

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## **ART Global Macro**

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

---

# Jahresbericht ART Global Macro

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

### 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

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	4.657.715,77	4,02	4.617.645,64	8,12
Aktien	90.420.668,22	77,98	38.261.547,16	67,26
Investmentanteile	10.464.115,40	9,02	4.851.752,85	8,53
Futures	-7.542.609,51	-6,50	-2.229.951,66	-3,92
Bankguthaben	19.628.115,40	16,93	11.520.030,90	20,25
Zins- und Dividendenansprüche	148.738,40	0,13	87.189,22	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.815.676,37	-1,57	-223.649,02	-0,39
Fondsvermögen	115.961.067,30	100,00	56.884.565,09	100,00

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.

## **Jahresbericht ART Global Macro**

Das Netto-Aktien-Exposure schwankte in Abhängigkeit der Signalstärke, die aus dem systematischen Investmentprozess abgeleitet wird. Die Cash-Allokation erfolgte über Einzelaktien (im Jahresdurchschnitt 63,31% Allokation) und zwei Länder-ETFs (im Jahresdurchschnitt 8,35% Allokation). Das Netto-Aktien-Exposure wurde hauptsächlich über Derivate (Futures) auf Aktienindizes gesteuert und betrug im Durchschnitt des Berichtszeitraums -21,52%, was wegen zum Teil hoher Bewertungen etwas unter dem langfristigen Durchschnitt liegt.

Das Staatsanleihen-Exposure war im Jahresverlauf aufgrund einer defensiven Positionierung im Hinblick auf eine wirtschaftliche Abschwächung sowie erwarteter Zinssenkungen insgesamt signifikant positiv. Diese Positionierung spiegelte die Einschätzung wider, dass ein restriktiver geldpolitischer Kurs nicht über den gesamten Zeitraum aufrechterhalten werden würde; vereinzelt wurden jedoch Staatsanleihen einzelner Länder strategisch short positioniert. Das durchschnittliche Exposure im Berichtszeitraum betrug 166,24%. Die Steuerung wurde hauptsächlich über Staatsanleihen-Futures mit 10- jähriger bis 30-jähriger Laufzeit vorgenommen.

In den Inflationmärkten wurde die Gold-Allokation über das gesamte Jahr hinweg bei einem durchschnittlichen Exposure von 0% gehalten. Zusätzlich leistete eine inflationsindexierte US-Staatsanleihe im Jahresverlauf einen Beitrag zu einem durchschnittlichen Exposure von 6,11%. Um die 10% Exposure zu Aktien im Rohstoffsektor einschließlich 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.

#### Zinsänderungsrisiken

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

## Jahresbericht ART Global Macro

### 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.

### 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.

## Jahresbericht ART Global Macro

### 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 2024 bis 31. Oktober 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse I:	+15,82 %
Anteilklasse CHF:	+14,30 %

---

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

**Vermögensübersicht zum 31.10.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>126.822.835,66</b>	<b>109,37</b>
1. Aktien	90.420.668,22	77,98
Argentinien	10.091.499,87	8,70
Brasilien	8.215.469,19	7,08
Bundesrep. Deutschland	5.161.884,20	4,45
Canada	6.199.244,36	5,35
Frankreich	1.639.200,00	1,41
Großbritannien	2.259.791,18	1,95
Irland	83.422,58	0,07
Italien	1.788.800,00	1,54
Kaimaninseln	12.284.897,32	10,59
Kolumbien	403.777,84	0,35
Mexiko	342.084,74	0,29
Norwegen	2.491.291,92	2,15
Österreich	803.400,00	0,69
Peru	276.215,23	0,24
Schweiz	1.108.916,04	0,96
Südafrika	383.935,53	0,33
Südkorea	208.924,70	0,18
Türkei	519.019,15	0,45
USA	36.158.894,37	31,18
2. Anleihen	4.657.715,77	4,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.657.715,77	4,02
3. Investmentanteile	10.464.115,40	9,02
EUR	988.680,00	0,85
USD	9.475.435,40	8,17
4. Derivate	-7.542.609,51	-6,50
5. Bankguthaben	12.802.956,31	11,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände	16.019.989,47	13,81

