

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

ART Global Macro

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>110.236.846,30</b>	<b>106,68</b>
1. Aktien	51.864.075,86	50,19
Argentinien	10.649.621,68	10,31
Brasilien	10.147.040,29	9,82
Bundesrep. Deutschland	3.999.150,00	3,87
Canada	1.332.535,38	1,29
Chile	2.206.686,61	2,14
Frankreich	577.800,00	0,56
Griechenland	836.850,00	0,81
Großbritannien	134.875,95	0,13
Irland	96.079,54	0,09
Italien	540.300,00	0,52
Kolumbien	356.765,79	0,35
Mexiko	5.522.892,84	5,34
Norwegen	1.765.000,88	1,71
Österreich	812.400,00	0,79
Peru	174.414,92	0,17
Südafrika	214.323,42	0,21
Südkorea	127.960,58	0,12
Türkei	519.971,85	0,50
USA	11.849.406,13	11,47
2. Anleihen	4.572.774,18	4,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.572.774,18	4,43
3. Investmentanteile	5.262.130,48	5,09
EUR	889.440,00	0,86
USD	4.372.690,48	4,23
4. Derivate	-2.221,97	0,00
5. Bankguthaben	41.757.578,99	40,41

## Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Sonstige Vermögensgegenstände	6.782.508,76	6,56
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.898.485,37</b>	<b>-6,68</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>103.338.360,93</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht ART Global Macro

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.698.980,52</b>	<b>59,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>49.353.905,18</b>	<b>47,76</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>49.353.905,18</b>	<b>47,76</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	60.000	0	0 CAD	26,290	1.004.841,38	0,97
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.000	0	5.500 CAD	236,910	150.917,31	0,15
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	1.000	11.000	19.000 CAD	115,110	73.327,81	0,07
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	30.000	10.000	0 EUR	18,010	540.300,00	0,52
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012		STK	150.000	150.000	0 EUR	2,481	372.150,00	0,36
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329		STK	600.000	250.000	0 EUR	0,445	267.000,00	0,26
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035		STK	50.000	50.000	0 EUR	9,294	464.700,00	0,45
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	75.000	25.000	0 EUR	16,490	1.236.750,00	1,20
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	100.000	65.000	0 EUR	15,180	1.518.000,00	1,47
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	30.000	0	0 EUR	10,360	310.800,00	0,30
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	120.000	80.000	0 EUR	10,370	1.244.400,00	1,20
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	12.000	2.000	0 EUR	67,700	812.400,00	0,79
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.000	9.000	16.000 USD	117,580	103.448,88	0,10
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039		STK	900.000	600.000	0 USD	2,460	1.947.914,83	1,88
Banco de Chile Reg. Shs (Sp.ADRs)/200 o.N.	US0595201064		STK	36.000	24.092	0 USD	29,520	934.999,12	0,90
Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1/AP1	US05961W1053		STK	16.000	8.000	7.000 USD	88,520	1.246.102,41	1,21
Banco Santander (Brasil) S.A. R.Uts((55Shs+50Pfd)Sp.ADS/Un.	US05967A1079		STK	400.000	200.000	0 USD	5,260	1.851.134,96	1,79
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090		STK	60.000	30.000	0 USD	24,090	1.271.687,49	1,23
Beam Therapeutics Inc Registered Shares DL -,01	US07373V1052		STK	30.000	0	0 USD	19,930	526.042,58	0,51
Cemex S.A.B. de C.V. Reg.CPO's (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1512908898		STK	350.000	250.000	0 USD	6,170	1.899.964,81	1,84
Centrais Elétr. Brasileiras Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 o.N.	US15234Q2075		STK	23.000	0	0 USD	7,700	155.815,59	0,15
Central Puerto S.A. Reg.Shs A (Spons.ADRs)/1 AP 1	US1550382014		STK	80.000	40.000	0 USD	10,510	739.750,13	0,72
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040		STK	14.000	0	0 USD	14,160	174.414,92	0,17
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068		STK	120.000	61.000	1.000 USD	10,990	1.160.302,66	1,12
Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091		STK	50.000	50.000	0 USD	8,110	356.765,79	0,35
Empr.Distrib. y Com.Norte S.A. Reg.Shs B (Spons.ADRs)/20 o.N.	US29244A1025		STK	30.000	15.000	5.000 USD	30,230	797.906,04	0,77
Equinor ASA Navne-Aks. (Sp.ADRs)/1 NK 2,50	US29446M1027		STK	90.000	0	0 USD	22,290	1.765.000,88	1,71
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057		STK	15.000	2.000	0 USD	45,640	602.322,72	0,58
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A New DL-,0001	US37611X2099		STK	100.000	65.000	0 USD	7,370	648.425,13	0,63
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008		STK	26.000	13.000	7.000 USD	60,400	1.381.664,61	1,34

