

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 |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 3,1250 % 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 | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | 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 | |
|--|--------------|-----|---|-----|--|

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 (Marktzueordnung 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) | US912828ZX16 | 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 | EUR | -265.763,74 | -1,39 |
| - 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 |

**Jahresbericht
ART AI US Balanced AK I**

**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 | EUR | | -16.984,76 | -1,68 |
| - 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

CHF 15.731,65 1,57 EUR 16.013,49

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

CHF 15.520,41 1,55 EUR 15.798,46

| | | | | | |
|---|-----|-------------|--------|-----|-------------|
| 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

CHF -38.856,10 -3,88 EUR -39.552,22

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

CHF -23.335,69 -2,33 EUR -23.753,76

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | | | |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | CHF | 0,00 | EUR | 0,00 |
| 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 |

Jahresbericht
ART AI US Balanced AK CHF

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 |

Jahresbericht ART AI US Balanced

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 Aufwundererstattungen 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

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ART AI US Balanced ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741group.com

Zahlstelle

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)

ART AI US Balanced AK I

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei 1,48 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei 1,48 %.

ART AI US Balanced AK R

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei 1,78 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei 1,78 %.

ART AI US Balanced AK CHF

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 30.04.2023 bei 1,78 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 30.04.2023 bei 1,78 %.

Performance¹**ART AI US Balanced AK I**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei -2,98 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 02.05.2019 bis 30.04.2023 bei +0,60 % p.a.

ART AI US Balanced AK R

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.05.2022 bis 30.04.2023 bei -3,26 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 02.05.2019 bis 30.04.2023 bei +0,32 % p.a.

ART AI US Balanced AK CHF

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.08.2022 (Auflegungsdatum) bis 30.04.2023 bei -2,33 %.

¹ Wertentwicklung 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.