**Vermögensübersicht zum 31.10.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.861.768,36</b>	<b>-9,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>115.961.067,30</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.542.499,39</b>	<b>91,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>90.162.545,01</b>	<b>77,75</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>90.162.545,01</b>	<b>77,75</b>
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	10.000	60.000	50.000	CAD 46,040	284.742,41	0,25
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071		STK	60.000	60.000	0	CAD 9,880	366.627,50	0,32
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.000	3.000	0	CAD 134,490	249.533,06	0,22
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084		STK	4.000	4.000	0	CAD 100,930	249.687,67	0,22
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091		STK	40.000	40.000	0	CAD 29,950	740.923,99	0,64
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	8.000	14.000	12.500	CAD 261,990	1.296.258,27	1,12
Northern Dynasty Minls Ltd. Registered Shares o.N.	CA66510M2040		STK	500.000	500.000	0	CAD 2,840	878.223,76	0,76
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	2.000	35.000	42.000	CAD 135,450	167.542,83	0,14
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	80.000	110.000	50.000	EUR 22,360	1.788.800,00	1,54
McPhy Energy S.A. i.L. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329		STK	600.000	250.000	0	EUR 0,150	90.000,00	0,08
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	100.000	65.000	0	EUR 25,960	2.596.000,00	2,24
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	200.000	170.000	0	EUR 7,746	1.549.200,00	1,34
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	120.000	160.000	80.000	EUR 15,380	1.845.600,00	1,59
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	12.000	2.000	0	EUR 66,950	803.400,00	0,69
10X GENOMICS Inc. Registered Shs DL -,00001	US88025U1097		STK	90.000	90.000	0	USD 13,640	1.063.685,99	0,92
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.000	28.000	34.000	USD 160,810	278.676,02	0,24
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	15.000	20.000	5.000	USD 170,430	2.215.102,68	1,91
Autohome Inc. Reg.Shs Cl.A(sp.ADRs)/4 DL-,01	US05278C1071		STK	40.000	40.000	0	USD 25,200	873.407,85	0,75
Axia Energia Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 o.N.	US15234Q2075		STK	23.000	0	0	USD 10,350	206.264,62	0,18
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085		STK	10.000	15.000	5.000	USD 120,870	1.047.309,59	0,90
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039		STK	200.000	600.000	700.000	USD 3,380	585.737,80	0,51
Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1/AP1	US05961W1053		STK	20.000	50.000	45.000	USD 90,460	1.567.628,46	1,35
Banco Santander (Brasil) S.A. R.Uts((55Shs+50Pfd)Sp.ADS/Un.	US05967A1079		STK	400.000	200.000	0	USD 5,790	2.006.758,51	1,73
Beam Therapeutics Inc Registered Shares DL -,01	US07373V1052		STK	60.000	30.000	0	USD 25,010	1.300.233,95	1,12
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	8.000	8.000	0	USD 103,910	720.284,20	0,62
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	15.000	15.000	0	USD 75,940	987.002,86	0,85
Central Puerto S.A. Reg.Shs A (Spons.ADRs)/1 AP 1	US1550382014		STK	40.000	40.000	40.000	USD 15,560	539.294,69	0,47
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098		STK	50.000	50.000	0	USD 11,630	503.855,82	0,43
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040		STK	14.000	0	0	USD 22,770	276.215,23	0,24
Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US1725731079		STK	7.000	7.000	0	USD 126,980	770.175,89	0,66

