

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ART AI EURO Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



# Jahresbericht ART AI EURO Balanced

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ART AI EURO 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 automatisiertes KI-Handelssystem, das risikoadjustierte Long-Portfolios generiert. Im Fokus der Aktienselektion mit flexibler Investitionsgradsteuerung stehen vorwiegend Aktien, die an Börsen in Europa notiert sind. Die verbleibende Liquidität soll hauptsächlich in Renten investiert werden. Die flexible Investitionsgradsteuerung erlaubt, Chancen am Aktienmarkt durch stabile Renditen aus Renten zu ergänzen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	10.384.030,00	44,98	10.562.154,00	48,54
Aktien	10.989.901,78	47,60	9.442.350,35	43,39
Bankguthaben	1.747.640,06	7,57	1.811.003,40	8,32
Zins- und Dividendenansprüche	63.795,55	0,28	30.849,63	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-97.935,41	-0,42	-86.568,44	-0,40
Fondsvermögen	23.087.431,98	100,00	21.759.788,94	100,00

## **Jahresbericht ART AI EURO Balanced**

Zum Start des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote 43,39%. Das Rentenportfolio machte 48,54% des Fondsvermögens aus. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.09.2023 ein Mindestrating von BBB+.

Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Aktienquote entsprechend der Anlageziele variiert und betrug zum 30.12.2023 47,42%, zum 31.03.2024 47,47%, zum 30.06.2024 47,20% und zum Abschluss des Berichtszeitraums am 30.09.2024 47,60%. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen in Europa notiert sind. Der Rentenanteil sank im Gegenzug zum Ende der Berichtsperiode auf 44,98% und die Liquidität reduzierte sich auf 7,57%.

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenportfolios beträgt zum Ende der Berichtsperiode 0,65 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 EURO 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.

#### Währungsrisiken

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

#### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +9,70%

Anteilklasse R: +9,38%

<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.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.185.367,39</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	10.989.901,78	47,60
Belgien	295.948,25	1,28
Bundesrep. Deutschland	3.528.062,12	15,28
Finnland	397.451,50	1,72
Frankreich	2.000.684,61	8,67
Italien	1.524.691,90	6,60
Niederlande	2.100.147,00	9,10
Spanien	1.142.916,40	4,95
2. Anleihen	10.384.030,00	44,98
< 1 Jahr	7.931.965,00	34,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.452.065,00	10,62
3. Bankguthaben	1.747.640,06	7,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	63.795,55	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.935,41</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.087.431,98</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	21.373.931,78	92,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.373.931,78	92,58
Aktien							EUR	10.989.901,78	47,60
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	684	684	0	EUR 237,900	162.723,60	0,70
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	1.649	3.852	2.203	EUR 197,600	325.842,40	1,41
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.962	13.460	5.823	EUR 31,030	340.150,86	1,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.044	2.298	736	EUR 173,260	354.143,44	1,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.413	1.980	906	EUR 295,000	416.835,00	1,81
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	8.333	17.581	9.248	EUR 40,120	334.319,96	1,45
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	737	1.966	3.181	EUR 135,150	99.605,55	0,43
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	6.154	7.983	1.829	EUR 66,980	412.194,92	1,79
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	3.378	12.618	9.240	EUR 36,460	123.161,88	0,53
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.616	7.820	3.791	EUR 65,340	432.289,44	1,87
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.278	3.278	0	EUR 40,030	131.218,34	0,57
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.969	11.243	5.754	EUR 26,390	421.421,91	1,83
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	15.900	25.562	16.258	EUR 19,630	312.117,00	1,35
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	3.339	3.339	0	EUR 7,175	23.957,33	0,10
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	15.258	22.857	13.733	EUR 15,515	236.727,87	1,03
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	19.182	19.182	0	EUR 13,682	262.448,12	1,14
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	75	2.513	2.438	EUR 212,600	15.945,00	0,07
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	1.965	1.965	0	EUR 97,450	191.489,25	0,83
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	4.220	7.866	3.646	EUR 96,150	405.753,00	1,76
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.029	2.345	1.316	EUR 419,700	431.871,30	1,87
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	4.879	4.879	3.161	EUR 43,960	214.480,84	0,93
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	15.777	22.114	11.196	EUR 25,950	409.413,15	1,77
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	25.263	26.499	1.236	EUR 16,020	404.713,26	1,75
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	3.235	7.693	4.458	EUR 69,950	226.288,25	0,98
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.113	2.751	2.631	EUR 97,600	108.628,80	0,47
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	5.480	5.480	17.989	EUR 13,890	76.117,20	0,33
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.070	12.950	8.783	EUR 53,140	428.839,80	1,86
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	7.958	23.195	15.237	EUR 29,440	234.283,52	1,01
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	98.605	187.149	164.092	EUR 3,669	361.781,75	1,57
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	4.507	5.127	620	EUR 93,000	419.151,00	1,82

