

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

ART AI US Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2022

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 30. April 2022

### 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

	30.04.2022		30.04.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	14.633.993,70	69,39	12.869.272,64	61,83
Aktien	4.057.225,80	19,24	4.142.481,29	19,90
Futures	-861.338,65	-4,08	110.942,82	0,53
Bankguthaben	3.309.544,91	15,69	3.753.050,54	18,03
Zins- und Dividendenansprüche	35.947,89	0,17	56.302,94	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-85.713,80	-0,41	-116.693,87	-0,56
<b>Fondsvermögen</b>	<b>21.089.659,85</b>	<b>100,00</b>	<b>20.815.356,36</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht ART AI US Balanced

Zum Start des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote 19,90%. Das Rentenportfolio machte 61,83% des Fondsvermögens aus. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.04.2021 ein Mindestrating von AA+ und eine maximale Restlaufzeit von 1,77 Jahren auf. Im Jahresverlauf 2021 wurde die Aktienquote entsprechend der Anlageziele variiert und betrug zum 30.06.2021 16,33%, zum 30.09.2021 17,20% und zum 30.12.2021 25,51%. 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 2022 führten steigende Anleiherenditen sowie der Ukraine-Konflikt zu erhöhter Volatilität an den globalen Kapitalmärkten. Als Folge dessen reduzierte das dem Fonds zu Grunde liegende Modell die Aktienquote. Zum Abschluss des Berichtszeitraums am 30.04.2022 waren 19,24% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Der Rentenanteil am Fondsvermögen betrug 69,39%. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenportfolios beträgt zum Ende der Berichtsperiode 0,67 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.

## Jahresbericht ART AI US Balanced

### 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.

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Mai 2021 bis 30. April 2022).<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +1,34 %

Anteilklasse R: +1,02 %

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

**Vermögensübersicht zum 30.04.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.175.432,98</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	4.057.225,80	19,24
Bermuda	507.072,78	2,40
USA	3.550.153,02	16,83
2. Anleihen	14.633.993,70	69,39
< 1 Jahr	11.961.469,51	56,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.672.524,19	12,67
3. Derivate	-861.338,65	-4,08
4. Bankguthaben	3.309.544,91	15,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	36.007,22	0,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-85.773,13</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.089.659,85</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.691.219,50</b>	<b>88,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.961.219,22</b>	<b>56,72</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.057.225,80</b>	<b>19,24</b>
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	339	1.253	914	USD	144,220	46.350,57	0,22
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	2.706	7.301	4.595	USD	55,570	142.560,13	0,68
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	1.194	1.194	0	USD	99,160	112.245,96	0,53
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	250	250	0	USD	151,290	35.857,51	0,17
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	423	897	474	USD	75,270	30.185,07	0,14
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	739	1.127	388	USD	93,640	65.604,82	0,31
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	7.726	9.264	1.538	USD	68,690	503.127,55	2,39
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.130	4.786	656	USD	131,040	513.078,50	2,43
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	3.645	3.645	0	USD	118,850	410.701,79	1,95
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	1.947	1.947	0	USD	274,710	507.072,78	2,40
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	2.957	2.957	0	USD	43,310	121.414,17	0,58
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	244	244	0	USD	132,210	30.583,28	0,15
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	1.878	1.878	0	USD	18,150	32.314,85	0,15
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	823	823	0	USD	42,630	33.261,75	0,16
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	1.696	2.420	724	USD	309,610	497.818,13	2,36
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	2.713	7.730	5.017	USD	29,120	74.898,14	0,36
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	1.625	4.370	2.745	USD	161,170	248.294,70	1,18
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	375	6.337	5.962	USD	107,360	38.168,37	0,18
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	208	990	782	USD	133,840	26.392,42	0,13
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	522	522	0	USD	161,360	79.853,92	0,38
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	681	2.507	1.826	USD	73,390	47.382,05	0,22
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	216	410	194	USD	171,060	35.029,35	0,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.807	11.243	6.436	USD	46,300	211.001,23	1,00
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	1.533	1.533	0	USD	100,050	145.408,28	0,69
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	988	988	0	USD	73,260	68.620,48	0,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.903.993,42</b>	<b>37,48</b>
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834	EUR	500	500	0	%	100,198	500.990,00	2,38
1,6250 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(22)	US00828EEA38	USD	1.000	1.000	0	%	100,090	948.900,27	4,50

# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2017(22)	US045167ED13		USD	600	600	0 %	100,131	569.573,38	2,70
1,7500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2019(22)	US222213AT75		USD	1.000	1.000	0 %	100,125	949.232,08	4,50
2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(22)	US298785HK59		USD	1.000	0	0 %	100,179	949.744,03	4,50
2,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2018(23)	US4581X0DA31		USD	1.000	1.000	0 %	100,355	951.412,59	4,51
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2012 (2022)	US500769FH22		USD	2.200	1.400	0 %	100,211	2.090.104,29	9,91
1,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN Ser.1114 v.15(23)	XS1218982251		USD	1.000	1.000	0 %	99,577	944.036,78	4,48

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.730.000,28 31,91

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.730.000,28 31,91

0,9410 % United States of America DL-FLR Notes 2021(23)	US91282CBK62		USD	1.000	0	0 %	100,222	950.150,12	4,51
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US91282CBD20		USD	800	800	0 %	98,945	750.438,48	3,56
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZX16		USD	1.500	500	0 %	99,908	1.420.765,12	6,74
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZD51		USD	1.000	1.000	0 %	98,742	936.122,37	4,44
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAK71		USD	1.900	1.900	0 %	96,881	1.745.104,59	8,27
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZU76		USD	1.000	1.000	0 %	97,824	927.419,60	4,40

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 18.691.219,50 88,63

### Derivate

EUR -861.338,65 -4,08

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -861.338,65 -4,08

#### Währungsterminkontrakte

EUR -861.338,65 -4,08

FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME		352	USD	20.500.000			USD 1,057	-861.338,65	-4,08
-------------------------------------	--	-----	-----	------------	--	--	-----------	-------------	-------



# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.309.544,91</b>	<b>15,69</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.309.544,91</b>	<b>15,69</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	96.763,91			% 100,000	96.763,91	0,46
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	3.388.841,40			% 100,000	3.212.781,00	15,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>36.007,22</b>	<b>0,17</b>
Zinsansprüche			EUR	28.252,21				28.252,21	0,13
Dividendenansprüche			EUR	7.755,01				7.755,01	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-85.773,13</b>	<b>-0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-59,33				-59,33	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.015,62				-71.015,62	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.714,85				-3.714,85	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.986,11				-9.986,11	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-997,22				-997,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.089.659,85</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART AI US Balanced AK I</b>									
Anteilwert							EUR	105,48	
Ausgabepreis							EUR	105,48	
Rücknahmepreis							EUR	105,48	
Anzahl Anteile							STK	190.000	

**Jahresbericht  
ART AI US Balanced**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>ART AI US Balanced AK R</b>									
Anteilwert							EUR	104,62	
Ausgabepreis							EUR	104,62	
Rücknahmepreis							EUR	104,62	
Anzahl Anteile							STK	10.030	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.04.2022 1,0548000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	820	820	
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	0	5.302	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	572	572	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	3.409	4.555	
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	844	844	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	0	1.262	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	374	374	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	0	547	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	2.901	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	4.256	4.256	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	692	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	799	799	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	2.449	2.449	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	878	878	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	3.877	3.877	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.264	1.264	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	0	5.517	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	152	152	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	3.104	3.104	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	421	421	
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062	STK	0	2.232	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	230	230	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.575	3.575	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	734	734	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	0	22.155	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	266	266	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	476	476	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	1.127	4.713	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	919	919	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	0	2.529	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	221	221	

## 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
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	479	479	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	421	421	
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	0	3.259	
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	0	2.045	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	821	821	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	48	48	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	10.086	
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	345	345	
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	431	431	
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	2.386	2.386	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	212	212	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	576	576	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	0	3.110	
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	0	452	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	495	6.660	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	538	538	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	52	52	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	0	667	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	364	364	
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	0	2.605	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.294	1.294	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	0	2.589	

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2014(21)	US459058DT78	USD	0	900	
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769GZ11	USD	0	1.500	
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5567 v.16(21)	XS1453477181	USD	0	900	

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Aktien

Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US25470F1049	STK	1.035	1.035	
Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	2.511	2.511	

**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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2017(21)	US29874QDG64	USD	0	900	
1,1250 % International Finance Corp. DL-Notes 2016(21)	US45950KCJ79	USD	0	906	
0,3441 % United States of America DL-FLR Notes 2020(22)	US912828Z450	USD	0	500	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347	USD	0	1.500	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828S273	USD	0	1.000	
1,3750 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828R770	USD	0	500	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YZ72	USD	0	1.000	
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZG82	USD	0	2.000	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 59.355,53

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 01.05.2021 bis 30.04.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		107.642,55	0,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		52.748,01	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		110.965,58	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		197,05	0,00
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		-26.991,14	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>244.562,03</b>	<b>1,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.494,16	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-262.141,97	-1,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-262.141,97		
- Beratungsvergütung*	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.719,03	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.235,34	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.674,52	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-4.495,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.179,06		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.478,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-296.265,01</b>	<b>-1,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-51.702,98</b>	<b>-0,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.358.814,36	12,41
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.852.736,75	-15,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-493.922,39</b>	<b>-2,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.710.559,22	9,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-901.246,09	-4,74

