

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ART Global Macro

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ART Global Macro

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ART Global Macro ist ein quantitativ und fundamental ausgerichteter Investmentfonds. Das Anlageziel ist das Erreichen einer positiven Rendite möglichst unabhängig vom Marktumfeld. Zu diesem Zweck kann der Fonds Long und Short Positionen in verschiedenen Anlageklassen und Ländern auch durch den Einsatz von Derivaten halten. Den Kern der Investmentstrategie bildet eine tiefgehende fundamentale Logik, die über eine Vielzahl historischer Wirtschaftszyklen getestet wurde. Nowcasting Technologie (kommt von „Now“ und „Forecasting“) misst wirtschaftliche Aktivität und wendet so die aus der Geschichte resultierenden Investmentregeln in Echtzeit auf die Finanzmärkte an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2021		31.10.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	4.045.153,23	8,71	0,00	0,00
Fondsanteile	2.917.811,77	6,28	1.196.016,14	6,24
Zertifikate	0,00	0,00	1.660.000,00	8,67
Futures	806.189,32	1,73	-300.856,14	-1,57
Festgelder/Termingelder/Kredite	35.006.524,94	75,34	13.505.065,68	70,50
Bankguthaben	4.154.573,25	8,94	3.170.212,61	16,55
Zins- und Dividendenansprüche	-12.702,23	-0,03	-5.687,04	-0,03
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-450.873,18	-0,97	-67.464,91	-0,35
Fondsvermögen	46.466.677,10	100,00	19.157.286,34	100,00

Jahresbericht ART Global Macro

Im Geschäftsjahresverlauf investierte der Anlageberater global basierend auf makroökonomischer Analyse der weltweit größten Volkswirtschaften. Um das Anlageziel einer positiven Rendite möglichst unabhängig von der Marktumgebung zu erreichen, wurde die Asset-Allokation in Aktien, Staatsanleihen, Inflationmärkten inklusive Gold und Währungen aktiv gesteuert. Aufgrund überwiegend gesunder Zyklusphasen investierte der Fonds im Jahr 2020 hauptsächlich auf der „Long“ Seite diversifiziert in Aktien, Staatsanleihen und Gold. Seit Beginn des Jahres 2021 wurde die Asset Allokation aufgrund gesteigener Inflationsrisiken flexibel angepasst.

Das Netto-Aktien-Exposure schwankte in Abhängigkeit der Signalstärke, die aus dem systematischen Investmentprozess abgeleitet wird. Die Cash Allokation erfolgte über Einzelaktien (im Jahresdurchschnitt 8.38% Allokation) und einen Länder-ETF (im Jahresdurchschnitt 6.38% Allokation). Das Gesamt-Netto-Aktien-Exposure wurde hauptsächlich über Derivate (Futures) auf Aktienindizes gesteuert.

Das Staatsanleihen-Exposure war aufgrund der gestiegenen Inflationsrisiken im Jahresdurchschnitt negativ. Die Steuerung wurde hauptsächlich über Staatsanleihen-Futures mit 2- jähriger bis 10-jähriger Laufzeit vorgenommen.

Die Währungsallokation wurde aktiv über Anlagen in Einzelaktien, ETFs, Devisen-Futures und ein USD-Auslagerungskonto gesteuert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht ART Global Macro

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht ART Global Macro

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +12,82 %.¹

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.931.823,20	101,00
1. Aktien	4.045.153,23	8,71
Argentinien	1.003.111,23	2,16
Brit. Jungfern-Inseln	106.746,87	0,23
USA	2.935.295,13	6,32
2. Investmentanteile	2.917.811,77	6,28
USD	2.917.811,77	6,28
3. Derivate	806.189,32	1,73
4. Bankguthaben	39.161.098,19	84,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.570,69	0,00
II. Verbindlichkeiten	-465.146,10	-1,00
III. Fondsvermögen	46.466.677,10	100,00

