

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Global Macro

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ART Global Macro

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ART Global Macro ist ein quantitativ und fundamental ausgerichteter Investmentfonds. Das Anlageziel ist das Erreichen einer positiven Rendite möglichst unabhängig vom Marktumfeld. Zu diesem Zweck kann der Fonds Long und Short Positionen in verschiedenen Anlageklassen und Ländern auch durch den Einsatz von Derivaten halten. Den Kern der Investmentstrategie bildet eine tiefgehende fundamentale Logik, die über eine Vielzahl historischer Wirtschaftszyklen getestet wurde. Nowcasting Technologie (kommt von „Now“ und „Forecasting“) misst wirtschaftliche Aktivität und wendet so die aus der Geschichte resultierenden Investmentregeln in Echtzeit auf die Finanzmärkte an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	4.318.066,45	8,92	0,00	0,00
Aktien	24.997.936,33	51,61	13.298.597,52	27,61
Fondsanteile	4.611.355,87	9,52	4.488.870,12	9,32
Zertifikate	4.242.700,00	8,76	4.258.400,00	8,84
Futures	-2.354.477,54	-4,86	-1.203.461,65	-2,50
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.500.000,00	7,23	19.505.970,45	40,50
Bankguthaben	9.229.548,43	19,06	7.913.600,39	16,43
Zins- und Dividendenansprüche	94.155,44	0,19	83.061,98	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-207.540,56	-0,43	-181.611,73	-0,38
Fondsvermögen	48.431.744,42	100,00	48.163.427,08	100,00

Jahresbericht ART Global Macro

Im Geschäftsjahresverlauf investierte der Anlageberater global basierend auf makroökonomischer Analyse der weltweit größten Volkswirtschaften. Um das Anlageziel einer positiven Rendite möglichst unabhängig von der Marktumgebung zu erreichen, wurde die Asset-Allokation in Aktien, Staatsanleihen, Inflationmärkten inklusive Gold und Währungen aktiv gesteuert. Aufgrund der abnehmenden Inflationsrisiken in den meisten Volkswirtschaften wurden die Renten-Exposures im Vergleich zum Vorjahr erhöht. Bei Aktien hingegen blieb die Strategie insgesamt eher defensiv. Von einer höheren Gewichtung von Aktien wurde vor allem aufgrund der hartnäckigen Kerninflation, Wachstumsrisiken und anhaltender geldpolitischer Straffung in den USA und Europa abgesehen.

Das Netto-Aktien-Exposure schwankte in Abhängigkeit der Signalstärke, die aus dem systematischen Investmentprozess abgeleitet wird. Die Allokation erfolgte über Einzelaktien (im Jahresdurchschnitt 41.36% Allokation) und zwei Länder-ETFs (im Jahresdurchschnitt 8.78% Allokation). Das Netto-Aktien-Exposure wurde hauptsächlich über Derivate (Futures) auf Aktienindizes gesteuert und betrug im Durchschnitt des Berichtszeitraums -16.00%, was auf insbesondere auf die erwarteten Wachstumsrisiken in den USA und Europa zurückzuführen ist.

Das Staatsanleihen-Exposure war bis auf taktische Anpassungen im März und August 2023 durchgehend positiv aufgrund der abnehmenden Inflationsrisiken und erhöhten Wachstumsrisiken. Das durchschnittliche Exposure im Berichtszeitraum betrug 138.67%. Die Steuerung wurde hauptsächlich über Staatsanleihen-Futures mit 2-jähriger bis 10-jähriger Laufzeit vorgenommen.

In den Inflationmärkten wurde die Gold-Allokation aus dem Vorjahr beibehalten, die ein durchschnittliches Exposure von 9.16% ausmachte. Zusätzlich wurde im Februar 2023 eine Rentenposition in einer inflations-indexierten Staatsanleihe der USA aufgebaut, welche im Jahresverlauf ein Exposure von 6.41% darstellte.