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068		STK	60.000	61.000	61.000	USD 12,370	643.098,52	0,55
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	20.000	20.000	0	USD 63,990	1.108.916,04	0,96
Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091		STK	50.000	50.000	0	USD 9,320	403.777,84	0,35
Empr.Distrib. y Com.Norte S.A. Reg.Shs B (Spons.ADRs)/20 o.N.	US29244A1025		STK	15.000	15.000	20.000	USD 33,310	432.934,75	0,37
Equinor ASA Navne-Aks. (Sp.ADRs)/1 NK 2,50	US29446M1027		STK	120.000	30.000	0	USD 23,960	2.491.291,92	2,15
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057		STK	25.000	12.000	0	USD 64,690	1.401.308,38	1,21
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A New DL-,0001	US37611X2099		STK	140.000	105.000	0	USD 12,990	1.575.773,33	1,36
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008		STK	25.000	70.000	65.000	USD 59,130	1.280.868,21	1,10
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	US40131M1099		STK	30.000	30.000	0	USD 93,020	2.417.988,04	2,09
H World Group Ltd. Reg.Shs(Sp. ADRs)/10 DL-,0001	US44332N1063		STK	35.000	35.000	0	USD 38,600	1.170.609,13	1,01
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	12.000	12.000	0	USD 123,540	1.284.533,40	1,11
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	90.000	60.000	10.000	USD 12,620	984.143,49	0,85
Iqiyi Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs) /7 DL-,00001	US46267X1081		STK	400.000	400.000	0	USD 2,310	800.623,86	0,69
IRSA -Inversiones y Repres. SA Reg.Shs (Spons. ADRs) o.N.	US4500473032		STK	50.000	46.801	46.801	USD 15,500	671.518,93	0,58
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	200.000	450.000	450.000	USD 7,360	1.275.452,73	1,10
James Hardie Industries PLC Registered Shares EO -,59	IE000R94NGM2		STK	4.600	4.600	0	USD 20,930	83.422,58	0,07
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	40.000	40.000	0	USD 33,040	1.145.134,74	0,99
Kanzhun Ltd. Reg.Shs(Spons.ADS)/2 Cl.A o.N.	US48553T1060		STK	50.000	50.000	0	USD 22,160	960.055,45	0,83
KE Holdings Inc	US4824971042		STK	50.000	50.000	0	USD 17,050	738.670,83	0,64
Korea Electric Power Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/2/SW 5000	US5006311063		STK	16.000	0	0	USD 15,070	208.924,70	0,18
Liberty Energy Inc. Registered Shares Cl. A DL-,01	US53115L1044		STK	50.000	50.000	0	USD 18,110	784.594,06	0,68
Loma Negra Comp.Ind. Argentina Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US54150E1047		STK	70.000	65.000	75.000	USD 10,970	665.366,95	0,57
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	5.000	5.000	0	USD 153,060	663.114,11	0,57
National Grid PLC Reg. Shs (Sp. ADRs)/5 LS-,10	US6362744095		STK	2.100	0	0	USD 75,250	136.924,88	0,12
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.000	0	20.000	USD 80,970	140.317,13	0,12
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061		STK	200.000	250.000	50.000	USD 7,250	1.256.390,26	1,08
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036		STK	300.000	4.800.000	5.300.000	USD 7,770	2.019.755,65	1,74
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	800.000	500.000	0	USD 2,340	1.622.043,15	1,40
Pampa Energia S.A. Reg.Shs (GDRs Reg. S)/25 AP1	US6976602077		STK	8.000	8.000	12.000	USD 85,800	594.749,16	0,51
Par Pacific Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	US69888T2078		STK	18.000	18.000	0	USD 39,980	623.550,82	0,54
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045511000		STK	50.000	70.000	20.000	USD 27,420	1.187.938,65	1,02
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	140.000	70.000	0	USD 11,640	1.412.009,36	1,22
Qfin Holdings Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018		STK	25.000	25.000	0	USD 24,150	523.134,91	0,45
Recursion Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US75629V1044		STK	200.000	200.000	0	USD 5,520	956.589,55	0,82
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	20.000	16.000	0	USD 106,130	1.839.182,05	1,59
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004		STK	40.000	40.000	0	USD 24,010	832.163,59	0,72