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.962.965,00	14,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.045.153,23	8,71
Aktien							EUR	4.045.153,23	8,71
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	3.000	4.200	1.200 USD	39,540	102.514,91	0,22
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092		STK	1.500	1.830	330 USD	52,800	68.446,98	0,15
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	2.410	2.410	0 USD	44,110	91.872,01	0,20
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023		STK	5.000	6.030	1.030 USD	19,200	82.966,04	0,18
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060		STK	2.860	2.860	0 USD	36,480	90.167,49	0,19
Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1/AP1	US05961W1053		STK	40.000	40.000	0 USD	15,730	543.773,23	1,17
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076		STK	2.320	2.320	0 USD	53,240	106.746,87	0,23
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026		STK	5.100	5.100	0 USD	18,800	82.862,33	0,18
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	2.000	2.450	450 USD	39,130	67.634,60	0,15
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049		STK	2.050	2.050	0 USD	47,670	84.455,54	0,18
Fossil Group Inc. Registered Shares DL -,01	US34988V1061		STK	5.860	5.860	0 USD	11,820	59.861,03	0,13
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083		STK	3.000	4.670	1.670 USD	22,690	58.828,10	0,13
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	1.150	1.150	0 USD	104,870	104.226,51	0,22
Grupo Financiero Galicia S.A. Reg. Shs B (Sp. ADRs)/10 AP 1	US3999091008		STK	50.000	50.000	0 USD	10,630	459.338,00	0,99
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	6.000	7.450	1.450 USD	16,840	87.321,75	0,19
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	1.500	2.100	600 USD	48,530	62.911,59	0,14
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	1.900	1.900	0 USD	38,810	63.727,42	0,14
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	2.190	2.190	0 USD	56,070	106.121,60	0,23
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049		STK	6.850	6.850	0 USD	26,470	156.701,67	0,34
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	500	830	330 USD	160,020	69.147,01	0,15
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	2.150	2.150	0 USD	44,090	81.923,34	0,18
National Retail Properties Inc Registered Shares DL -,01	US6374171063		STK	2.500	2.500	0 USD	45,360	98.003,63	0,21
Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	US6556641008		STK	3.000	3.000	0 USD	28,730	74.487,94	0,16
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.200	1.615	415 USD	68,080	70.604,10	0,15
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	1.220	1.220	0 USD	94,540	99.679,20	0,21
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009		STK	1.100	1.100	0 USD	109,330	103.934,84	0,22
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	940	940	0 USD	127,170	103.309,83	0,22
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	990	990	0 USD	146,580	125.411,98	0,27
Skywest Inc. Registered Shares o.N.	US8308791024		STK	2.150	2.150	0 USD	43,030	79.953,76	0,17
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	1.500	2.050	550 USD	47,280	61.291,16	0,13

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	2.680	2.680	0 USD	38,980	90.282,95	0,19
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015		STK	1.800	2.870	1.070 USD	32,970	51.288,57	0,11
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	333	333	0 USD	367,360	105.721,96	0,23
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	1.400	2.400	1.000 USD	46,140	55.825,77	0,12
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL -,0001	US9170471026		STK	2.000	3.400	1.400 USD	31,930	55.189,70	0,12
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099		STK	2.900	2.900	0 USD	34,670	86.892,23	0,19
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	1.300	1.300	0 USD	72,880	81.880,56	0,18
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	900	900	0 USD	89,800	69.847,03	0,15

Investmentanteile

EUR 2.917.811,77 6,28

Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 2.917.811,77 6,28

iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	120.000	64.000	0 USD	28,135	2.917.811,77	6,28
--	--------------	--	-----	---------	--------	-------	--------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 6.962.965,00 14,98

