

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Global Macro

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ART Global Macro

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

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

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	4.617.645,64	8,12	4.318.066,45	8,92
Aktien	38.261.547,16	67,26	24.997.936,33	51,61
Fondsanteile	4.851.752,85	8,53	4.611.355,87	9,52
Zertifikate	0,00	0,00	4.242.700,00	8,76
Futures	-2.229.951,66	-3,92	-2.354.477,54	-4,86
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	3.500.000,00	7,23
Bankguthaben	11.520.030,90	20,25	9.229.548,43	19,06
Zins- und Dividendenansprüche	87.189,22	0,15	94.155,44	0,19
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-223.649,02	-0,39	-207.540,56	-0,43
Fondsvermögen	56.884.565,09	100,00	48.431.744,42	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 weiterhin positiven Inflationsentwicklung in den meisten Volkswirtschaften hielt der Fonds weiterhin in Renten investiert und steuerte das Exposure wegen zum Teil zu optimistischer Zinssenkungserwartungen variabel. Bei Aktien boten sich bei Rückschlägen Kaufgelegenheiten in besonders günstig bewerteten Ländern und Sektoren. Das Portfolio war am Ende des Geschäftsjahrs über die relevanten liquiden Anlageklassen hinweg investiert. Der Ausblick bleibt konstruktiv, weil Indikatoren eine stabile Entwicklung von Wachstum und Inflation anzeigen.

Das Netto-Aktien-Exposure schwankte in Abhängigkeit der Signalstärke, die aus dem systematischen Investmentprozess abgeleitet wird. Die Cash-Allokation erfolgte über Einzelaktien (im Jahresdurchschnitt 60.31% Allokation) und zwei Länder-ETFs (im Jahresdurchschnitt 9.23% Allokation). Das Netto-Aktien-Exposure wurde hauptsächlich über Derivate (Futures) auf Aktienindizes gesteuert und betrug im Durchschnitt des Berichtszeitraums 15.85%, was wegen zum Teil hoher Bewertungen etwas unter dem langfristigen Durchschnitt liegt.

Das Staatsanleihen-Exposure war vor allem Anfang des Jahres wegen zu optimistischer Zinssenkungserwartungen durch den Einsatz von Derivaten signifikant negativ. Erst nach einem Abverkauf wurden die Derivate mit Profiten geschlossen. Das durchschnittliche Exposure im Berichtszeitraum betrug -24.21%. 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 veräußert und kommt auf ein durchschnittliches Exposure von 0,81%. Zusätzlich leistete eine inflationsindexierte US-Staatsanleihe im Jahresverlauf einen Beitrag zu einem durchschnittlichen Exposure von 8,35%. Um die 10% Exposure zu Aktien im Rohstoffsektor rundeten die Inflationsstrategie ab.

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 (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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)¹.

Anteilklasse I:	+18,64%
Anteilklasse CHF:	+15,30%

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 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	59.128.982,21	103,95
1. Aktien	38.261.547,16	67,26
Argentinien	6.572.924,92	11,55
Brasilien	4.794.700,14	8,43
Bundesrep. Deutschland	2.903.450,00	5,10
Canada	3.044.062,89	5,35
Chile	794.533,03	1,40
Frankreich	999.850,00	1,76
Großbritannien	123.020,73	0,22
Irland	135.181,94	0,24
Italien	412.800,00	0,73
Japan	2.039.843,40	3,59
Mexiko	1.799.751,27	3,16
Norwegen	1.946.752,65	3,42
Österreich	752.000,00	1,32
Peru	168.438,51	0,30
Südafrika	368.217,41	0,65
Südkorea	123.076,92	0,22
Türkei	203.629,66	0,36
USA	11.079.313,69	19,48
2. Anleihen	4.617.645,64	8,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.617.645,64	8,12
3. Investmentanteile	4.851.752,85	8,53
EUR	931.716,00	1,64
USD	3.920.036,85	6,89
4. Derivate	-2.229.951,66	-3,92
5. Bankguthaben	9.392.865,53	16,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.235.122,69	7,45