Die Währungsallokation wurde aktiv über Anlagen in Einzelaktien, ETFs, Devisen-Futures, Fremdwährungskonten und USD-Auslagerungskonten gesteuert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

Jahresbericht ART Global Macro

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.

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht ART Global Macro

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse I:	-1,02%
Anteilklasse CHF:	-2,51%

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 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.639.284,98	100,43
1. Aktien	24.997.936,33	51,61
Argentinien	3.566.092,62	7,36
Australien	119.731,56	0,25
Brasilien	2.634.640,93	5,44
Bundesrep. Deutschland	1.554.326,75	3,21
Canada	3.419.276,55	7,06
Chile	1.038.829,18	2,14
Frankreich	250.292,00	0,52
Großbritannien	208.224,27	0,43
Irland	108.242,97	0,22
Italien	167.040,00	0,34
Japan	4.025.735,64	8,31
Kolumbien	558.709,43	1,15
Mexiko	412.073,04	0,85
Niederlande	179.392,56	0,37
Norwegen	1.389.232,66	2,87
Österreich	184.500,00	0,38
Südafrika	81.671,87	0,17
Südkorea	1.224.590,78	2,53
USA	3.875.333,52	8,00
2. Anleihen	4.318.066,45	8,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.318.066,45	8,92
3. Zertifikate	4.242.700,00	8,76
EUR	4.242.700,00	8,76
4. Investmentanteile	4.611.355,87	9,52
EUR	985.800,00	2,04
USD	3.625.555,87	7,49
5. Derivate	-2.354.477,54	-4,86

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	12.729.548,43	26,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	94.155,44	0,19
II. Verbindlichkeiten	-207.540,56	-0,43
III. Fondsvermögen	48.431.744,42	100,00

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.170.058,65	78,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.240.636,33	60,37
Aktien							EUR	24.997.936,33	51,61
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1		STK	9.700	0	0	AUD 20,600	119.731,56	0,25
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	60.000	60.000	0	CAD 22,150	905.868,72	1,87
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	6.500	6.500	0	CAD 168,700	747.426,90	1,54
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	22.000	22.000	0	CAD 58,570	878.290,51	1,81
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	13.350	0	0	EUR 12,305	164.271,75	0,34
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	7.200	0	0	EUR 23,200	167.040,00	0,34
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329		STK	30.000	18.000	0	EUR 3,450	103.500,00	0,21
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	5.900	0	0	EUR 24,880	146.792,00	0,30
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	40.000	27.320	0	EUR 9,926	397.040,00	0,82
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	35.000	25.150	0	EUR 8,370	292.950,00	0,60
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	5.500	5.500	7.200	EUR 57,750	317.625,00	0,66
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	12.000	9.200	0	EUR 31,870	382.440,00	0,79
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	2.250	0	0	EUR 82,000	184.500,00	0,38
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	20.000	20.000	0	USD 46,910	887.690,42	1,83
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039		STK	200.000	159.300	0	USD 2,790	527.959,13	1,09
Banco de Chile Reg. Shs (Sp.ADRs)/200 o.N.	US0595201064		STK	28.122	18.122	0	USD 20,480	544.931,93	1,13
Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1/AP1	US05961W1053		STK	55.000	0	5.000	USD 18,320	953.354,15	1,97
Banco Santander (Brasil) S.A. R.Uts((55Shs+50Pfd)Sp.ADS/Un.	US05967A1079		STK	130.000	106.700	0	USD 5,290	650.676,51	1,34
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090		STK	30.000	22.000	0	USD 17,400	493.897,25	1,02
Centrais Elétr. Brasileiras Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 o.N.	US15234Q2075		STK	23.000	0	0	USD 6,850	149.068,03	0,31
Central Puerto S.A. Reg.Shs A (Spons.ADRs)/1 AP 1	US1550382014		STK	40.000	40.000	0	USD 5,600	211.940,58	0,44
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068		STK	40.000	40.000	0	USD 7,230	273.630,43	0,56
Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091		STK	50.000	39.900	0	USD 11,810	558.709,43	1,15
Equinor ASA Navne-Aks. (Sp.ADRs)/1 NK 2,50	US29446M1027		STK	44.000	44.000	5.200	USD 33,370	1.389.232,66	2,87
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057		STK	5.000	8.000	3.000	USD 61,590	291.370,99	0,60
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008		STK	83.000	0	7.000	USD 11,210	880.338,73	1,82
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	13.000	13.000	0	USD 25,050	308.118,08	0,64
IRSA -Inversiones y Repres. SA Reg.Shs (Spons. ADRs) o.N.	US4500473032		STK	36.312	36.312	0	USD 5,940	204.081,07	0,42
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	120.000	87.000	0	USD 5,310	602.895,26	1,24
James Hardie Industries PLC Aandelen (Spons. ADRs)/1 o.N.	US47030M1062		STK	4.600	0	0	USD 24,870	108.242,97	0,22

