

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART AI US Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ART AI US Balanced

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.04.2023		30.04.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	13.028.456,47	60,72	14.633.993,70	69,39
Aktien	5.531.787,73	25,78	4.057.225,80	19,24
Futures	797.253,51	3,72	-861.338,65	-4,08
Bankguthaben	2.145.752,91	10,00	3.309.544,91	15,69
Zins- und Dividendenansprüche	46.779,52	0,22	35.947,89	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-95.139,78	-0,44	-85.713,80	-0,41
Fondsvermögen	21.454.890,35	100,00	21.089.659,85	100,00

Jahresbericht ART AI US Balanced

Zum Start des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote 19,24%. Das Rentenportfolio machte 69,39% des Fondsvermögens aus. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.04.2022 ein Mindestrating von AA+ und eine durchschnittliche Restlaufzeit von 0,67 Jahren auf. Im Jahresverlauf 2022 wurde die Aktienquote entsprechend der Anlageziele variiert und betrug zum 30.06.2022 22,23%, zum 30.09.2022 4,62% und zum 30.12.2022 11,38%. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wurde in Renten, schwerpunktmäßig kurzlaufende US Treasuries, sowie Bankguthaben angelegt. Das Währungsrisiko des USD Exposures gegenüber der Fondswährung EUR wurde hierbei über CME EUR/USD Future gehedged. Im Verlauf des ersten Quartals 2023 setzte das dem Fonds zu Grunde liegende Modell, im Zuge der Erholung der globalen Kapitalmärkte, die kontinuierliche Erhöhung der Aktienquote fort. Zum Abschluss des Berichtszeitraums am 30.04.2023 waren 25,78% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Der Rentenanteil am Fondsvermögen betrug 60,72%. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenportfolios beträgt zum Ende der Berichtsperiode 0,63 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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht ART AI US Balanced

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht ART AI US Balanced

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisengewinnen aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2022 bis 30. April 2023)¹.

Anteilklasse I: -2,98%

Anteilklasse R: -3,26%

Anteilklasse CHF: -2,33% (seit 1. August 2022)

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

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.550.030,13	100,44
1. Aktien	5.531.787,73	25,78
Bermuda	331.122,38	1,54
USA	5.200.665,35	24,24
2. Anleihen	13.028.456,47	60,72
< 1 Jahr	11.303.889,03	52,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.724.567,44	8,04
3. Derivate	797.253,51	3,72
4. Bankguthaben	2.145.752,91	10,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	46.779,52	0,22
II. Verbindlichkeiten	-95.139,78	-0,44
III. Fondsvermögen	21.454.890,35	100,00

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.560.244,20	86,51
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.575.449,52	53,95
Aktien							EUR	5.531.787,73	25,78
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK		13.713	13.713	0 USD	43,460	539.874,06	2,52
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK		862	2.141	1.529 USD	166,850	130.287,80	0,61
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK		11.832	12.449	617 USD	48,130	515.874,77	2,40
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK		325	9.148	8.823 USD	82,100	24.171,12	0,11
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK		2.984	2.984	0 USD	23,850	64.469,97	0,30
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK		1.824	1.824	0 USD	73,600	121.611,02	0,57
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK		967	1.752	2.732 USD	378,000	331.122,38	1,54
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK		1.242	3.502	5.217 USD	39,800	44.779,06	0,21
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK		926	926	0 USD	70,990	59.549,54	0,28
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK		2.710	3.104	394 USD	80,810	198.383,10	0,92
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		24.020	26.432	2.412 USD	14,320	311.591,99	1,45
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK		2.003	2.003	0 USD	55,240	100.231,65	0,47
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK		2.626	2.626	2.713 USD	28,460	67.701,75	0,32
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK		3.826	8.774	4.948 USD	148,180	513.576,12	2,39
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK		368	368	0 USD	90,570	30.192,73	0,14
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK		4.220	6.250	2.030 USD	99,000	378.458,19	1,76
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK		824	7.008	6.184 USD	74,690	55.751,93	0,26
Textron Inc. Registered Shares DL -,125	US8832031012	STK		5.626	5.626	0 USD	66,940	341.158,11	1,59
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK		663	663	0 USD	43,780	26.294,18	0,12
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK		4.210	4.493	283 USD	150,350	573.397,50	2,67
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK		4.913	4.913	0 USD	114,670	510.348,50	2,38
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK		45.558	47.765	2.207 USD	13,610	561.685,28	2,62
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK		1.141	2.192	1.051 USD	30,260	31.276,98	0,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.043.661,79	28,17
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR		800	800	0 %	98,245	785.960,00	3,66
2,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)	US045167EL39	USD		1.000	1.000	0 %	98,250	890.026,27	4,15
2,5000 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2019(24)	US222213AS92	USD		1.000	1.000	0 %	98,021	887.951,81	4,14
0,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2020(23)	US298785JF47	USD		1.000	1.000	0 %	98,242	889.953,80	4,15