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-2.244.417,12	-3,95
III. Fondsvermögen	56.884.565,09	100,00

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.730.945,65	83,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.585.738,78	66,07
Aktien							EUR	37.585.738,78	66,07
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	60.000	0	0	CAD 26,910	1.067.151,35	1,88	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	6.500	0	0	CAD 184,820	794.005,29	1,40	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	9.000	0	13.000	CAD 91,950	546.959,68	0,96	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	20.000	12.800	0	EUR 20,640	412.800,00	0,73	
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	STK	350.000	320.000	0	EUR 1,688	590.800,00	1,04	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	50.000	20.000	10.000	EUR 13,050	652.500,00	1,15	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	30.000	5.000	10.000	EUR 37,530	1.125.900,00	1,98	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	35.000	29.500	0	EUR 16,030	561.050,00	0,99	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	30.000	30.000	0	EUR 13,635	409.050,00	0,72	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	40.000	28.000	0	EUR 14,100	564.000,00	0,99	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	10.000	7.750	0	EUR 75,200	752.000,00	1,32	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	8.000	0	12.000	USD 86,290	635.946,57	1,12	
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	300.000	165.000	65.000	USD 2,470	682.634,73	1,20	
Banco de Chile Reg. Shs (Sp.ADRs)/200 o.N.	US0595201064	STK	11.908	0	16.214	USD 23,200	254.505,39	0,45	
Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1/AP1	US05961W1053	STK	15.000	2.000	42.000	USD 78,230	1.081.022,57	1,90	
Banco Santander (Brasil) S.A. R.Uts((55Shs+50Pfd)Sp.ADS/Un.	US05967A1079	STK	200.000	70.000	0	USD 4,730	871.487,79	1,53	
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090	STK	30.000	0	0	USD 19,540	540.027,64	0,95	
Beam Therapeutics Inc Registered Shares DL -,01	US07373V1052	STK	30.000	30.000	0	USD 21,910	605.527,41	1,06	
Cemex S.A.B. de C.V. Reg.CPO's (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1512908898	STK	100.000	100.000	0	USD 5,220	480.884,39	0,85	
Centrais Elétr. Brasileiras Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 o.N.	US15234Q2075	STK	23.000	0	0	USD 6,580	139.419,62	0,25	
Central Puerto S.A. Reg.Shs A (Spons.ADRs)/1 AP 1	US1550382014	STK	40.000	0	0	USD 11,340	417.871,95	0,73	
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	STK	14.000	14.000	0	USD 13,060	168.438,51	0,30	
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068	STK	60.000	20.000	0	USD 9,490	524.550,90	0,92	
Empr.Distrib. y Com.Norte S.A. Reg.Shs B (Spons.ADRs)/20 o.N.	US29244A1025	STK	20.000	20.000	0	USD 29,100	536.158,45	0,94	
Equinor ASA Navne-Aks. (Sp.ADRs)/1 NK 2,50	US29446M1027	STK	90.000	46.000	0	USD 23,480	1.946.752,65	3,42	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	STK	13.000	8.000	0	USD 68,930	825.508,98	1,45	
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A New DL-,0001	US37611X2099	STK	35.000	35.000	0	USD 7,620	245.693,23	0,43	
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008	STK	20.000	5.000	68.000	USD 52,720	971.349,61	1,71	
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051	STK	40.000	27.000	0	USD 14,220	523.998,16	0,92	
IRSA -Inversiones y Repres. SA Reg.Shs (Spons. ADRs) o.N.	US4500473032	STK	50.000	13.689	1	USD 13,000	598.802,40	1,05	