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051		STK	16.000	13.000	0	USD 38,160	577.689,47	1,19
Koninklijke Philips N.V. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,20	US5004723038		STK	10.000	5.501	1	USD 18,960	179.392,56	0,37
Korea Electric Power Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/2/SW 5000	US5006311063		STK	16.000	0	0	USD 6,090	92.194,15	0,19
Loma Negra Comp.Ind. Argentina Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US54150E1047		STK	50.000	50.000	0	USD 5,700	269.656,54	0,56
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083		STK	3.500	6.000	2.500	USD 423,390	1.402.086,29	2,89
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 o.N.	US6068221042		STK	110.000	105.000	20.000	USD 8,400	874.254,90	1,81
Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/0,2 o.N.	US60687Y1091		STK	250.000	246.000	50.000	USD 3,440	813.700,44	1,68
National Grid PLC Reg. Shs (Sp. ADRs)/5 LS-,10	US6362744095		STK	2.100	0	0	USD 60,150	119.514,62	0,25
NatWest Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)/2 o.N.	US6390572070		STK	21.357	0	0	USD 4,390	88.709,65	0,18
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	22.000	22.000	0	USD 37,470	779.960,26	1,61
Nomura Holdings Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US65535H2085		STK	240.000	206.400	0	USD 3,870	878.796,48	1,81
ORIX Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/5 o.N.	US6863301015		STK	10.500	9.000	0	USD 91,600	910.019,87	1,88
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	30.000	48.100	18.100	USD 6,180	175.418,68	0,36
Pampa Energia S.A. Reg.Shs (GDRs Reg. S)/25 AP1	US6976602077		STK	6.000	6.000	0	USD 36,880	209.367,02	0,43
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	40.000	33.300	5.000	USD 15,000	567.697,98	1,17
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	4.000	11.500	7.500	USD 59,570	225.451,79	0,47
Sasol Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US8038663006		STK	6.900	0	0	USD 12,510	81.671,87	0,17
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003		STK	23.000	18.300	0	USD 25,490	554.707,16	1,15
Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg. Shares(spon.ADRs)1/5/o.N.	US86562M2098		STK	60.000	64.000	25.000	USD 9,670	548.963,95	1,13
Suzano S.A. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US86959K1051		STK	14.100	0	0	USD 10,220	136.344,02	0,28
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	17.500	22.500	5.000	USD 16,540	273.866,97	0,57
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	5.625	0	0	USD 14,760	78.555,21	0,16
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098		STK	16.000	20.000	4.000	USD 27,220	412.073,04	0,85
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000		STK	60.000	60.000	0	USD 9,930	563.724,10	1,16
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	6.000	9.000	3.000	USD 59,980	340.505,25	0,70
Zertifikate							EUR	4.242.700,00	8,76
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	70.000	20.000	30.000	EUR 60,610	4.242.700,00	8,76

**Jahresbericht
ART Global Macro**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.318.066,45	8,92
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.318.066,45	8,92
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CDX65		USD	5.000	5.000	0	% 82,421	4.318.066,45	8,92
Investmentanteile							EUR	4.611.355,87	9,52
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.611.355,87	9,52
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574		ANT	60.000	50.000	60.000	EUR 16,430	985.800,00	2,04
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	110.000	55.000	45.000	USD 34,835	3.625.555,87	7,49
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	38.170.058,65	78,81