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sasol Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US8038663006		STK	70.000	0	0	USD 6,330	383.935,53	0,33
Sigma Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA8265991023		STK	300.000	300.000	0	USD 6,490	1.687.028,85	1,45
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	150.000	150.000	0	USD 7,800	1.013.776,97	0,87
Sun Country Airlines Holdings Registered Shares DL -,01	US8666831057		STK	50.000	50.000	0	USD 12,280	532.016,29	0,46
Suzano S.A. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US86959K1051		STK	14.100	0	0	USD 9,030	110.322,33	0,10
Sweetgreen Inc. Registered Shares A DL -,001	US87043Q1085		STK	40.000	40.000	0	USD 6,290	218.005,37	0,19
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	US8740801043		STK	75.000	75.000	0	USD 12,260	796.724,72	0,69
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	300.000	170.000	0	USD 8,630	2.243.306,47	1,93
Tempus AI Inc. Reg.Shs A DL -,01	US88023B1035		STK	20.000	20.000	0	USD 89,850	1.557.057,45	1,34
Transport. de Gas del Sur S.A. Reg.Shs Cl.B(Sp.ADRsRegS)/5AP1	US8938702045		STK	20.000	23.000	20.000	USD 31,130	539.467,98	0,47
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	60.000	29.375	0	USD 16,060	834.936,31	0,72
Tronox Holdings PLC Registered Shares DL -,01	GB00BJT16S69		STK	700.000	700.000	0	USD 3,500	2.122.866,30	1,83
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	US9001112047		STK	100.000	64.000	0	USD 5,990	519.019,15	0,45
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001	US90184D1000		STK	40.000	40.000	0	USD 32,890	1.139.935,88	0,98
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	30.000	45.000	50.000	USD 47,520	1.235.248,25	1,07
Upwork Inc. Registered Shares o.N.	US91688F1049		STK	44.000	44.000	0	USD 15,940	607.711,64	0,52
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	250.000	150.000	0	USD 12,090	2.618.923,84	2,26
Veracyte Inc. Registered Shares DL -,001	US92337F1075		STK	45.000	45.000	0	USD 36,080	1.406.810,50	1,21
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036		STK	50.000	50.000	0	USD 17,490	757.733,30	0,65
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098		STK	2.000	14.000	26.000	USD 48,450	83.961,53	0,07
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000		STK	100.000	150.000	80.000	USD 36,430	3.156.572,22	2,72
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093		STK	20.000	20.000	0	USD 43,260	749.675,07	0,65
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026		STK	18.000	18.000	0	USD 33,900	528.723,68	0,46
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	15.000	3.000	0	USD 87,230	1.133.740,58	0,98

**Jahresbericht  
ART Global Macro**

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.915.838,98</b>	<b>4,24</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>258.123,21</b>	<b>0,22</b>
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071		STK	9.000	0	0	USD 33,100	258.123,21	0,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.657.715,77</b>	<b>4,02</b>
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)	US91282CDX65		USD	5.000	0	0	% 91,996	4.657.715,77	4,02
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>10.464.115,40</b>	<b>9,02</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>10.464.115,40</b>	<b>9,02</b>
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574		ANT	60.000	30.000	24.000	EUR 16,478	988.680,00	0,85
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	260.000	140.000	0	USD 42,060	9.475.435,40	8,17
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>105.542.499,39</b>	<b>91,02</b>

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-7.542.609,51	-6,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-10.867.522,72	-9,37
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-10.867.522,72	-9,37
FUTURE SPI 200 INDEX 18.12.25 SFE		841	AUD	Anzahl	-100		158.482,27	0,14	
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 18.12.25 MSE		661	CAD	Anzahl	-60		-342.804,13	-0,30	
FUTURE SMI 19.12.25 EUREX		185	CHF	Anzahl	400		747.582,39	0,64	
FUTURE CAC 40 INDEX 21.11.25 MONEP		XMON	EUR	Anzahl	-160		30.400,00	0,03	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-20		-155.987,50	-0,13	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-250		-556.250,00	-0,48	
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.12.25 ICE		CH5	GBP	Anzahl	-60		-322.819,40	-0,28	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX DENOM 11.12.25 CME		352	JPY	Anzahl	-210		-5.052.801,93	-4,36	
FUTURE KOSPI 200 11.12.25 KRX		824	KRW	Anzahl	-120		-2.508.568,19	-2,16	
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 19.12.25 CBOT		362	USD	Anzahl	-100		-590.503,43	-0,51	
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.12.25 CME		352	USD	Anzahl	-140		-361.779,74	-0,31	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME		352	USD	Anzahl	-50		-431.071,83	-0,37	
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 27.11.25 SGX		836	USD	Anzahl	-200		39.069,41	0,03	
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 19.12.25 CME		359	USD	Anzahl	-50		-1.332.293,56	-1,15	
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 18.12.25 SAFEX		XSAF	ZAR	Anzahl	-250		-188.177,08	-0,16	