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	6.357	6.357	0 EUR	44,780	284.666,46	1,23
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	8.075	14.559	9.878 EUR	49,220	397.451,50	1,72
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	502	502	0 EUR	40,470	20.315,94	0,09
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	7.815	11.792	3.977 EUR	50,800	397.002,00	1,72
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.938	7.217	5.279 EUR	102,900	199.420,20	0,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.123	6.945	5.391 EUR	204,400	433.941,20	1,88
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	8.355	36.083	27.728 EUR	12,408	103.668,84	0,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.010	3.311	301 EUR	124,100	373.541,00	1,62
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	430	6.901	6.471 EUR	162,000	69.660,00	0,30
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.593	3.475	2.317 EUR	151,300	392.320,90	1,70
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.384.030,00</b>	<b>44,98</b>
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	1.500	2.000	500 %	99,141	1.487.115,00	6,44
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	1.500	1.500	0 %	98,731	1.480.965,00	6,41
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	1.000	0	0 %	99,859	998.590,00	4,33
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828		EUR	1.500	500	0 %	97,655	1.464.825,00	6,34
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	1.500	1.500	0 %	100,074	1.501.110,00	6,50
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	DE000A254PS3		EUR	1.000	1.000	0 %	98,518	985.180,00	4,27
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	DE000A3E5XK7		EUR	500	500	0 %	99,601	498.005,00	2,16
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	1.000	1.000	0 %	98,100	981.000,00	4,25
1,2000 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25)	AT0000A1FAP5		EUR	1.000	1.000	0 %	98,724	987.240,00	4,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.373.931,78</b>	<b>92,58</b>

# Jahresbericht ART AI EURO Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.747.640,06</b>	<b>7,57</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.747.640,06</b>	<b>7,57</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.736.083,08			% 100,000	1.736.083,08	7,52
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	10.877,43			% 100,000	11.556,98	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>63.795,55</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche			EUR	35.955,90				35.955,90	0,16
Dividendenansprüche			EUR	14.379,19				14.379,19	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	13.460,46				13.460,46	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-97.935,41</b>	<b>-0,42</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.268,11				-78.268,11	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.067,30				-4.067,30	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.600,00				-14.600,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.087.431,98</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART AI EURO Balanced - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	107,81	
Ausgabepreis							EUR	107,81	
Rücknahmepreis							EUR	107,81	
Anzahl Anteile							STK	201.700	



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART AI EURO Balanced - AK R									
Anteilwert							EUR	106,22	
Ausgabepreis							EUR	106,22	
Rücknahmepreis							EUR	106,22	
Anzahl Anteile							STK	12.640	

Fußnoten:

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

Jahresbericht  
ART AI EURO Balanced

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken SF	(CHF)	per 30.09.2024 0,9412000	= 1 EUR (EUR)
----------------------	-------	-----------------------------	---------------