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-2.354.477,54	-4,86
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	167.973,97	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	167.973,97	0,35
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.23 MSE			661	CAD	Anzahl -30		123.381,73	0,25
FUTURE SMI 15.12.23 EUREX			185	CHF	Anzahl 40		21.222,84	0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX			185	EUR	Anzahl 10		-192.550,00	-0,40
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 29.11.23 HKFE			456	HKD	Anzahl 120		-74.611,53	-0,15
FUTURE NIKKEI 225 INDEX DENOM 12.23 CME			352	JPY	Anzahl 50		-142.927,30	-0,30
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 12.23 CBOT			362	USD	Anzahl -60		289.052,89	0,60
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.23 CME			352	USD	Anzahl 50		-348.661,18	-0,72
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME			352	USD	Anzahl -20		181.663,36	0,38
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 29.11.23 SGX			836	USD	Anzahl -80		43.750,59	0,09
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.23 CME			359	USD	Anzahl -20		267.652,57	0,55
Zins-Derivate						EUR	-1.627.826,69	-3,36
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-1.627.826,69	-3,36
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 15.12.23 ASX			226	AUD	24.000.000		-1.060.502,75	-2,19
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.23 MSE			661	CAD	19.000.000		-440.324,45	-0,91
FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX			185	EUR	10.000.000		-39.000,00	-0,08
FUTURE JGB (SYNTH.) 13.12.23 OSE			969	JPY	-1.500.000.000		214.625,26	0,44
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT			362	USD	5.000.000		-214.365,12	-0,44
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT			362	USD	2.000.000		-3.104,55	-0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT			362	USD	8.000.000		-171.492,48	-0,35
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 19.12.23 CBOT			362	USD	2.000.000		-131.871,51	-0,27
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.23 CBOT			362	USD	-2.000.000		218.208,91	0,45

**Jahresbericht
ART Global Macro**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-894.624,82	-1,85
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-894.624,82	-1,85
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.23 CME		352	CHF	-4.500.000			CHF 0,959	-34.626,18	-0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 12.23 CME		352	CHF	12.500.000			CHF 0,959	97.483,62	0,20
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 12.23 CME		352	USD	60.000			USD 63,405	-70.678,40	-0,15
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME		352	USD	45.000.000			USD 1,059	-542.861,20	-1,12
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 12.23 CME		352	USD	187.500			USD 66,520	-386.744,25	-0,80
FUTURE CROSS RATE MXN/USD 12.23 CME		352	USD	-375.000			USD 5,499	94.024,98	0,19
FUTURE CROSS RATE NZD/USD 12.23 CME		352	USD	60.000			USD 58,165	-51.223,39	-0,11

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.729.548,43	26,28
Bankguthaben							EUR	12.729.548,43	26,28
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.672.198,58			% 100,000	1.672.198,58	3,45
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	4,13
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	1.500.000,00			% 100,000	1.500.000,00	3,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.631.066,72			% 100,000	977.330,41	2,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	1.083.043,83			% 100,000	738.220,86	1,52
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	911.026,40			% 100,000	947.308,31	1,96
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	131.937,49			% 100,000	151.512,97	0,31
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	797.172,97			% 100,000	96.399,17	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	145.149.996,00			% 100,000	906.924,46	1,87
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			KRW	1.435.254.416,00			% 100,000	1.005.691,36	2,08
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.368.909,44			% 100,000	2.241.375,18	4,63
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	9.758.101,77			% 100,000	492.587,13	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	94.155,44	0,19
Zinsansprüche			EUR	13.276,25				13.276,25	0,03
Dividendenansprüche			EUR	76.515,33				76.515,33	0,16
Quellensteueransprüche			EUR	4.363,86				4.363,86	0,01