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.626.603,78</b>	<b>3,13</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>3.626.603,78</b>	<b>3,13</b>
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 15.12.25 SFE		841	AUD	40.000.000				-128.839,72	-0,11
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 18.12.25 MSE		661	CAD	46.000.000				779.516,36	0,67
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX		185	EUR	24.000.000				220.800,00	0,19
FUTURE LONG TERM EURO BTP 08.12.25 EUREX		185	EUR	26.000.000				561.600,00	0,48
FUTURE LONG TERM EURO OAT 08.12.25 EUREX		185	EUR	26.000.000				465.400,00	0,40
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 29.12.25 ICE		CH5	GBP	33.000.000				1.162.035,89	1,00
FUTURE JGB (SYNTH.) 15.12.25 OSE		969	JPY	4.000.000.000				-182.250,18	-0,16
FUTURE 10YR. KOREA GOV.BD.SYNTH. 16.12.25 KRX		824	KRW	-18.000.000.000				243.890,69	0,21
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.25 CBOT		362	USD	18.000.000				504.450,74	0,44
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-301.690,57</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-301.690,57</b>	<b>-0,26</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.12.25 CME		352	CHF	-4.125.000			CHF 0,924	20.484,72	0,02
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 15.12.25 CME		352	USD	-160.000			USD 65,485	146.954,33	0,13
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 16.12.25 CME		352	USD	-550.000			USD 71,530	490.915,00	0,42
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 15.12.25 CME		352	USD	-375.000			USD 125,200	596.243,83	0,51
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	87.500.000			USD 1,157	-1.758.112,39	-1,52
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 15.12.25 CME		352	USD	-281.250			USD 131,430	1.028.398,75	0,89
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 15.12.25 CME		352	USD	750.000			USD 65,200	-1.814.400,83	-1,56
FUTURE CROSS RATE MXN/USD 15.12.25 CME		352	USD	1.250.000			USD 5,366	25.994,28	0,02
FUTURE CROSS RATE NZD/USD 15.12.25 CME		352	USD	-160.000			USD 57,360	335.499,53	0,29
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 15.12.25 CME		352	USD	-3.000.000			USD 10,555	610.085,78	0,53
FUTURE CROSS RATE ZAR/USD 15.12.25 CME		352	USD	500.000			USD 5,750	16.246,43	0,01

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>12.802.956,31</b>	<b>11,04</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>12.802.956,31</b>	<b>11,04</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.388.514,96			%	100,000	4.388.514,96	3,78
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	1.457.966,68			%	100,000	827.215,14	0,71
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	912.112,55			%	100,000	564.111,91	0,49
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	527.593,00			%	100,000	569.570,33	0,49
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	947.940,78			%	100,000	1.079.413,32	0,93
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	3.642.933,40			%	100,000	406.137,71	0,35
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			KRW	1.938.757.408,00			%	100,000	1.179.281,71	1,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	3.696.336,22			%	100,000	3.202.786,78	2,76
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	11.718.078,94			%	100,000	585.924,45	0,51
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>16.019.989,47</b>	<b>13,81</b>	
Zinsansprüche			EUR	26.101,57					26.101,57	0,02
Dividendenansprüche			EUR	111.602,53					111.602,53	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	11.573,82					11.573,82	0,01
Variation Margin			EUR	15.870.711,55					15.870.711,55	13,69
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-746.584,88</b>	<b>-0,64</b>	
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	-132.726.068,00			%	100,000	-746.584,88	-0,64

# Jahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.115.183,48</b>	<b>-8,72</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-539,52				-539,52	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-396.441,90				-396.441,90	-0,34
Performance Fee			EUR	-1.392.747,06				-1.392.747,06	-1,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.787,41				-17.787,41	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.200,00				-2.200,00	0,00
Variation Margin			EUR	-8.298.967,58				-8.298.967,58	-7,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>115.961.067,30</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART Global Macro - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	127,76	
Ausgabepreis							EUR	127,76	
Rücknahmepreis							EUR	127,76	
Anzahl Anteile							STK	859.660	
<b>ART Global Macro Anteilklasse CHF</b>									
Anteilwert							CHF	107,61	
Ausgabepreis							CHF	107,61	
Rücknahmepreis							CHF	107,61	
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 31.10.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7625000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6169000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9697000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	177,7776000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1644,0155000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,9993000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
824	Busan - KRX - Fut. Mkt
836	Singapur - Derivatives
841	Sydney/N.S.W. - ASX Tr.
969	Osaka Exchange F.+O.
CH5	London Financ.Prod.Div.
XMON	Paris - Euronext Paris - MONEP
XSAF	Johannesburg Stock Exchange - Equity derivatives