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	200.000	210.000	130.000	USD 6,050	1.114.693,69	1,96
James Hardie Industries PLC Aandelen (Spons. ADRs)/1 o.N.	US47030M1062		STK	4.600	0	0	USD 31,900	135.181,94	0,24
Korea Electric Power Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/2/SW 5000	US5006311063		STK	16.000	0	0	USD 8,350	123.076,92	0,22
Loma Negra Comp.Ind. Argentina Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US54150E1047		STK	80.000	30.000	0	USD 9,160	675.080,61	1,19
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 o.N.	US6068221042		STK	50.000	90.000	150.000	USD 10,580	487.333,03	0,86
Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/0,2 o.N.	US60687Y1091		STK	125.000	175.000	300.000	USD 4,230	487.102,72	0,86
National Grid PLC Reg. Shs (Sp. ADRs)/5 LS-,10	US6362744095		STK	2.100	0	0	USD 63,590	123.020,73	0,22
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	22.000	0	0	USD 45,440	920.939,66	1,62
Nomura Holdings Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US65535H2085		STK	100.000	100.000	240.000	USD 5,180	477.199,45	0,84
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036		STK	800.000	800.000	0	USD 1,750	1.289.728,24	2,27
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	300.000	270.000	0	USD 2,170	599.723,63	1,05
Pampa Energia S.A. Reg.Shs (GDRs Reg. S)/25 AP1	US6976602077		STK	12.000	11.000	5.000	USD 66,930	739.898,66	1,30
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	70.000	85.000	55.000	USD 13,450	867.342,24	1,52
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033		STK	40.000	40.000	0	USD 51,720	1.905.849,84	3,35
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	4.000	0	0	USD 64,080	236.130,82	0,42
Sasol Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US8038663006		STK	70.000	63.100	0	USD 5,710	368.217,41	0,65
Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg. Shares(spon.ADRs)1/5/o.N.	US86562M2098		STK	50.000	100.000	110.000	USD 12,770	588.208,20	1,03
Suzano S.A. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US86959K1051		STK	14.100	0	0	USD 10,270	133.401,20	0,23
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	130.000	112.500	0	USD 9,000	1.077.844,31	1,89
Transport. de Gas del Sur S.A. Reg.Shs Cl.B(Sp.ADRsRegS)/5AP1	US8938702045		STK	17.000	17.000	0	USD 22,400	350.806,08	0,62
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	30.625	25.000	0	USD 16,040	452.533,39	0,80
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	US9001112047		STK	36.000	36.000	0	USD 6,140	203.629,66	0,36
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	35.000	50.000	15.000	USD 48,680	1.569.599,26	2,76
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	100.000	100.000	0	USD 10,700	985.720,87	1,73
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098		STK	14.000	22.000	24.000	USD 49,860	643.058,50	1,13
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000		STK	30.000	10.000	40.000	USD 24,510	677.383,69	1,19
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	12.000	6.000	0	USD 74,740	826.236,76	1,45

**Jahresbericht
ART Global Macro**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.293.454,02	9,31
Aktien							EUR	675.808,38	1,19
Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shs O (Sp. ADRs)/5 o.N.	US40052P1075	STK	14.000	14.000	0	0 USD	34,740	448.051,59	0,79
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	9.000	9.000	0	0 USD	27,470	227.756,79	0,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.617.645,64	8,12
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CDX65	USD	5.000	0	0	0 %	88,279	4.617.645,64	8,12
Investmentanteile							EUR	4.851.752,85	8,53
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.851.752,85	8,53
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	54.000	0	6.000	6.000 EUR	17,254	931.716,00	1,64
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	120.000	20.000	10.000	10.000 USD	35,460	3.920.036,85	6,89
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	47.730.945,65	83,91

