DE000A2PB6X2
Anteilklasse R	A2PB6Y / DE000A2PB6Y0

# Jahresbericht

## ART AI Europe - Market Neutral

### 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:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 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. € 531 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Beratungsgesellschaft

QI Investment Advisory GmbH für Rechnung und unter Haftung des Unternehmens BN & Partners Capital AG

##### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

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

#### Beratungsgesellschaft und Vertrieb

QI Investment Advisory GmbH

##### Postanschrift:

Dachauer Str. 65  
80335 München

#### 4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

##### Postanschrift:

Solinger Straße 26  
51371 Leverkusen

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

#### 5. Anlageausschuss

Dr. Carsten Lang  
HanseMercur Trust AG, Hamburg

Erich Schilcher  
AGATHON CAPITAL GmbH, Leverkusen

Dr. Axel Stahmer  
QI Investment Advisory GmbH, München

Dr. Christoph Wagner  
QI Investment Advisory GmbH, München

Dr. Simon Zehnder  
QI Investment Advisory GmbH, München