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Banco de Chile Reg. Shs (Sp.ADRs)/200 o.N.	US0595201064	STK	24.092	36.000	
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090	STK	30.000	60.000	
Cemex S.A.B. de C.V. Reg.CPO's (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1512908898	STK	250.000	350.000	
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	150.000	150.000	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	35.000	35.000	
James Hardie Industries PLC Registered Shares EO -,59	IE000R94NGM2	STK	4.600	4.600	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 o.N.	US6068221042	STK	0	50.000	
Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/0,2 o.N.	US60687Y1091	STK	0	125.000	
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	50.000	50.000	
Nomura Holdings Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US65535H2085	STK	0	100.000	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	25.000	75.000	
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	50.000	50.000	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033	STK	5.000	45.000	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	30.000	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg. Shares(spon.ADRs)1/5/o.N.	US86562M2098	STK	0	50.000	

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

#### Aktien

Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shs O (Sp. ADRs)/5 o.N.	US40052P1075	STK	46.000	60.000	
------------------------------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	60.000	
James Hardie Industries PLC Aandelen (Spons. ADRs)/1 o.N.	US47030M1062	STK	0	4.600	

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### 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 MIB, HANG SENG CHINA ENT., MSCI EM USD, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

385.149,97

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE Global RIC Capped Index, FTSE/JSE TOP 40, KOSPI 200, 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

861.659,83

##### Zinsterminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN., 10Y.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

763.681,87

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)

EUR

85.371,05

**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 EO/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

305.250,72

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

558.529,45

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 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		20.219,53	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.758.370,60	2,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		8.573,88	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		638.342,65	0,74
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		20.954,73	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.032,93	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-216.774,29	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR		-27,71	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.226.626,47</b>	<b>2,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.013,58	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.474.057,56	-2,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.474.057,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-67.658,74	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.631,72	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-400.085,99	-0,47
- Depotgebühren	EUR	-33.631,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-351.808,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.646,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.954.447,60</b>	<b>-3,44</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-727.821,13</b>	<b>-0,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		82.433.606,16	95,89
2. Realisierte Verluste	EUR		-64.947.859,50	-75,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>17.485.746,67</b>	<b>20,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.757.925,54</b>	<b>19,49</b>

## Jahresbericht ART Global Macro - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.390.991,13	23,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.035.964,80	-19,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.355.026,33</b>	<b>3,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.112.951,87</b>	<b>23,39</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>51.533.388,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-609.223,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		45.016.336,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	45.249.136,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-232.800,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-6.220.431,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		20.112.951,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.390.991,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.035.964,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>109.833.020,99</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>42.162.682,01</b>	<b>49,04</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.386.213,15	16,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.757.925,54	19,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.018.543,32	12,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>42.162.682,01</b>	<b>49,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	25.687.728,86	29,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.474.953,15	19,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

## Jahresbericht ART 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	
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
2024/2025	Stück	859.660	EUR	109.833.020,99	EUR	127,76

# Jahresbericht

## ART Global Macro Anteilklasse CHF

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF			1.054,30	0,01	EUR 1.138,18	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF			91.395,61	1,73	EUR 98.667,40	1,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF			445,71	0,01	EUR 481,17	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF			33.123,57	0,63	EUR 35.759,01	0,68
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF			1.092,94	0,02	EUR 1.179,90	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF			0,00	0,00	EUR 0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF			-158,15	0,00	EUR -170,73	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF			-11.266,32	-0,21	EUR -12.162,71	-0,23
11. Sonstige Erträge	CHF			-1,44	0,00	EUR -1,55	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>			<b>115.686,23</b>	<b>2,19</b>	<b>EUR 124.890,67</b>	<b>2,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF			-407,85	-0,01	EUR -440,30	-0,01
2. Verwaltungsvergütung				CHF -98.091,64	EUR -1,85	EUR -105.896,19	-2,00
- Verwaltungsvergütung	CHF	-98.091,64	EUR	-105.896,19			
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung	CHF			-4.506,85	-0,09	EUR -4.865,43	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF			-547,00	-0,01	EUR -590,52	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	CHF			-3.600,67	-0,07	EUR -3.887,15	-0,08
- Depotgebühren	CHF	-2.453,05	EUR	-2.648,22			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00			
- Sonstige Kosten	CHF	-1.147,62	EUR	-1.238,93			
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>			<b>-107.154,01</b>	<b>-2,03</b>	<b>EUR -115.679,60</b>	<b>-2,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>CHF</b>			<b>8.532,22</b>	<b>0,16</b>	<b>EUR 9.211,08</b>	<b>0,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	CHF			4.351.962,39	82,50	EUR 4.698.221,30	89,06
2. Realisierte Verluste	CHF			-3.510.759,85	-66,55	EUR -3.790.089,44	-71,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>CHF</b>			<b>841.202,54</b>	<b>15,95</b>	<b>EUR 908.131,86</b>	<b>17,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>			<b>849.734,76</b>	<b>16,11</b>	<b>EUR 917.342,93</b>	<b>17,39</b>