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2024)	US500769HX53		USD	2.000	2.000	0 %	98,157	1.778.367,61	8,29
2,8750 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US65562QBK04		USD	900	900	0 %	99,523	811.402,30	3,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.984.794,68	32,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.984.794,68	32,56
3,1250 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	US22411WAG15		USD	1.000	1.000	0 %	99,205	898.677,42	4,19
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(23)	US912828V236		USD	1.000	1.000	0 %	98,270	890.203,20	4,15
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAK71		USD	1.900	0	0 %	98,234	1.690.780,98	7,88
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80		USD	1.000	1.000	0 %	97,127	879.852,82	4,10
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZU76		USD	1.000	0	0 %	99,430	900.712,82	4,20
0,2500 % United States of America DL-Notes 2021(24)	US91282CCG42		USD	2.000	2.000	0 %	95,188	1.724.567,44	8,04
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	18.560.244,20	86,51
Derivate							EUR	797.253,51	3,72
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	797.253,51	3,72
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	797.253,51	3,72
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 06.23 CME		352	CHF	-1.000.000		CHF	0,980	-7.710,71	-0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME		352	USD	20.000.000		USD	1,107	804.964,22	3,75

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.145.752,91	10,00
Bankguthaben							EUR	2.145.752,91	10,00
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	485.558,50			% 100,000	485.558,50	2,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	26.641,18			% 100,000	27.118,47	0,13
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.802.752,53			% 100,000	1.633.075,94	7,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	46.779,52	0,22
Zinsansprüche			EUR	44.452,02				44.452,02	0,21
Dividendenansprüche			EUR	1.783,19				1.783,19	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	544,31				544,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-95.139,78	-0,44
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.630,80				-78.630,80	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.756,76				-3.756,76	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.961,11				-11.961,11	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-791,11				-791,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.454.890,35	100,00 1)
ART AI US Balanced AK I									
Anteilwert							EUR	102,34	
Ausgabepreis							EUR	102,34	
Rücknahmepreis							EUR	102,34	
Anzahl Anteile							STK	190.000	

Jahresbericht ART AI US Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART AI US Balanced AK R									
Anteilwert							EUR	101,21	
Ausgabepreis							EUR	101,21	
Rücknahmepreis							EUR	101,21	
Anzahl Anteile							STK	10.034	
ART AI US Balanced AK CHF									
Anteilwert							CHF	97,67	
Ausgabepreis							CHF	97,67	
Rücknahmepreis							CHF	97,67	
Anzahl Anteile							STK	10.000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
ART AI US Balanced

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.04.2023	
CHF	(CHF)	0,9824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1039000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Jahresbericht ART AI US Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	339	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	3.958	3.958	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	2.706	
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	327	327	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	0	1.194	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	2.783	2.783	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	139	139	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	423	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	766	766	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	286	286	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	718	8.444	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	445	445	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	1.852	1.852	
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	2.994	2.994	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	308	4.438	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	308	308	
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	1.265	4.910	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	831	831	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	424	424	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	726	726	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	870	870	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	1.432	1.432	
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	121	121	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	227	471	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.112	1.112	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	1.138	1.138	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	1.878	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	789	1.612	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	6.741	6.741	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	283	283	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	0	1.696	

Jahresbericht ART AI US Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	338	338	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	3.331	3.331	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	17.976	17.976	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	277	277	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	438	438	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	1.625	
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	1.297	1.297	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	0	375	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	3.507	3.715	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	1.380	1.380	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	57	57	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	207	207	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	0	522	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	0	681	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	172	388	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.976	1.976	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	944	5.751	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	186	186	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	763	2.296	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	0	988	

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2017(22)	US045167ED13	USD	0	600
2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(22)	US298785HK59	USD	0	1.000
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2012 (2022)	US500769FH22	USD	0	2.200
1,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN Ser.1114 v.15(23)	XS1218982251	USD	0	1.000