## Halbjahresbericht ART Global Macro

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	60.000	20.000	0 USD	8,870	468.238,61	0,45
IRSA -Inversiones y Repres. SA Reg.Shs (Spons. ADRs) o.N.	US4500473032		STK	90.000	46.801	6.801 USD	13,890	1.099.859,23	1,06
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	550.000	350.000	0 USD	6,310	3.053.404,89	2,95
James Hardie Industries PLC Aandelen (Spons. ADRs)/1 o.N.	US47030M1062		STK	4.600	0	0 USD	23,740	96.079,54	0,09
Korea Electric Power Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/2/SW 5000	US5006311063		STK	16.000	0	0 USD	9,090	127.960,58	0,12
Loma Negra Comp.Ind. Argentina Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US54150E1047		STK	130.000	65.000	15.000 USD	11,200	1.281.013,55	1,24
National Grid PLC Reg. Shs (Sp. ADRs)/5 LS-,10	US6362744095		STK	2.100	0	0 USD	73,000	134.875,95	0,13
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	22.000	0	0 USD	52,680	1.019.672,71	0,99
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036		STK	2.250.000	1.550.000	100.000 USD	0,758	1.501.121,77	1,45
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	400.000	100.000	0 USD	1,110	390.638,75	0,38
Pampa Energia S.A. Reg.Shs (GDRs Reg. S)/25 AP1	US6976602077		STK	16.000	8.000	4.000 USD	70,990	999.331,34	0,97
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	140.000	70.000	0 USD	11,290	1.390.638,75	1,35
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033		STK	20.000	5.000	25.000 USD	67,050	1.179.834,59	1,14
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	20.000	16.000	0 USD	68,180	1.199.718,46	1,16
Sasol Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US8038663006		STK	70.000	0	0 USD	3,480	214.323,42	0,21
Suzano S.A. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US86959K1051		STK	14.100	0	0 USD	8,860	109.912,02	0,11
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	250.000	120.000	0 USD	7,190	1.581.471,05	1,53
Transport. de Gas del Sur S.A. Reg.Shs Cl.B(Sp.ADRsRegS)/5AP1	US8938702045		STK	40.000	23.000	0 USD	25,430	894.949,85	0,87
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	60.000	29.375	0 USD	12,450	657.223,30	0,64
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	US9001112047		STK	100.000	64.000	0 USD	5,910	519.971,85	0,50
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	25.000	15.000	25.000 USD	47,800	1.051.381,31	1,02
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	200.000	100.000	0 USD	9,310	1.638.219,25	1,59
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098		STK	28.000	14.000	0 USD	45,170	1.112.757,35	1,08
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000		STK	40.000	20.000	10.000 USD	29,800	1.048.741,86	1,01
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	15.000	3.000	0 USD	77,540	1.023.315,15	0,99

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

EUR 7.082.944,86 6,85

#### Aktien

EUR 2.510.170,68 2,43

Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shs O (Sp. ADRs)/5 o.N.  
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.