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-207.540,56	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-191.005,05				-191.005,05	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.935,51				-8.935,51	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	48.431.744,42	100,00 1)
ART Global Macro - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	94,66	
Ausgabepreis							EUR	94,66	
Rücknahmepreis							EUR	94,66	
Anzahl Anteile							STK	463.545	
ART Global Macro Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	83,03	
Ausgabepreis							CHF	83,03	
Rücknahmepreis							CHF	83,03	
Anzahl Anteile							STK	52.750	

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 Global Macro

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
AUD	(AUD)	1,6689000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8708000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2695000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	160,0464000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1427,1321000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,8099000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney - ASX-Fut. + Opt.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
836	Singapur - Derivatives
969	Osaka Exchange F.+O.

Jahresbericht ART Global Macro

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					
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	0	2.885	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	3.171	
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	0	8.333	
ArcelorMittal S.A. Actions Nom. (NY reg.)/1 o.N.	US03938L2034	STK	0	4.900	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acc.Nom.(Spons.ADRs)/1 EO 0,49	US05946K1016	STK	76.000	100.000	
Barclays PLC Reg. Shares (ADRs)/4 LS -,25	US06738E2046	STK	26.500	40.000	
BHP Group Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 2/DL -,50	US0886061086	STK	0	2.200	
BP PLC Reg. Shares(spon.ADRs)/6DL-,25	US0556221044	STK	0	4.700	
Cemex S.A.B. de C.V. Reg.CPO's (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1512908898	STK	0	29.700	
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026	STK	0	9.107	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	20.200	30.000	
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	0	3.846	
ENI S.p.A. Az. nom. (Spons.ADRs)/2 EO 1	US26874R1086	STK	0	5.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	12.000	12.000	
Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG370921069	STK	50.000	50.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	1.513	
HSBC Holdings PLC Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 DL-,50	US4042804066	STK	15.700	20.000	
Lloyds Banking Group PLC Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 LS -,25	US5394391099	STK	147.000	200.000	
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	0	2.607	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	0	3.359	
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	200.000	200.000	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	0	2.000	
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036	STK	943.000	1.100.000	
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	0	1.525	
POSCO Holdings Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs) 1/4/SW5000	US6934831099	STK	0	2.750	
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008	STK	0	1.900	
Ryanair Holdings PLC Reg.Shs(Sp.ADRs New)/5 EO-,006	US7835132033	STK	0	1.360	
Shell PLC Reg.Sh.WI (Spons.ADRs)/2EO-,07	US7802593050	STK	0	3.000	
Skywest Inc. Registered Shares o.N.	US8308791024	STK	0	3.839	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	120.000	120.000	
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	0	3.409	

**Jahresbericht
ART Global Macro**

**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
Tenaris S.A. Reg. Shares (Sp. ADRs)/2 DL 1	US88031M1099	STK	0	6.100	
Ternium S.A. Reg. Shares (Sp. ADRs)/10 o.N.	US8808901081	STK	0	4.000	
TotalEnergies SE Act.Port.(Spons.ADRs)1/EO 2,50	US89151E1091	STK	0	2.600	
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	0	416	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	0	3.182	
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	67.000	90.000	
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL -,0001	US9170471026	STK	0	5.556	
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	0	4.531	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	0	2.167	
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	0	9.250	
Woodside Energy Group Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 o.N.	US9802283088	STK	0	795	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	0	1.875	
Andere Wertpapiere					
NEOEN S.A. Anrechte	FR001400GA06	STK	5.900	5.900	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
AEGON N.V. New York Shares/1 EO 0,12	US0079241032	STK	0	30.000	
Credit Suisse Group AG Nam.-Akt.(Sp. ADRs) 1/SF 0,40	US2254011081	STK	54.100	70.000	
CRH PLC Reg. Shares (ADRs)/1 EO -,32	US12626K2033	STK	0	3.000	
IRSA -Inversiones y Repres. SA Reg.Shs 1 V. (Sp.ADRs)/10 AP 1	US4500472042	STK	40.000	40.000	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	0	11.000	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, FTSE Global RIC Capped Index, FTSE MIB, FTSE/JSE TOP 40, HANG SENG CHINA ENT., IBEX 35, KOSPI 200, NASDAQ-100, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)	EUR	449.474,58
---	-----	------------