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	0	739
--	--------------	-----	---	-----

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(22)	US00828EEA38	USD	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834	EUR	0	500	
1,7500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2019(22)	US222213AT75	USD	0	1.000	
2,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2018(23)	US4581X0DA31	USD	0	1.000	
4,3656 % United States of America DL-FLR Notes 2021(23)	US91282CBK62	USD	0	1.000	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US91282CBD20	USD	0	800	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US91282ZX16	USD	0	1.500	
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZD51	USD	0	1.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)	EUR	2.926,60
----------------------------------	-----	----------

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	62.009,13
----------------------------------	-----	-----------

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

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

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		76.961,26	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		58.814,16	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		148.407,16	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		64.011,85	0,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-17.525,98	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		330.668,46	1,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.887,65	-0,02
2. Verwaltungsvergütung				
- Verwaltungsvergütung	EUR	-265.763,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.056,27	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.979,41	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.383,19	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.159,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-223,77		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-157,06		
Summe der Aufwendungen	EUR		-295.070,26	-1,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		35.598,20	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.580.094,66	18,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.030.383,86	-15,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		549.710,80	2,89

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	585.309,00	3,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.090.953,56	-5,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-89.471,51	-0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.180.425,07	-6,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-595.116,07	-3,13

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.040.278,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
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	-595.116,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.090.953,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-89.471,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	19.445.162,51

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.459.203,07	28,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.006.041,78	15,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	585.309,00	3,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.867.852,29	9,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.107.703,07	26,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.190.928,69	11,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.916.774,38	15,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	351.500,00	1,85
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	351.500,00	1,85

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

Jahresbericht ART AI US Balanced AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	190.000	EUR	17.519.466,51	EUR	92,21
2020/2021	Stück	190.000	EUR	19.776.590,81	EUR	104,09
2021/2022	Stück	190.000	EUR	20.040.278,58	EUR	105,48
2022/2023	Stück	190.000	EUR	19.445.162,51	EUR	102,34

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.028,36	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.078,12	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		7.766,58	0,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.349,17	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-917,59	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		17.304,64	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-151,09	-0,02
2. Verwaltungsvergütung				
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.984,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung				
	EUR		-735,40	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				
	EUR		-469,81	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen				
	EUR		-183,00	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-165,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-11,71		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-8,22		
Summe der Aufwendungen	EUR		-18.524,05	-1,84
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-1.219,41	-0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		187.396,03	18,68
2. Realisierte Verluste	EUR		-158.619,70	-15,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		28.776,33	2,87

Jahresbericht

ART AI US Balanced AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.556,92	2,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-57.313,09	-5,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.447,27	-0,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-61.760,36	-6,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.203,44	-3,40

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.049.381,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	407,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	713,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-306,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-19,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-34.203,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-57.313,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.447,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.015.566,29

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	282.818,84	28,20
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	157.469,96	15,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.556,92	2,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	97.791,95	9,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	264.456,62	26,37
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	112.121,67	11,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	152.334,94	15,20
III. Gesamtausschüttung	EUR	18.362,22	1,83
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	18.362,22	1,83

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	10.042	EUR	923.239,40	EUR	91,94
2020/2021	Stück	10.031	EUR	1.038.765,55	EUR	103,56
2021/2022	Stück	10.030	EUR	1.049.381,27	EUR	104,62
2022/2023	Stück	10.034	EUR	1.015.566,29	EUR	101,21

Jahresbericht
ART AI US Balanced AK CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 30.04.2023

				insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF			2.404,61	0,24	EUR 2.447,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF			2.188,16	0,22	EUR 2.227,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF			6.075,77	0,61	EUR 6.184,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF			2.912,62	0,29	EUR 2.964,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF			-484,00	-0,05	EUR -492,67
11. Sonstige Erträge	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00
Summe der Erträge	CHF			13.097,16	1,31	EUR 13.331,80
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF			-145,47	-0,01	EUR -148,08
2. Verwaltungsvergütung	CHF			-9.942,47	-1,00	EUR -10.120,59
- Verwaltungsvergütung	CHF	-9.942,47	EUR -10.120,59			
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR 0,00			
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR 0,00			
3. Verwahrstellenvergütung	CHF			-525,08	-0,05	EUR -534,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF			-307,12	-0,03	EUR -312,63
5. Sonstige Aufwendungen	CHF			-2.388,26	-0,24	EUR -2.431,04
- Depotgebühren	CHF	-159,43	EUR -162,29			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR 0,00			
- Sonstige Kosten	CHF	-2.228,82	EUR -2.268,75			
- davon Vertreterentschädigung	CHF	-2.223,52	EUR -2.263,36			
Summe der Aufwendungen	CHF			-13.308,40	-1,33	EUR -13.546,83
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF			-211,24	-0,02	EUR -215,03