## Jahresbericht ART AI US Balanced AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	809.313,13	4,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	263.687,77	1,39

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>19.776.590,81</b>
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	263.687,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.710.559,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-901.246,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>20.040.278,58</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>4.580.383,80</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	2.875.283,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-545.625,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.250.726,09
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>4.580.383,80</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.574.342,02
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.006.041,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00

\*) 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

## ART AI US Balanced AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

\*) Auflegedatum 01.05.2019

# Jahresbericht

## ART AI US Balanced AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		5.645,94	0,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.766,95	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.821,61	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		10,32	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.415,90	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>12.828,93</b>	<b>1,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-130,92	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-16.846,41	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.846,41		
- Beratungsvergütung*	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-772,20	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-379,72	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-506,35	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-235,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-271,87		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-235,09		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-18.635,60</b>	<b>-1,86</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.806,67</b>	<b>-0,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		123.763,47	12,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-149.652,53	-14,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-25.889,06</b>	<b>-2,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		89.542,89	8,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-47.125,32	-4,70

## Jahresbericht ART AI US Balanced AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		42.417,57	4,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.721,84	1,07

### Entwicklung des Sondervermögens

				2021/2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>1.038.765,55</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-103,93
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	105,09	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-209,02	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2,19
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		10.721,84
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	89.542,89	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-47.125,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR		<b>1.049.381,27</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR		<b>232.672,05</b>	<b>23,20</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR		146.311,25	14,59
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-31.695,73	-3,16
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		118.056,53	11,77
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR		<b>232.672,05</b>	<b>23,20</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR		75.264,86	7,50
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR		157.407,19	15,70
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR		0,00	0,00

\*) 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 R

### ART AI US Balanced AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

\*) Auflegedatum 01.05.2019

# Jahresbericht

## ART AI US Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	113.288,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	55.514,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	116.787,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	207,37
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	-28.407,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>257.390,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.625,08
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-278.988,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-278.988,38	
- Beratungsvergütung*	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.491,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.615,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.180,87
- Depotgebühren	EUR	-4.731,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1,38	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.450,93	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.713,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-314.900,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-57.509,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.482.577,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.002.389,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-519.811,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.800.102,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-948.371,41

## Jahresbericht ART AI US Balanced

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>851.730,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>274.409,60</b>

\*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>20.815.356,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-103,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	105,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-209,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	274.409,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.800.102,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-948.371,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>21.089.659,85</b>

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

# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 20.535.954,68

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,63

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-4,08

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	105,48
Ausgabepreis	EUR	105,48
Rücknahmepreis	EUR	105,48
Anzahl Anteile	STK	190.000

#### ART AI US Balanced AK R

Anteilwert	EUR	104,62
Ausgabepreis	EUR	104,62
Rücknahmepreis	EUR	104,62
Anzahl Anteile	STK	10.030

### 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.



# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### ART AI US Balanced AK I

##### Gesamtkostenquote

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### ART AI US Balanced AK R

##### Gesamtkostenquote

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### ART AI US Balanced AK I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.179,06</b>
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.478,12

#### ART AI US Balanced AK R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>271,87</b>
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	235,09

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit dem Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	EUR	32.936,92
---	-----	-----------

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	59,3

# Jahresbericht ART AI US Balanced

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG	in Mio. EUR	8,1
Höhe des gezahlten Carried Interest		737
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	in EUR	0
davon Geschäftsleiter		
davon andere Risktaker	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
	in Mio. EUR	6,6
	in Mio. EUR	1,2

### 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.

## 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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>.

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2022

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 2021 bis zum 30. April 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2021 bis zum 30. April 2022 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

## Jahresbericht ART AI US Balanced

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. August 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I 1. Mai 2019  
 Anteilklasse R 1. Mai 2019

**Erstausgabepreise**

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

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I keiner  
 Anteilklasse R keiner

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I € 50.000  
 Anteilklasse R keine

**Verwaltungsvergütung**

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

**Verwahrstellenvergütung**

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

**Erfolgsabhängige Vergütung**

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

**Währung**

Anteilklasse I Euro  
 Anteilklasse R Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I ausschüttend  
 Anteilklasse R ausschüttend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse I A2PB6S / DE000A2PB6S2  
 Anteilklasse R A2PB6T / DE000A2PB6T0

# 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

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

### 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: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

### 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

### Anlageberatungsgesellschaft

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 +49 221 975868-30  
Telefax +49 221 975868-39  
www.agathon-capital.de