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-2.229.951,66	-3,92
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-154.725,78	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-154.725,78	-0,27
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 19.12.24 MSE		661	CAD	Anzahl	-40		-113.068,08	-0,20
FUTURE SMI 20.12.24 EUREX		185	CHF	Anzahl	-50		164.641,95	0,29
FUTURE CAC 40 INDEX 15.11.24 MONEP		AE1	EUR	Anzahl	150		-358.050,00	-0,63
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10		20.550,00	0,04
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 28.11.24 HKFE		456	HKD	Anzahl	120		-108.781,95	-0,19
FUTURE NIKKEI 225 INDEX DENOM 12.12.24 CME		352	JPY	Anzahl	50		354.588,48	0,62
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 20.12.24 CBOT		362	USD	Anzahl	20		2.855,82	0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.12.24 CME		352	USD	Anzahl	-30		29.917,09	0,05
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME		352	USD	Anzahl	-10		-26.646,71	-0,05
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 20.12.24 CME		359	USD	Anzahl	-15		-120.732,38	-0,21
Zins-Derivate						EUR	-505.094,17	-0,89
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-505.094,17	-0,89
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 16.12.24 ASX		226	AUD		20.000.000		-350.914,46	-0,62
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 18.12.24 MSE		661	CAD		20.000.000		-21.097,16	-0,04
FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX		185	EUR		-2.000.000		43.200,00	0,08
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.12.24 EUREX		185	EUR		13.000.000		-91.100,00	-0,16
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.12.24 EUREX		185	EUR		13.000.000		-207.700,00	-0,37
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 27.12.24 ICE		961	GBP		6.000.000		-168.443,49	-0,30
FUTURE JGB (SYNTH.) 13.12.24 OSE		969	JPY		1.500.000.000		-7.258,10	-0,01

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE 10YR. KOREA GOV.BD.SYNTH. 17.12.24 KRX			824	KRW	-18.000.000.000			150.677,07	0,26
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.24 CBOT			362	USD	-10.000.000			315.235,38	0,55
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.24 CBOT			362	USD	4.000.000			-167.693,41	-0,29
Devisen-Derivate							EUR	-1.570.131,71	-2,76
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-1.570.131,71	-2,76
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.12.24 CME			352	CHF	-4.125.000		CHF 0,936	-10.769,66	-0,02
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 16.12.24 CME			352	USD	-312.500		USD 116,220	875.172,73	1,54
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME			352	USD	75.000.000		USD 1,087	-1.882.197,14	-3,31
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 16.12.24 CME			352	USD	-31.250		USD 128,540	86.077,84	0,15
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 16.12.24 CME			352	USD	150.000		USD 66,015	-614.233,08	-1,08
FUTURE CROSS RATE ZAR/USD 16.12.24 CME			352	USD	500.000		USD 5,638	-24.182,40	-0,04

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.392.865,53	16,51
Bankguthaben							EUR	9.392.865,53	16,51
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.093.032,85			% 100,000	1.093.032,85	1,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.239.251,41			% 100,000	748.024,03	1,31
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	795.281,36			% 100,000	525.632,10	0,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	1.004.158,57			% 100,000	1.070.075,20	1,88
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	758.290,26			% 100,000	898.235,32	1,58
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	12.728.308,24			% 100,000	1.508.289,97	2,65
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	150.748.582,00			% 100,000	911.790,37	1,60
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			KRW	949.411.311,00			% 100,000	633.882,02	1,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.199.300,13			% 100,000	1.104.836,60	1,94
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	17.250.399,82			% 100,000	899.067,07	1,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.235.122,69	7,45
Zinsansprüche			EUR	25.745,15				25.745,15	0,05
Dividendenansprüche			EUR	54.015,00				54.015,00	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	7.448,00				7.448,00	0,01
Variation Margin			EUR	4.147.914,54				4.147.914,54	7,29

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.244.417,12	-3,95
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-18,93				-18,93	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-199.645,16				-199.645,16	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.903,86				-9.903,86	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-2.020.749,17				-2.020.749,17	-3,55
Fondsvermögen							EUR	56.884.565,09	100,00 1)
ART Global Macro - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	111,57	
Ausgabepreis							EUR	111,57	
Rücknahmepreis							EUR	111,57	
Anzahl Anteile							STK	461.913	
ART Global Macro Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	95,20	
Ausgabepreis							CHF	95,20	
Rücknahmepreis							CHF	95,20	
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 31.10.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6567000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5130000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4389000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	165,3325000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1497,7729000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,1870000	= 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.
824	Busan - KRX - Fut. Mkt
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AE1	Paris Euronext Deri.