Jahresbericht ART AI US Balanced AK CHF

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	157.444,42	15,74	EUR	160.265,08
2. Realisierte Verluste	CHF	-141.712,77	-14,17	EUR	-144.251,60

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	165.393,84	16,54	EUR	168.356,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-204.249,94	-20,42	EUR	-207.909,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

CHF	-38.856,10	-3,88	EUR	-39.552,22
CHF	-23.335,69	-2,33	EUR	-23.753,76

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	1.000.000,00	EUR	1.017.915,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	1.000.000,00	EUR	1.017.915,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-23.335,69	EUR	-23.753,76
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	165.393,84	EUR	168.356,92
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-204.249,94	EUR	-207.909,14

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

CHF	976.664,31	EUR	994.161,55
-----	------------	-----	------------

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

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	77.984,24	7,80	EUR	79.381,36
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	15.520,41	1,55	EUR	15.798,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	62.463,84	6,25	EUR	63.582,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	60.384,24	6,04	EUR	61.466,05
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	60.384,24	6,04	EUR	61.466,05
III. Gesamtausschüttung	CHF	17.600,00	1,76	EUR	17.915,31
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	17.600,00	1,76	EUR	17.915,31

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

Jahresbericht ART AI US Balanced AK CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	10.000	CHF	976.664,31	CHF	97,67
*) Auflegedatum 01.08.2022						

Jahresbericht ART AI US Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		83.437,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		64.119,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		162.358,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		70.325,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-18.936,24
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		361.304,90
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.186,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-292.869,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-292.869,09	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.326,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.761,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.997,23
- Depotgebühren	EUR	-3.486,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6,07	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.498,84	
Summe der Aufwendungen	EUR		-327.141,14
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		34.163,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.927.755,77
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.333.255,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		594.500,62

Jahresbericht ART AI US Balanced

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	628.664,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-979.909,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-301.827,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.281.737,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-653.073,27

Entwicklung des Sondervermögens			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	21.089.659,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.018.323,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.018.629,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-306,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-19,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-653.073,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-979.909,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-301.827,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.454.890,35

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,850% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ART AI US Balanced AK I	50.000	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI US Balanced AK R	keine	0,00	1,650	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ART AI US Balanced AK CHF	keine	0,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.031.235,11
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,72

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

Sonstige Angaben

ART AI US Balanced AK I

Anteilwert	EUR	102,34
Ausgabepreis	EUR	102,34
Rücknahmepreis	EUR	102,34
Anzahl Anteile	STK	190.000

ART AI US Balanced AK R

Anteilwert	EUR	101,21
Ausgabepreis	EUR	101,21
Rücknahmepreis	EUR	101,21
Anzahl Anteile	STK	10.034

ART AI US Balanced AK CHF

Anteilwert	CHF	97,67
Ausgabepreis	CHF	97,67
Rücknahmepreis	CHF	97,67
Anzahl Anteile	STK	10.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART AI US Balanced AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,48 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

ART AI US Balanced AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,78 %

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 US Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ART AI US Balanced AK CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,78 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART AI US Balanced AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

ART AI US Balanced AK R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

ART AI US Balanced AK CHF

Wesentliche sonstige Erträge:

CHF

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
- davon Vertreterentschädigung

CHF

2.228,82

CHF

2.223,52

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	37.117,76
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
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.

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>.

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 2. Mai 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ART AI US Balanced

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART AI US Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 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 US Balanced

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 11. August 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht ART AI US Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse CHF	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse CHF	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	effektiv 1,35 % p.a.
Anteilklasse R	effektiv 1,65 % p.a.
Anteilklasse CHF	effektiv 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse CHF	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Jahresbericht

ART AI US Balanced

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Postanschrift:

Steinstr. 33
50374 Erftstadt

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

Othoz Capital GmbH

Postanschrift:

Schönhauser Allee 43A
10435 Berlin

Telefon +49 30 206 17 65 1
www.othoz.com

4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Solinger Straße 26
51371 Leverkusen

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