US40052P1075	STK	60.000	46.000	0 USD	42,820	2.260.425,83	2,19
US93114W1071	STK	9.000	0	0 USD	31,540	249.744,85	0,24

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.572.774,18 4,43

0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)

US91282CDX65	USD	5.000	0	0 %	90,318	4.572.774,18	4,43
--------------	-----	-------	---	-----	--------	--------------	------

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.262.130,48</b>	<b>5,09</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.262.130,48</b>	<b>5,09</b>
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574		ANT	60.000	30.000	24.000	EUR 14,824	889.440,00	0,86
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	140.000	20.000	0	USD 35,500	4.372.690,48	4,23
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>61.698.980,52</b>	<b>59,71</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.221,97</b>	<b>0,00</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>707.164,19</b>	<b>0,68</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>707.164,19</b>	<b>0,68</b>
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 19.06.25 MSE		661	CAD	Anzahl	-50			-83.174,08	-0,08
FUTURE SMI 20.06.25 EUREX		185	CHF	Anzahl	200			609.627,33	0,59
FUTURE CAC 40 INDEX 16.05.25 MONEP		AE1	EUR	Anzahl	-160			-90.700,00	-0,09
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-20			-120.100,00	-0,12
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-250			190.250,00	0,18
FUTURE FTSE/MIB INDEX 20.06.25 IDEM		609	EUR	Anzahl	60			517.950,00	0,50
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.06.25 ICE		961	GBP	Anzahl	-80			226.140,11	0,22
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 29.05.25 HKFE		456	HKD	Anzahl	150			-2.036,58	0,00
FUTURE NIKKEI 225 INDEX DENOM 12.06.25 CME		352	JPY	Anzahl	-50			-201.108,07	-0,19
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 20.06.25 CBOT		362	USD	Anzahl	-50			-111.864,33	-0,11
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl	140			-422.523,31	-0,41
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl	20			-137.856,32	-0,13
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 20.06.25 ICE		247	USD	Anzahl	150			447.177,99	0,43
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 20.06.25 CME		359	USD	Anzahl	30			63.588,77	0,06
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 19.06.25 SAFEX		483	ZAR	Anzahl	-150			-178.207,32	-0,17
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>930.809,63</b>	<b>0,90</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>930.809,63</b>	<b>0,90</b>
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 16.06.25 ASX		226	AUD		25.000.000			243.550,57	0,24
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 19.06.25 MSE		661	CAD		25.000.000			106.364,25	0,10
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX		185	EUR		14.000.000			86.600,00	0,08
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.06.25 EUREX		185	EUR		14.000.000			131.070,00	0,13
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.06.25 EUREX		185	EUR		14.000.000			115.000,00	0,11

## Halbjahresbericht ART Global Macro

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.06.25 ICE		961	GBP	4.000.000				60.178,66	0,06
FUTURE JGB (SYNTH.) 13.06.25 OSE		969	JPY	1.500.000.000				223.933,22	0,22
FUTURE 10YR. KOREA GOV.BD.SYNTH. 17.06.25 KRX		824	KRW	-18.000.000.000				-222.848,18	-0,22
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 18.06.25 CBOT		362	USD	10.000.000				186.961,11	0,18
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.640.195,80</b>	<b>-1,59</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.640.195,80</b>	<b>-1,59</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.06.25 CME		352	CHF	-4.125.000			CHF 0,932	112.993,55	0,11
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 16.06.25 CME		352	USD	-120.000			USD 64,005	-84.110,51	-0,08
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.06.25 CME		352	USD	-200.000			USD 72,570	-511.173,68	-0,49
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 16.06.25 CME		352	USD	-375.000			USD 122,340	-2.665.845,51	-2,58
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		352	USD	75.000.000			USD 1,140	3.187.137,08	3,08
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 16.06.25 CME		352	USD	-125.000			USD 133,580	-470.702,10	-0,46
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 16.06.25 CME		352	USD	-187.500			USD 70,490	-433.859,76	-0,42
FUTURE CROSS RATE MXN/USD 16.06.25 CME		352	USD	1.250.000			USD 5,079	157.267,29	0,15
FUTURE CROSS RATE NZD/USD 16.06.25 CME		352	USD	-120.000			USD 59,440	-178.602,85	-0,17
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 16.06.25 CME		352	USD	-2.500.000			USD 10,395	-707.108,92	-0,68
FUTURE CROSS RATE ZAR/USD 16.06.25 CME		352	USD	500.000			USD 5,355	-46.190,39	-0,04



