

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ART Metzler FX Protected Carry

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

VERTRIEB:



# Halbjahresbericht ART Metzler FX Protected Carry

## Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.419.253,05</b>	<b>100,97</b>
1. Anleihen	21.005.454,00	99,02
< 1 Jahr	9.006.884,00	42,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.156.330,00	47,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.842.240,00	8,68
2. Derivate	-46.771,72	-0,22
3. Bankguthaben	307.458,13	1,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	153.112,64	0,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-205.411,48</b>	<b>-0,97</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.213.841,57</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.005.454,00</b>	<b>99,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.005.454,00</b>	<b>99,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.005.454,00</b>	<b>99,02</b>
0,0000 % Ålandsbanken Abp EO-Med.-Term Cov.Nts 2016(23)	XS1496878742		EUR	1.700	0	0 %	99,415	1.690.055,00	7,97
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717		EUR	1.500	0	0 %	96,040	1.440.600,00	6,79
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247		EUR	1.500	0	0 %	99,021	1.485.315,00	7,00
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012		EUR	1.700	0	0 %	99,256	1.687.352,00	7,95
3,1250 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Nts 2011(23) 1	FR0011119783		EUR	1.000	0	0 %	99,867	998.670,00	4,71
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	XS2393661397		EUR	1.000	1.000	0 %	89,078	890.780,00	4,20
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15		EUR	1.000	1.000	0 %	99,519	995.190,00	4,69
1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976		EUR	1.500	0	0 %	96,826	1.452.390,00	6,85
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	1.500	0	0 %	95,678	1.435.170,00	6,77
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463		EUR	1.000	1.000	0 %	95,146	951.460,00	4,49
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2557551889		EUR	1.000	1.000	0 %	98,182	981.820,00	4,63
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374		EUR	1.500	0	0 %	96,569	1.448.535,00	6,83
0,1250 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2122377281		EUR	1.000	0	0 %	93,845	938.450,00	4,42
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743		EUR	1.000	1.000	0 %	92,315	923.150,00	4,35
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5		EUR	1.000	1.000	0 %	98,709	987.090,00	4,65
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351		EUR	1.700	0	0 %	99,821	1.696.957,00	8,00
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	1.000	1.000	0 %	100,247	1.002.470,00	4,73
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>21.005.454,00</b>	<b>99,02</b>

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-46.771,72</b>	<b>-0,22</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-46.771,72</b>	<b>-0,22</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-84,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Positionen</b>									
INR/USD 115,2 Mio.		OTC						-84,63	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-46.687,09</b>	<b>-0,22</b>
<b>Offene Positionen</b>									
BRL/USD 26,6 Mio.		OTC						-38.368,68	-0,18
INR/USD 576,0 Mio.		OTC						-20.978,57	-0,10
MXN/USD 94,9 Mio.		OTC						38.470,59	0,18
PLN/USD 28,0 Mio.		OTC						-29.710,43	-0,14
USD/EUR 7,1 Mio.		OTC						52.457,05	0,25
ZAR/USD 74,6 Mio.		OTC						-48.557,05	-0,23

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>307.458,13</b>	<b>1,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>307.458,13</b>	<b>1,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	285.846,78			% 100,000	285.846,78	1,35
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	23.824,35			% 100,000	21.611,35	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>153.112,64</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	153.112,64				153.112,64	0,72
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-205.411,48</b>	<b>-0,97</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.884,23				-46.884,23	-0,22
Performance Fee			EUR	-140.312,78				-140.312,78	-0,66
Verwahrstellenvergütung			EUR	-629,40				-629,40	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,01

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten			EUR	-15.855,07				-15.855,07	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-540,00				-540,00	0,00

### Fondsvermögen

**EUR 21.213.841,57 100,00 1)**

#### ART Metzler FX Protected Carry AK I

Anteilwert	EUR	103,48
Ausgabepreis	EUR	103,48
Rücknahmepreis	EUR	103,48
Anzahl Anteile	STK	205.000

#### 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 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 31.07.2023 1,1024000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	FR0013483526	EUR	0	1.000	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692	EUR	0	1.000	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2013(23)	FR0011508332	EUR	0	1.000	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	0	1.700	

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

#### 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:

BRL/USD		EUR	54.103
INR/USD		EUR	48.669
MXN/USD		EUR	41.064
PLN/USD		EUR	40.703
USD/EUR		EUR	91.880
ZAR/USD		EUR	17.036

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

BRL/USD		EUR	33.047
INR/USD		EUR	40.455
MXN/USD		EUR	34.271
PLN/USD		EUR	34.306
USD/EUR		EUR	85.780
ZAR/USD		EUR	12.318

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Halbjahresbericht ART Metzler FX Protected Carry

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,22

## Sonstige Angaben

### ART Metzler FX Protected Carry AK I

Anteilwert	EUR	103,48
Ausgabepreis	EUR	103,48
Rücknahmepreis	EUR	103,48
Anzahl Anteile	STK	205.000

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

## **Halbjahresbericht ART Metzler FX Protected Carry**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 1. August 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

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

#### 4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

##### Postanschrift:

Solinger Straße 26  
51371 Leverkusen

Telefon 0221 / 975868-30

Telefax 0221 / 975868-39

[www.agathon-capital.de](http://www.agathon-capital.de)

#### 5. Anlageausschuss

Özgür Atasever

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

Erich Schilcher

AGATHON CAPITAL GmbH, Leverkusen

WKN / ISIN: A2DHUF / DE000A2DHUF0