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE CHINA A50 CNY, FTSE Global RIC Capped Index, HANG SENG CHINA ENT., NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)	EUR	165.426,71
---	-----	------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	495.440,47
--	-----	------------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	76.898,44
--	-----	-----------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE SF/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

275.827,93

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE SF/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

209.809,66

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

Jahresbericht

ART Global Macro - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		515,67	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		691.266,19	1,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.138,86	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		407.281,06	0,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		12.593,37	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-77,35	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-70.385,06	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.045.332,75	2,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.996,76	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-629.204,45	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-629.204,45		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-32.069,88	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.408,06	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-49.812,74	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-39.754,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.634,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.423,38		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.312,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-727.491,89	-1,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		317.840,86	0,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		24.180.050,60	52,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-22.995.049,34	-49,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.185.001,26	2,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-519.078,09	-1,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.444.222,54	-3,12

Jahresbericht ART Global Macro - Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.963.300,63	-4,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-460.458,52	-1,00

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		43.619.947,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		738.706,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	780.864,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-42.157,89	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-20.562,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-460.458,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-519.078,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.444.222,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		43.877.632,57

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.797.429,92	6,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-602.686,95	-1,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.502.842,11	3,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.897.274,76	4,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.477.583,87	5,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.477.583,87	5,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	319.846,05	0,69
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	319.846,05	0,69

*) 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 Global Macro - Anteilklasse 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	200.501	EUR	19.157.286,34	EUR 95,55
2020/2021	Stück	431.053	EUR	46.466.677,10	EUR 107,80
2021/2022	Stück	456.078	EUR	43.619.947,74	EUR 95,64
2022/2023	Stück	463.545	EUR	43.877.632,57	EUR 94,66

*) Auflagdatum 14.08.2020

Jahresbericht

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge								
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF				52,31	0,00	EUR	54,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF				69.748,23	1,32	EUR	72.525,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF				0,00	0,00	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF				417,14	0,01	EUR	433,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF				41.169,65	0,78	EUR	42.809,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF				0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF				1.273,80	0,02	EUR	1.324,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF				0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF				-7,85	0,00	EUR	-8,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF				-7.105,40	-0,13	EUR	-7.388,38
11. Sonstige Erträge	CHF				0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge	CHF				105.547,87	2,00	EUR	109.751,35
II. Aufwendungen								
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF				-820,36	-0,02	EUR	-853,04
2. Verwaltungsvergütung	CHF				-63.526,40	-1,20	EUR	-66.056,36
- Verwaltungsvergütung	CHF	-63.526,40	EUR	-66.056,36				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00				
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung	CHF				-3.269,82	-0,06	EUR	-3.400,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF				-856,55	-0,02	EUR	-890,66
5. Sonstige Aufwendungen	CHF				-10.206,89	-0,19	EUR	-10.613,39
- Depotgebühren	CHF	-4.031,13	EUR	-4.191,68				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00				
- Sonstige Kosten	CHF	-6.175,76	EUR	-6.421,71				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-235,20	EUR	-244,57				
Summe der Aufwendungen	CHF				-78.680,03	-1,49	EUR	-81.813,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF				26.867,85	0,51	EUR	27.937,87
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1. Realisierte Gewinne	CHF				2.537.589,16	48,11	EUR	2.638.649,44
2. Realisierte Verluste	CHF				-2.480.578,93	-47,03	EUR	-2.579.368,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF				57.010,24	1,08	EUR	59.280,69

Jahresbericht ART Global Macro Anteilklasse CHF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	83.878,08	1,59	EUR	87.218,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-610.749,12	-11,58	EUR	-635.072,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	413.968,03	7,85	EUR	430.454,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-196.781,09	-3,73	EUR	-204.617,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-112.903,01	-2,14	EUR	-117.399,41

