

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Metzler FX Protected Carry

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2020

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht ART Metzler FX Protected Carry

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.137.321,65	100,27
1. Anleihen	44.972.624,00	81,78
< 1 Jahr	10.863.919,00	19,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.477.101,50	40,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.631.603,50	21,15
2. Derivate	-340.893,59	-0,62
3. Bankguthaben	5.423.725,58	9,86
4. Geldmarktfonds	4.992.880,87	9,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	88.984,79	0,16
II. Verbindlichkeiten	-146.162,37	-0,27
III. Fondsvermögen	54.991.159,28	100,00

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	44.972.624,00	81,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	44.972.624,00	81,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	44.972.624,00	81,78
0,0000 % Ålandsbanken Abp EO-Med.-Term Cov.Nts 2016(23)	XS1496878742		EUR	1.700	0	0	% 101,116	1.718.972,00	3,13
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717		EUR	1.400	0	0	% 103,731	1.452.234,00	2,64
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247		EUR	1.700	0	0	% 102,389	1.740.613,00	3,17
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284		EUR	1.700	0	0	% 101,381	1.723.477,00	3,13
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843		EUR	1.900	0	0	% 101,485	1.928.215,00	3,51
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012		EUR	1.700	0	0	% 102,452	1.741.684,00	3,17
0,0000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(23)	BE0002265347		EUR	1.700	0	0	% 101,210	1.720.570,00	3,13
0,1470 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	FR0013272457		EUR	2.200	0	0	% 101,009	2.222.187,00	4,04
4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(22)	FR0011178946		EUR	1.800	1.800	0	% 108,328	1.949.904,00	3,55
0,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2016(22)	XS1456455572		EUR	1.700	0	0	% 100,834	1.714.178,00	3,12
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1072571364		EUR	2.200	0	0	% 101,094	2.224.068,00	4,04
1,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1015884833		EUR	680	0	0	% 100,996	686.772,80	1,25
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.455 v.15(21)	DE000DHY4556		EUR	1.200	0	0	% 100,856	1.210.266,00	2,20
0,0100 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.506 v.19(22)	DE000DHY5066		EUR	900	0	0	% 100,874	907.861,50	1,65
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	DE000A2DASJ1		EUR	2.200	0	0	% 100,481	2.210.571,00	4,02
0,6250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2015(21)	XS1312011684		EUR	900	0	0	% 101,343	912.087,00	1,66
0,3750 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 15(20)	XS1324916151		EUR	900	0	0	% 100,273	902.457,00	1,64
0,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002491661		EUR	2.100	0	0	% 101,068	2.122.428,00	3,86
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903		EUR	1.700	0	0	% 101,805	1.730.685,00	3,15
0,3750 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1270771006		EUR	700	0	0	% 100,018	700.122,50	1,27
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	2.200	0	0	% 101,279	2.228.138,00	4,05
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374		EUR	1.500	0	0	% 100,887	1.513.305,00	2,75
1,8000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1124 v.12(21)	DE000LFA1248		EUR	900	0	0	% 102,047	918.423,00	1,67
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660		EUR	285	0	915	% 100,242	285.689,70	0,52
0,5000 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Sc515(20) Reg.S	XS1287843905		EUR	900	0	0	% 100,352	903.168,00	1,64
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(21)	XS1324397964		EUR	900	0	0	% 100,491	904.419,00	1,64
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351		EUR	1.700	0	0	% 102,602	1.744.225,50	3,17
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2015(22)	XS1223216497		EUR	1.600	0	0	% 101,069	1.617.104,00	2,94

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980		EUR	1.200	0	0 %	101,261	1.215.132,00	2,21
0,7500 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(21)	XS1263878818		EUR	2.100	0	0 %	101,127	2.123.667,00	3,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.972.624,00	81,78
Derivate							EUR	-340.893,59	-0,62
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-340.893,59	-0,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-340.893,59	-0,62
Offene Positionen									
BRL/USD 54,2 Mio.								-48.628,36	-0,09
IDR/USD 75880,0 Mio.								-4.213,14	-0,01
INR/USD 974,0 Mio.								-9.998,89	-0,02
RUB/USD 374,6 Mio.								-129.163,21	-0,23
TRY/USD 71,4 Mio.								-148.276,21	-0,27
USD/EUR 13,1 Mio.								-67.622,52	-0,12
USD/RUB 5,1 Mio.								23.537,58	0,04
USD/TRY 5,0 Mio.								43.471,16	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.416.606,45	18,94
Bankguthaben							EUR	5.423.725,58	9,86
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	5.419.979,93		%	100,000	5.419.979,93	9,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	4.428,86		%	100,000	3.745,65	0,01