**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

Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091	STK	0	50.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	6.650	20.000	
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	4.000	20.000	
Koninklijke Philips N.V. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,20	US5004723038	STK	5.513	15.513	
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	0	3.500	
NatWest Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)/2 o.N.	US6390572070	STK	0	21.357	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	14.100	20.000	
ORIX Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/5 o.N.	US6863301015	STK	2.500	13.000	
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADR)/1 SW 5000	US8245961003	STK	7.000	30.000	
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	0	9.700	

Zertifikate

Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	70.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US37611X1000	STK	1.400.000	1.400.000	
---	--------------	-----	-----------	-----------	--

**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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, FTSE/JSE TOP 40, HANG SENG CHINA ENT., NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P/ASX 200)

EUR

217.635,70

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE Global RIC Capped Index, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)

EUR

350.887,91

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SYN.AN, 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.JAPAN 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., U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

182.125,32

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.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-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

387.012,28

**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 LS/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

314.503,97

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

317.954,35

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 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		19.444,60	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.033.566,73	2,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.800,98	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		398.187,96	0,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		22.794,70	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.916,69	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-93.684,61	-0,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.383.193,68	2,99
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.899,50	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-688.286,38	-1,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-688.286,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.486,12	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.829,08	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-32.695,14	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-27.147,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.019,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.566,69		
Summe der Aufwendungen	EUR		-776.196,21	-1,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		606.997,46	1,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		27.792.220,57	60,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-19.904.336,76	-43,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		7.887.883,81	17,08

Jahresbericht ART Global Macro - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.494.881,28	18,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.254.980,59	15,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.649.247,81	-16,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-394.267,22	-0,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.100.614,06	17,54

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		43.877.632,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-319.799,82
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-169.141,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.083.919,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.253.060,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		44.083,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.100.614,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.254.980,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.649.247,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		51.533.388,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.963.742,33	23,73
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.468.861,06	5,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.494.881,28	18,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.354.017,17	22,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.624.008,94	5,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.730.008,23	16,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	609.725,16	1,32
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	609.725,16	1,32

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
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
2023/2024	Stück	461.913	EUR	51.533.388,21	EUR 111,57

Jahresbericht

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge								
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	1.928,26	0,04	EUR 2.054,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	102.509,67	1,95	EUR 109.238,78
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	573,78	0,01	EUR 611,44
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	39.425,10	0,75	EUR 42.013,10
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen				CHF	2.266,00	0,04	EUR 2.414,75
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	-289,24	-0,01	EUR -308,22
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	-9.295,56	-0,18	EUR -9.905,75
11.	Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
	Summe der Erträge				CHF	137.118,00	2,60	EUR 146.118,93
II. Aufwendungen								
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-583,50	-0,01	EUR -621,80
2.	Verwaltungsvergütung				CHF	-68.187,28	-1,29	EUR -72.663,34
	- Verwaltungsvergütung	CHF	-68.187,28	EUR	-72.663,34			
	- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung				CHF	-4.184,87	-0,08	EUR -4.459,58
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-672,84	-0,01	EUR -717,00
5.	Sonstige Aufwendungen				CHF	-5.169,62	-0,10	EUR -5.508,97
	- Depotgebühren	CHF	-2.667,64		-2.842,76			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Sonstige Kosten	CHF	-2.501,97	EUR	-2.666,21			
	- davon Vertriebskosten Extern	CHF	-1.657,39	EUR	-1.766,19			
	Summe der Aufwendungen				CHF	-78.798,11	-1,49	EUR -83.970,70
	III. Ordentlicher Nettoertrag				CHF	58.319,89	1,11	EUR 62.148,22
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1.	Realisierte Gewinne				CHF	2.807.225,95	53,22	EUR 2.991.502,50
2.	Realisierte Verluste				CHF	-2.055.834,16	-38,97	EUR -2.190.786,61
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				CHF	751.391,79	14,25	EUR 800.715,89