## Jahresbericht ART Global Macro Anteilklasse CHF

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	1.173.852,14	22,25	EUR	1.267.248,34	24,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-1.310.169,47	-24,84	EUR	-1.414.411,61	-26,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-136.317,33</b>	<b>-2,59</b>	<b>EUR</b>	<b>-147.163,26</b>	<b>-2,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>713.417,42</b>	<b>13,52</b>	<b>EUR</b>	<b>770.179,66</b>	<b>14,60</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>5.021.544,38</b>		<b>EUR</b>	<b>5.421.077,81</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	-58.552,50		EUR	-63.211,16	
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	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	713.417,42		EUR	770.179,66	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	1.173.852,14	EUR	1.267.248,34	0,00	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-1.310.169,47	EUR	-1.414.411,61	0,00	
					0,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>5.676.409,30</b>		<b>EUR</b>	<b>6.128.046,31</b>	

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

		insgesamt	je Anteil			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>CHF</b>	<b>2.238.286,46</b>	<b>42,44</b>	<b>EUR</b>	<b>2.416.373,16</b>	<b>45,82</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	753.231,66	14,29	EUR	813.161,68	15,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	849.734,76	16,11	EUR	917.342,93	17,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	635.320,04	12,04	EUR	685.868,55	13,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>CHF</b>	<b>2.229.318,96</b>	<b>42,27</b>	<b>EUR</b>	<b>2.406.692,17</b>	<b>45,63</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	1.377.857,56	26,12	EUR	1.487.485,22	28,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	851.461,40	16,15	EUR	919.206,95	17,43
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>CHF</b>	<b>8.967,50</b>	<b>0,17</b>	<b>EUR</b>	<b>9.680,99</b>	<b>0,18</b>
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	CHF	8.967,50	0,17	EUR	9.680,99	0,18

\*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2024/2025	Stück	52.750	CHF	5.676.409,30	CHF	107,61

# Jahresbericht ART Global Macro

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	21.357,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.857.038,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	9.055,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	674.101,66
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	22.134,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.203,66
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-228.937,00
11. Sonstige Erträge		EUR	-29,26
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.351.517,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.453,88
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.579.953,75
- Verwaltungsvergütung	EUR		0,00
- Beratungsvergütung	EUR		0,00
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-72.524,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.222,24
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-403.973,14
- Depotgebühren	EUR		-36.279,70
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-351.808,39
- Sonstige Kosten	EUR		-15.885,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.070.127,20</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-718.610,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	87.131.827,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-68.737.948,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>18.393.878,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>17.675.268,47</b>

## Jahresbericht ART Global Macro

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	21.658.239,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-18.450.376,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.207.863,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.883.131,53</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>56.954.466,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-672.434,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	45.016.336,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	45.249.136,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-232.800,85
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-6.220.431,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.883.131,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.658.239,47
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-18.450.376,41
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>115.961.067,30</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>813.593.187,95</b>
--------------------------------------------------------------	------------	-----------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>91,02</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-6,50</b>

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	1,75 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,07 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>9,31</b>
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------------

**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	127,76
Ausgabepreis	EUR	127,76
Rücknahmepreis	EUR	127,76
Anzahl Anteile	STK	859.660

#### ART Global Macro Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	107,61
Ausgabepreis	CHF	107,61
Rücknahmepreis	CHF	107,61
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 1,56 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,73 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### ART Global Macro Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,57 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,47 %

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 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 %
-------------------	----------------	----------------------------------------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

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**

<b>ART Global Macro - Anteilklasse I</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		
<b>ART Global Macro Anteilklasse CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		

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

Transaktionskosten	EUR	377.332,94
--------------------	-----	------------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**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 3. November 2025

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

# Jahresbericht

## ART Global Macro

### *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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

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 Gesamttrendite-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 EUR  
Anteilklasse CHF CHF

**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:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

#### 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](http://www.bnpartner.com)

Third Year GmbH

##### Postanschrift:

Zeppelinstraße 73  
81669 München

Telefon +49 (0)89 458 353 69  
[www.third-year.com](http://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](http://www.agathon-capital.de)