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Geldmarktfonds							EUR	4.992.880,87	9,08
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	4.992.880,87	9,08
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Anteile I o.N.	LU0423949717		ANT	49.645	49.645	0	EUR 100,571	4.992.880,87	9,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	88.984,79	0,16
Zinsansprüche			EUR	88.984,79				88.984,79	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-146.162,37	-0,27
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.115,80				-3.115,80	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-121.255,91				-121.255,91	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.260,40				-10.260,40	-0,02
Lagerstellenkosten			EUR	-4.730,00				-4.730,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.089,25				-6.089,25	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-711,00				-711,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	54.991.159,28	100,00 1)
ART Metzler FX Protected Carry AK I									
Anteilwert							EUR	99,07	
Ausgabepreis							EUR	99,07	
Rücknahmepreis							EUR	99,07	
Anzahl Anteile							STK	456.300	

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ART Metzler FX Protected Carry AK I plus									
Anteilwert							EUR	96,50	
Ausgabepreis							EUR	96,50	
Rücknahmepreis							EUR	96,50	
Anzahl Anteile							STK	101.400	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.07.2020 1,1824000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

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

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2015(20)	FR0012872182	EUR	0	400	
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1204255522	EUR	0	400	
1,1250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2013(20)	XS0926822189	EUR	0	2.100	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 v.2016(20)	XS1377695652	EUR	0	400	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515	EUR	0	900	
2,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0925003732	EUR	0	500	
0,8000 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.126 v.13(20)	DE000A1TNAQ5	EUR	0	400	
1,3750 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2013(2020)	DE000A1R0121	EUR	0	800	

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			371.500
--	--	-----	--	--	---------

Halbjahresbericht
ART Metzler FX Protected Carry

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

RUB/USD	EUR	45.171
TRY/USD	EUR	46.668
USD/EUR	EUR	337.600
USD/RUB	EUR	49.343
USD/TRY	EUR	54.697

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 Metzler FX Protected Carry

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ART Metzler FX Protected Carry AK I	50.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ART Metzler FX Protected Carry AK I plus	5.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,62

Sonstige Angaben

ART Metzler FX Protected Carry AK I

Anteilwert	EUR	99,07
Ausgabepreis	EUR	99,07
Rücknahmepreis	EUR	99,07
Anzahl Anteile	STK	456.300

ART Metzler FX Protected Carry AK I plus

Anteilwert	EUR	96,50
Ausgabepreis	EUR	96,50
Rücknahmepreis	EUR	96,50
Anzahl Anteile	STK	101.400

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.

Halbjahresbericht
ART Metzler FX Protected Carry

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 3. August 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	10. März 2017
Anteilklasse I plus	30. September 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I plus	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse I plus	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000,00 für Erstinvestment, Folgeinvestitionen ohne Beschränkungen
Anteilklasse I plus	€ 50.000,00 für Erstinvestment, Folgeinvestitionen ohne Beschränkungen

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,90 % p.a.
Anteilklasse I plus	0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,020 % p.a.
Anteilklasse I plus	0,020 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und I plus

15 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 4 % übersteigt („Hurdle Rate“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse I plus	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DHUF / DE000A2DHUF0
Anteilklasse I plus	A2PMXP / DE000A2PMXP7

Halbjahresbericht

ART Metzler FX Protected Carry

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions

(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA

Postanschrift

Untermainanlage 1

60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 04 - 0

Telefax: 069 / 28 14 29

www.metzler.com

4. Vertrieb

AR Trust GmbH

Postanschrift:

Odenthaler Str. 2
51069 Köln

Telefon +49 221 65078-350

Telefax +49 221 65078-0

www.ar-trust.de

5. Anlageausschuss

Özgür Atasever

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt am Main

Erich Schilcher

AR Trust GmbH, Köln