

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ART Metzler FX Protected Carry

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Halbjahresbericht ART Metzler FX Protected Carry

## Vermögensübersicht zum 31.07.2024

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>20.695.530,57</b> | <b>100,30</b>                |
| 1. Anleihen                      | 19.666.785,00        | 95,31                        |
| < 1 Jahr                         | 3.955.155,00         | 19,17                        |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 15.711.630,00        | 76,14                        |
| 2. Derivate                      | -12.612,03           | -0,06                        |
| 3. Bankguthaben                  | 874.554,65           | 4,24                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 166.802,95           | 0,81                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-61.136,69</b>    | <b>-0,30</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>20.634.393,88</b> | <b>100,00</b>                |

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>19.666.785,00</b> | <b>95,31</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>19.666.785,00</b> | <b>95,31</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>19.666.785,00</b> | <b>95,31</b>                 |
| 3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)    | XS2646222633 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 101,819  | 1.018.190,00         | 4,93                         |
| 0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)                   | XS1887485032 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | % 97,092   | 970.920,00           | 4,71                         |
| 3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)                | XS2607350985 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 100,653  | 1.006.530,00         | 4,88                         |
| 0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)        | XS2457002538 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 95,907   | 959.070,00           | 4,65                         |
| 0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)   | XS2393661397 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 93,822   | 938.220,00           | 4,55                         |
| 3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62                          | DE000CZ43Z15 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 100,578  | 1.005.780,00         | 4,87                         |
| 1,2500 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)                      | XS1143093976 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | % 99,255   | 1.488.825,00         | 7,22                         |
| 0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)          | XS1719108463 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0                     | % 99,056   | 1.485.840,00         | 7,20                         |
| 2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26) | XS2526825463 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 97,957   | 979.570,00           | 4,75                         |
| 2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)                   | XS2557551889 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 99,633   | 996.330,00           | 4,83                         |
| 0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)                  | BE0002707884 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 96,051   | 960.510,00           | 4,65                         |
| 0,1250 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)        | XS2122377281 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 98,049   | 980.490,00           | 4,75                         |
| 0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)   | XS1942618023 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 96,616   | 966.160,00           | 4,68                         |
| 0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)         | XS2436160936 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | % 93,196   | 931.960,00           | 4,52                         |
| 0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)           | XS2460043743 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 96,261   | 962.610,00           | 4,67                         |
| 3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)      | FR001400DHz5 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 99,914   | 999.140,00           | 4,84                         |
| 3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)     | XS2555209381 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 100,050  | 1.000.500,00         | 4,85                         |
| 4,1740 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)     | XS2782117118 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | % 100,265  | 1.002.650,00         | 4,86                         |
| 3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)      | XS2597408439 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 101,349  | 1.013.490,00         | 4,91                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>                                     |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>19.666.785,00</b> | <b>95,31</b>                 |

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR  | -12.612,03         | -0,06                        |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR  | -12.612,03         | -0,06                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |              |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |       |   |                       |   |                       | EUR  | -3.122,56          | -0,02                        |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| MXN/USD   | 24,8 Mio.    |       |   |                       |   |                       |      | 6.670,31           | 0,03                         |
| USD/EUR   | 6,7 Mio.     |       |   |                       |   |                       |      | -9.792,87          | -0,05                        |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |       |   |                       |   |                       | EUR  | -9.489,47          | -0,05                        |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| IDR/USD   | 44135,6 Mio. |       |   |                       |   |                       |      | 11.464,41          | 0,06                         |
| MXN/USD   | 49,6 Mio.    |       |   |                       |   |                       |      | -17.160,13         | -0,08                        |
| PLN/USD   | 26,5 Mio.    |       |   |                       |   |                       |      | -18.131,68         | -0,09                        |
| USD/EUR   | 13,4 Mio.    |       |   |                       |   |                       |      | 14.337,93          | 0,07                         |

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>874.554,65</b>    | <b>4,24</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>874.554,65</b>    | <b>4,24</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland                                   |      |       | EUR   | 827.911,36            |   |                       | % 100,000  | 827.911,36           | 4,01                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland                                   |      |       | USD   | 50.468,04             |   |                       | % 100,000  | 46.643,29            | 0,23                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>166.802,95</b>    | <b>0,81</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 166.802,95            |   |                       |            | 166.802,95           | 0,81                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-61.136,69</b>    | <b>-0,30</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -46.933,71            |   |                       |            | -46.933,71           | -0,23                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -617,91               |   |                       |            | -617,91              | 0,00                         |
| Lagerstellenkosten  |      |       | EUR   | -1.190,00             |   |                       |            | -1.190,00            | -0,01                        |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -11.855,07            |   |                       |            | -11.855,07           | -0,06                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -540,00               |   |                       |            | -540,00              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>20.634.393,88</b> | <b>100,00 1)</b>             |

# Halbjahresbericht

## ART Metzler FX Protected Carry

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.07.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>ART Metzler FX Protected Carry AK I</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert                                 |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 100,66             |                              |
| Ausgabepreis                               |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 100,66             |                              |
| Rücknahmepreis                             |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 100,66             |                              |
| 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 31.07.2024<br>1,0820000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

### Marktschlüssel

|     |                  |
|-----|------------------|
| 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)               | XS1716946717 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S | XS1999730374 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>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 | 15.026  |
| IDR/USD | EUR | 40.189  |
| INR/USD | EUR | 42.843  |
| MXN/USD | EUR | 31.536  |
| PLN/USD | EUR | 42.713  |
| USD/EUR | EUR | 152.043 |

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

|         |     |         |
|---------|-----|---------|
| BRL/USD | EUR | 11.763  |
| IDR/USD | EUR | 40.483  |
| INR/USD | EUR | 44.957  |
| MXN/USD | EUR | 28.271  |
| PLN/USD | EUR | 42.764  |
| USD/EUR | EUR | 143.563 |

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 %) | 95,31 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,06 |

### Sonstige Angaben

#### ART Metzler FX Protected Carry AK I

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 100,66  |
| Ausgabepreis   | EUR | 100,66  |
| Rücknahmepreis | EUR | 100,66  |
| Anzahl Anteile | STK | 205.000 |

### 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**

**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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. August 2024

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0

Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40

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

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

B. Metzler seel. Sohn & Co. Aktiengesellschaft

##### Postanschrift:

Untermainanlage 1

60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 / 21 04 - 0

Telefax +49 69 / 1520-555-0

[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