## Jahresbericht ART AI EURO 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	0	42.423	
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	0	1.298	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	2.826	10.944	
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	23.467	23.467	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	0	19.606	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	0	578	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	7.275	7.275	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	3.884	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	194	194	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	754	754	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.117	11.117	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.525	4.409	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	4.275	4.275	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	4.890	4.890	
bioMérieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	3.560	3.560	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.446	5.446	
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	0	24.384	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	3.995	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	0	6.292	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	2.093	2.093	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	10.839	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	3.370	3.370	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	12.531	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	29.121	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	0	1.515	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	4.699	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	5.744	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	7.744	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894_ALT	STK	0	454	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	9.519	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.446	2.446	

## Jahresbericht

### ART AI EURO 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
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	764	764	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	1.864	1.864	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	671	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	0	14.661	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.222	2.982	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	1.735	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	910	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	4.667	4.667	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	8.236	8.236	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	87	130	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	0	2.312	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	2.952	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	3.726	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	163.442	163.442	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	566	
Italgas SpA	IT0005211237	STK	0	17.895	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	5.386	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	2.091	2.091	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	3.878	3.878	
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	28	28	
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	3.012	3.012	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	0	7.490	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.985	4.985	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	1.861	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	457	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	129	816	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	0	4.799	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	14.423	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	539	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	3.392	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	0	1.847	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	6.275	7.907	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	8.403	17.756	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	23.217	23.217	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	0	6.707	

## Jahresbericht ART AI EURO 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
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	0	954	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	3.012	3.012	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.489	1.489	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	24.142	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	0	1.554	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	2.398	3.088	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	0	365	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	0	8.822	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	26.824	26.824	
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	608	608	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	28.368	42.399	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	0	513	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	4.408	4.408	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	6.602	6.602	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	2.692	2.692	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.384	5.127	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	0	4.742	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	1.142	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	0	2.876	

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703	EUR	0	400	
---	--------------	-----	---	-----	--

#### Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050908	STK	7.861	7.861	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	5.324	5.324	

**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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740	EUR	0	400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	3.012	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR	0	500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	0	2.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	0	1.000	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	EUR	0	2.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	0	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8	EUR	500	1.000	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	0	1.000	

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

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

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced - AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		60.262,13	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		282.373,89	1,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		29.449,20	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.234,20	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		50.296,88	0,25
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		-9.039,30	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.650,47	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		36,06	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>411.962,60</b>	<b>2,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-284.931,34	-1,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-284.931,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.612,30	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.030,43	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.833,48	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.731,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.394,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.497,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-321.407,55</b>	<b>-1,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>90.555,05</b>	<b>0,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.737.678,97	8,62
2. Realisierte Verluste	EUR		-795.627,45	-3,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>942.051,53</b>	<b>4,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.032.606,58</b>	<b>5,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		719.674,91	3,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		185.092,59	0,92

## Jahresbericht ART AI EURO Balanced - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	904.767,50	4,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.937.374,08	9,62

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.426.517,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-357.437,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-267.330,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-267.330,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	5.749,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.937.374,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	719.674,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	185.092,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.744.873,37

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.155.588,43	20,60
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.329.800,42	11,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.032.606,58	5,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	793.181,43	3,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.826.817,43	18,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	565.086,42	2,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.261.731,01	16,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	328.771,00	1,63
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	328.771,00	1,63

\*) 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 EURO 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	208.690	EUR	22.387.639,30	EUR	107,28
2021/2022	Stück	205.681	EUR	19.455.588,51	EUR	94,59
2022/2023	Stück	204.250	EUR	20.426.517,63	EUR	100,01
2023/2024	Stück	201.700	EUR	21.744.873,37	EUR	107,81

