

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Global Macro

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:

AGATHON
CAPITAL

**Halbjahresbericht
ART Global Macro**

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 110.236.846,30 | 106,68 |
| 1. Aktien | | |
| Argentinien | 51.864.075,86 | 50,19 |
| Brasilien | 10.649.621,68 | 10,31 |
| Bundesrep. Deutschland | 10.147.040,29 | 9,82 |
| Canada | 3.999.150,00 | 3,87 |
| Chile | 1.332.535,38 | 1,29 |
| Frankreich | 2.206.686,61 | 2,14 |
| Griechenland | 577.800,00 | 0,56 |
| Großbritannien | 836.850,00 | 0,81 |
| Irland | 134.875,95 | 0,13 |
| Italien | 96.079,54 | 0,09 |
| Kolumbien | 540.300,00 | 0,52 |
| Mexiko | 356.765,79 | 0,35 |
| Norwegen | 5.522.892,84 | 5,34 |
| Österreich | 1.765.000,88 | 1,71 |
| Peru | 812.400,00 | 0,79 |
| Südafrika | 174.414,92 | 0,17 |
| Südkorea | 214.323,42 | 0,21 |
| Türkei | 127.960,58 | 0,12 |
| USA | 519.971,85 | 0,50 |
| | 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 |

**Halbjahresbericht
ART Global Macro**

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

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

**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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| 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 | 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

| Aktien | | | | | EUR | | 7.082.944,86 | 6,85 | |
|--|--------------|-----|--------|--------|-----|-----|--------------|--------------|------|
| Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shs O (Sp. ADRs)/5 o.N. | US40052P1075 | STK | 60.000 | 46.000 | 0 | USD | 42,820 | 2.260.425,83 | 2,19 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N. | 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 |

**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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------------------------------|------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile | IE00B1FZS574 DE000A0Q4R85 | ANT ANT | 60.000 140.000 | 30.000 20.000 | 24.000 0 | EUR USD | 14,824 35,500 | 889.440,00 4.372.690,48 | 0,86 4,23 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 61.698.980,52 | 59,71 |

**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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| 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 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| 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 | 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 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -1.640.195,80 | -1,59 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -1.640.195,80 | -1,59 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.06.25 CME | | 352 | CHF | -4.125.000 | | | CHF | 0,932 | 112.993,55 |
| FUTURE CROSS RATE AUD/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -120.000 | | | USD | 64,005 | -84.110,51 |
| FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.06.25 CME | | 352 | USD | -200.000 | | | USD | 72,570 | -511.173,68 |
| FUTURE CROSS RATE CHF/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -375.000 | | | USD | 122,340 | -2.665.845,51 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | 75.000.000 | | | USD | 1,140 | 3.187.137,08 |
| FUTURE CROSS RATE GBP/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -125.000 | | | USD | 133,580 | -470.702,10 |
| FUTURE CROSS RATE JPY/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -187.500 | | | USD | 70,490 | -433.859,76 |
| FUTURE CROSS RATE MXN/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | 1.250.000 | | | USD | 5,079 | 157.267,29 |
| FUTURE CROSS RATE NZD/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -120.000 | | | USD | 59,440 | -178.602,85 |
| FUTURE CROSS RATE SEK/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | -2.500.000 | | | USD | 10,395 | -707.108,92 |
| FUTURE CROSS RATE ZAR/USD 16.06.25 CME | | 352 | USD | 500.000 | | | USD | 5,355 | -46.190,39 |

**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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | EUR | 1.503.156,88 | | % | 100,000 | 1.503.156,88 | 41.757.578,99 | 40,41 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| 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 | |
| Vorzeitig kündbares Termingeld | | | | | | | | | |
| 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 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| 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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|-----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -212.864,79 | | | | EUR | -6.898.485,37 | -6,68 |
| 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 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| ART Global Macro - Anteilklasse I | | | | | | | EUR | 103.338.360,93 | 100,00 |
| 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 | |

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. |

**Halbjahresbericht
ART Global Macro**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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 |

Halbjahresbericht

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, 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

Halbjahresbericht 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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

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.

**Halbjahresbericht
ART Global Macro**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Halbjahresbericht

ART Global Macro

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.

Halbjahresbericht ART Global Macro

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|-----------------|-------------------|
| Anteilkasse I | 14. August 2020 |
| Anteilkasse CHF | 15. November 2021 |

Erfolgsabhängige Vergütung

| |
|-----------------------|
| Anteilkasse I und CHF |
|-----------------------|

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

Erstausgabepreise

| | |
|-----------------|-----------|
| Anteilkasse I | EUR 100,- |
| Anteilkasse CHF | CHF 100,- |

Währung

| | |
|-----------------|-------------------|
| Anteilkasse I | Euro |
| Anteilkasse CHF | Schweizer Franken |

Mindestanlagesumme

| | |
|-----------------|-------|
| Anteilkasse I | keine |
| Anteilkasse CHF | keine |

Ertragsverwendung

| | |
|-----------------|--------------|
| Anteilkasse I | Ausschüttung |
| Anteilkasse CHF | Ausschüttung |

Verwaltungsvergütung

| | |
|-----------------|---------------------|
| Anteilkasse I | derzeit 1,41 % p.a. |
| Anteilkasse CHF | derzeit 1,41 % p.a. |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|-----------------|-----------------------|
| Anteilkasse I | A2P0U6 / DE000A2P0U66 |
| Anteilkasse CHF | A3C5CF / DE000A3C5CF3 |

Verwahrstellenvergütung*

| | |
|-----------------|---------------------|
| Anteilkasse I | derzeit 0,06 % p.a. |
| Anteilkasse CHF | derzeit 0,06 % p.a. |

*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

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

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

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475127-60

Telefax (069) 2475127-66

www.bnpartner.com

Third Year GmbH

Postanschrift:

Zeppelinstraße 73
81669 München

Telefon +49 (0)89 458 353 69

www.third-year.com

4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Solinger Straße 26
51371 Leverkusen

Telefon +49 (0) 221 975868-30

Telefax +49 (0) 221 975868-39

www.agathon-capital.de