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	4.492.592,37		EUR	4.671.511,25
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	0,00		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-112.903,01		EUR	-117.399,41
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-610.749,12	EUR	-635.072,39	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	413.968,03	EUR	430.454,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	4.379.689,36		EUR	4.554.111,84

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

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	364.668,41	6,91	EUR	379.191,45
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	26.552,72	0,50	EUR	27.610,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	83.878,08	1,59	EUR	87.218,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	254.237,61	4,82	EUR	264.362,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	337.765,91	6,40	EUR	351.217,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	337.765,91	6,40	EUR	351.217,54
III. Gesamtausschüttung	CHF	26.902,50	0,51	EUR	27.973,90
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	26.902,50	0,51	EUR	27.973,90

*) 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 Global Macro Anteilklasse CHF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022 *)	Stück	52.750	CHF	4.492.592,37	CHF 85,17
2022/2023	Stück	52.750	CHF	4.379.689,36	CHF 83,03

*) Auflegedatum 15.11.2021

Jahresbericht

ART Global Macro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		570,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		763.792,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.572,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		450.090,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.917,89
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-85,51
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-77.773,43
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.155.084,10
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8.849,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-695.260,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-695.260,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-35.469,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.298,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-60.426,12
- Depotgebühren	EUR	-43.946,62	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.634,41	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.845,09	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.557,28	
Summe der Aufwendungen	EUR		-809.305,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		345.778,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		26.818.700,03
2. Realisierte Verluste	EUR		-25.574.418,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.244.281,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.154.150,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.013.768,11

**Jahresbericht
ART Global Macro**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.167.918,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-577.857,92

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	48.291.458,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	738.706,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	780.864,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-42.157,89
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-20.562,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-577.857,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.154.150,48
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.013.768,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	48.431.744,41

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 Global Macro - Anteilklasse I	keine	0,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Global Macro Anteilklasse CHF	keine	0,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **205.948.702,19**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **78,81**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-4,86**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.08.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,22 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,55 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,25 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **5,18**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	90,00 %
ICE BofA United States Treasury (10+ Y) Total Return (USD) (ID: XFI000003046 BB: G9O2)	5,00 %
ICE BofA Euro Government (10+ Y) Total Return (EUR) (ID: XFI000001708 BB: EG09)	5,00 %

Jahresbericht ART Global Macro

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Global Macro - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	94,66
Ausgabepreis	EUR	94,66
Rücknahmepreis	EUR	94,66
Anzahl Anteile	STK	463.545

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	83,03
Ausgabepreis	CHF	83,03
Rücknahmepreis	CHF	83,03
Anzahl Anteile	STK	52.750

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Global Macro - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,58 %

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 Global Macro Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,70 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

CHF

0,00

Jahresbericht ART Global Macro

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	0,360
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0,740

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART Global Macro - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-3.423,38
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.312,71

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	6.175,76
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	235,20
- davon Fund Solutions Umsatzsteuer Rechnung	CHF	5.827,77

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

Transaktionskosten	EUR	195.368,69
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht ART Global Macro

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART Global Macro - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 Global Macro

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 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I 14. August 2020
Anteilklasse CHF 15. November 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I EUR 100,-
Anteilklasse CHF CHF 100,-

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I keine
Anteilklasse CHF keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse CHF derzeit 1,40 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und CHF derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Euro Short-Term Rate (€STR) zzgl. 3,50%).

Währung

Anteilklasse I Euro
Anteilklasse CHF Schweizer Franken

Ertragsverwendung

Anteilklasse I Ausschüttung
Anteilklasse CHF Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I A2P0U6 / DE000A2P0U66
Anteilklasse CHF A3C5CF / DE000A3C5CF3

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht ART Global Macro

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Third Year GmbH, für Rechnung und unter Haftung des Unternehmens
BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475127-60
Telefax (069) 2475127-66
www.bnpartner.com

Third Year GmbH

Postanschrift:

Zeppelinstraße 73
81669 München

Telefon +49 (0)89 458 353 69
www.third-year.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