## Halbjahresbericht ART Global Macro

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	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>41.757.578,99</b>	<b>40,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>41.757.578,99</b>	<b>40,41</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.503.156,88			% 100,000	1.503.156,88	1,45
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	652.083,28			% 100,000	367.184,68	0,36
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	1.179.195,74			% 100,000	751.175,78	0,73
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	1.458.398,56			% 100,000	1.561.788,99	1,51
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	808.722,80			% 100,000	950.543,96	0,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	1.622.577,29			% 100,000	184.095,09	0,18
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	132.161.929,00			% 100,000	815.301,54	0,79
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			KRW	511.307.526,00			% 100,000	316.510,97	0,31
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.596.221,73			% 100,000	1.404.383,01	1,36
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	14.931.394,72			% 100,000	706.183,12	0,68
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	20.000.000,00			% 100,000	20.000.000,00	19,35
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			USD	2.000.000,00			% 100,000	1.759.634,00	1,70
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)			USD	13.000.000,00			% 100,000	11.437.620,97	11,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.782.508,76</b>	<b>6,56</b>
Zinsansprüche			EUR	40.236,82				40.236,82	0,04
Dividendenansprüche			EUR	127.278,58				127.278,58	0,12
Quellensteueransprüche			EUR	7.391,89				7.391,89	0,01
Variation Margin			EUR	6.607.601,47				6.607.601,47	6,39

## Halbjahresbericht ART Global Macro

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-6.898.485,37</b>	<b>-6,68</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-212.864,79				-212.864,79	-0,21
Performance Fee			EUR	-121.690,35				-121.690,35	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.455,52				-10.455,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.750,00				-9.750,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-6.542.624,71				-6.542.624,71	-6,33
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>103.338.360,93</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ART Global Macro - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	114,11	
Ausgabepreis							EUR	114,11	
Rücknahmepreis							EUR	114,11	
Anzahl Anteile							STK	857.848	
<b>ART Global Macro Anteilklasse CHF</b>									
Anteilwert							CHF	96,44	
Ausgabepreis							CHF	96,44	
Rücknahmepreis							CHF	96,44	
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.

# Halbjahresbericht ART Global Macro

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7759000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5698000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9338000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8508000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,8138000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	162,1019000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1615,4496000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1366000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	21,1438000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney - ASX-Fut. + Opt.
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
483	Johannesburg - Derivate
609	Mailand - IDEM
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
824	Busan - KRX - Fut. Mkt
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AE1	Paris Euronext Deri.

**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**

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	
Nomura Holdings Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	US65535H2085	STK	0	100.000	
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	

**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, SMI PR CHF)

EUR

105.003,53

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, 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

406.434,10

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

216.777,43

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

58.287,12

**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

93.506,94

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

213.593,07

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.

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	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.

## Halbjahresbericht ART Global Macro

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	59,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### ART Global Macro - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	114,11
Ausgabepreis	EUR	114,11
Rücknahmepreis	EUR	114,11
Anzahl Anteile	STK	857.848

#### ART Global Macro Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	96,44
Ausgabepreis	CHF	96,44
Rücknahmepreis	CHF	96,44
Anzahl Anteile	STK	52.750



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **Sonstige Information**

**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.

## 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

# Halbjahresbericht 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: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 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:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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: 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](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)