Jahresbericht ART Global Macro Anteilklasse CHF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	809.711,68	15,36	EUR	862.864,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	697.943,12	13,23	EUR	743.758,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-838.897,28	-15,90	EUR	-893.965,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-140.954,16	-2,67	EUR	-150.206,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	668.757,52	12,69	EUR	712.657,20

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	4.379.689,36		EUR	4.667.188,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-26.902,50		EUR	-28.668,48
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	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	668.757,52		EUR	712.657,20
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	697.943,12	EUR	743.758,65	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-838.897,28	EUR	-893.965,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	5.021.544,38		EUR	5.351.176,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	1.147.477,59	21,76	EUR	1.222.802,21
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	337.765,91	6,40	EUR	359.938,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	809.711,68	15,36	EUR	862.864,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	1.088.925,09	20,65	EUR	1.160.406,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	335.693,44	6,36	EUR	357.729,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	753.231,66	14,29	EUR	802.676,53
III. Gesamtausschüttung	CHF	58.552,50	1,11	EUR	62.396,10
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	CHF	58.552,50	1,11	EUR	62.396,10

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
2023/2024	Stück	52.750	CHF	5.021.544,38	CHF 95,20

*) Auflegedatum 15.11.2021

Jahresbericht

ART Global Macro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		21.499,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.142.805,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.412,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		440.201,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		25.209,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.224,91
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-103.590,36
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.529.312,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.521,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-760.949,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-760.949,72	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-46.945,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.546,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.204,11
- Depotgebühren	EUR	-29.990,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.019,28	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.232,91	
- davon Vertriebskosten Extern	EUR	-1.766,19	
Summe der Aufwendungen	EUR		-860.166,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		669.145,69
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		30.783.723,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-22.095.123,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.688.599,70

Jahresbericht ART Global Macro

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.357.745,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	7.998.739,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-8.543.213,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-544.474,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.813.271,26

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	48.544.820,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-348.468,30
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-169.141,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.083.919,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.253.060,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	44.083,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.813.271,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.998.739,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.543.213,37		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	56.884.565,09

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
ART Global Macro - Anteilklasse I	keine	0,00	1,410	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Global Macro Anteilklasse CHF	keine	0,00	1,410	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **295.978.412,20**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **83,91**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-3,92**

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	1,51 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,06 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **7,42**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global Government (10+ Y) Total Return (EUR) (ID: XFI000001918 BB: W9G1)	20,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	20,00 %
MSCI Emerging Markets Latin America Price Return (USD) (ID: XFI000000111 BB: MXLA)	30,00 %
MSCI World Small Cap Net Return (EUR) (ID: XFI000002325 BB: MSDEWSCN)	30,00 %

Jahresbericht ART Global Macro

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Global Macro - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	111,57
Ausgabepreis	EUR	111,57
Rücknahmepreis	EUR	111,57
Anzahl Anteile	STK	461.913

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	95,20
Ausgabepreis	CHF	95,20
Rücknahmepreis	CHF	95,20
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.

Jahresbericht ART Global Macro

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

1,57 %

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

1,61 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

CHF

0,00

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	0,280
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	0,00

ART Global Macro Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	2.501,97
- davon Vertriebskosten Extern	CHF	1.657,39

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

Transaktionskosten	EUR	200.658,60
--------------------	-----	------------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Jahresbericht ART Global Macro

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- 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.

Jahresbericht ART Global Macro

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Februar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 1,41 % p.a.
Anteilklasse CHF	derzeit 1,41 % 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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

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