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced - AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.726,21	0,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		17.465,80	1,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.820,87	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		385,76	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.111,33	0,25
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		-558,93	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-474,14	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		2,23	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>25.479,14</b>	<b>2,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-22.207,22	-1,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.207,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.513,53	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-513,01	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		483,72	0,04
- Depotgebühren	EUR	-298,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	945,17		
- Sonstige Kosten	EUR	-163,04		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-23.750,04</b>	<b>-1,88</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.729,10</b>	<b>0,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		107.449,07	8,50
2. Realisierte Verluste	EUR		-49.178,31	-3,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>58.270,76</b>	<b>4,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>59.999,86</b>	<b>4,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		39.476,17	3,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		18.096,37	1,43

## Jahresbericht

### ART AI EURO Balanced - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.572,54	4,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	117.572,40	9,30

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.333.271,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-23.465,33
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-87.000,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.177,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92.178,83
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.181,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	117.572,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.476,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	18.096,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.342.558,61

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	239.705,66	18,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	130.678,96	10,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	59.999,86	4,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	49.026,84	3,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	219.355,85	17,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	17.972,06	1,42
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	201.383,79	15,93
III. Gesamtausschüttung	EUR	20.349,81	1,61
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	20.349,81	1,61

\*) 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 EURO Balanced - AK R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	23.925	EUR	2.551.724,78	EUR	106,66
2021/2022	Stück	15.927	EUR	1.493.282,98	EUR	93,76
2022/2023	Stück	13.490	EUR	1.333.271,31	EUR	98,84
2023/2024	Stück	12.640	EUR	1.342.558,61	EUR	106,22

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		63.988,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		299.839,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		31.270,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.619,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		53.408,21
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		-9.598,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.124,61
11. Sonstige Erträge	EUR		38,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>437.441,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-307.138,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-307.138,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.125,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.543,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.349,76
- Depotgebühren	EUR	-5.029,56	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.340,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.660,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-345.157,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>92.284,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.845.128,04
2. Realisierte Verluste	EUR		-844.805,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.000.322,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.092.606,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		759.151,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		203.188,96

## Jahresbericht ART AI EURO Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	962.340,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.054.946,48

Entwicklung des Sondervermögens			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		21.759.788,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-380.902,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-354.330,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.177,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-359.508,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		7.930,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.054.946,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	759.151,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	203.188,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		23.087.431,98

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
ART AI EURO Balanced - AK I	50.000	0,00	1,360	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI EURO Balanced - AK R	keine	0,00	1,660	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

## Jahresbericht ART AI EURO Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Sonstige Angaben

##### ART AI EURO Balanced - AK I

Anteilwert	EUR	107,81
Ausgabepreis	EUR	107,81
Rücknahmepreis	EUR	107,81
Anzahl Anteile	STK	201.700

##### ART AI EURO Balanced - AK R

Anteilwert	EUR	106,22
Ausgabepreis	EUR	106,22
Rücknahmepreis	EUR	106,22
Anzahl Anteile	STK	12.640



## **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**

#### **ART AI EURO Balanced - AK I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54 %

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 EURO Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### ART AI EURO Balanced - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,85 %

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 EURO Balanced - AK I

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

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

##### ART AI EURO Balanced - AK R

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	105.991,24
--------------------	-----	------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## ART AI EURO Balanced

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART AI EURO Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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 EURO 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 EURO 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 29. Januar 2025

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 EURO Balanced

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. Oktober 2019
Anteilklasse R	1. Oktober 2019

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,-
Anteilklasse R	EUR 100,-

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000,-
Anteilklasse R	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,36 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,66 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	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

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PMXJ / DE000A2PMXJ0
Anteilklasse R	A2PMXK / DE000A2PMXK8

\*Unterliegt einer volumensabhängigen Staffelung

# Jahresbericht

## ART AI EURO 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](http://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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

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 Zirlewagen, 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Beratungsgesellschaft

Ultramarin Capital GmbH

##### Postanschrift:

Liebigstrasse 22  
80538 München

Telefon +49 30 555 78 54 50

[www.ultramarin.ai](http://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](http://www.agathon-capital.de)