Derivate

EUR 806.189,32 1,73

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 784.283,82 1,69

Aktienindex-Terminkontrakte

EUR 784.283,82 1,69

FUTURE SMI 12.21 EUREX		185	CHF	Anzahl	-30			-283,80	0,00
FUTURE CAC 40 INDEX 11.21 MONEP		AE1	EUR	Anzahl	40			63.165,00	0,14
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.21 EUREX		185	EUR	Anzahl	10			51.750,00	0,11
FUTURE IBEX 35 INDEX 11.21 MEFF		592	EUR	Anzahl	-50			-42.700,00	-0,09
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 11.21 HKFE		456	HKD	Anzahl	150			-98.880,10	-0,21
FUTURE NIKKEI 225 INDEX DENOM 12.21 CME		352	JPY	Anzahl	-50			-53.062,06	-0,11
FUTURE KOSPI 200 12.21 KRX		824	KRW	Anzahl	-20			18.306,81	0,04
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.21 CME		352	USD	Anzahl	20			209.370,41	0,45
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 11.21 SGX		836	USD	Anzahl	500			3.961,63	0,01

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 11.21 SGX			836	USD	Anzahl	-80		21.173,62	0,05
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.21 CME			359	USD	Anzahl	30		473.450,87	1,02
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 11.21 SGX			836	USD	Anzahl	-200		180.605,82	0,39
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 12.21 SAFEX			483	ZAR	Anzahl	-60		-42.574,38	-0,09
Zins-Derivate							EUR	767.119,81	1,65
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	767.119,81	1,65
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.21 MSE			661	CAD		-28.000.000		653.859,70	1,41
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX			185	EUR		15.000.000		-73.700,00	-0,16
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.21 EUREX			185	EUR		14.000.000		-438.942,80	-0,94
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.21 EUREX			185	EUR		15.000.000		-161.600,00	-0,35
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 12.21 EUREX			185	EUR		-65.000.000		383.500,00	0,83
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.21 ICE			961	GBP		-10.000.000		-81.990,52	-0,18
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT			362	USD		-28.000.000		517.996,72	1,11
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT			362	USD		-10.000.000		166.769,51	0,36
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.21 CBOT			362	USD		-10.000.000		-198.772,80	-0,43
Devisen-Derivate							EUR	-745.214,31	-1,60
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-745.214,31	-1,60
FUTURE CROSS RATE BRL/USD 12.21 CME			352	USD		100.000	USD 17,705	-18.580,93	-0,04
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.21 CME			352	USD		200.000	USD 80,805	266.441,97	0,57
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 12.21 CME			352	USD		-200.000	USD 109,360	-215.387,61	-0,46
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.21 CME			352	USD		3.750.000	USD 1,158	-21.405,88	-0,05
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 12.21 CME			352	USD		-50.000	USD 136,890	44.075,71	0,09
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 12.21 CME			352	USD		250.000	USD 87,800	-732.299,50	-1,58
FUTURE CROSS RATE MXN/USD 12.21 CME			352	USD		1.000.000	USD 4,827	-19.445,16	-0,04
FUTURE CROSS RATE RUB/USD 12.21 CME			352	USD		-2.500.000	USD 1,399	18.364,88	0,04
FUTURE CROSS RATE ZAR/USD 12.21 CME			352	USD		500.000	USD 6,520	-66.977,79	-0,14

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	39.161.098,19	84,28
Bankguthaben							EUR	39.161.098,19	84,28
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	778.862,85			% 100,000	778.862,85	1,68
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	8.500.000,00			% 100,000	8.500.000,00	18,29
Commerzbank AG Frankfurt (V)			EUR	8.500.000,00			% 100,000	8.500.000,00	18,29
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	8.500.000,00			% 100,000	8.500.000,00	18,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	791.100,40			% 100,000	551.635,45	1,19
			CHF	98.827,93			% 100,000	93.489,67	0,20
			GBP	747.818,29			% 100,000	886.040,63	1,91
			HKD	3.004.290,38			% 100,000	333.780,37	0,72
			JPY	34.887.028,00			% 100,000	264.453,94	0,57
			KRW	360.808.098,00			% 100,000	266.878,66	0,57
			USD	11.797.417,71			% 100,000	10.195.676,87	21,94
			ZAR	5.103.611,55			% 100,000	290.279,75	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.570,69	0,00
Zinsansprüche			EUR	397,07				397,07	0,00
Dividendenansprüche			EUR	1.173,62				1.173,62	0,00

Jahresbericht ART Global Macro

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-465.146,10	-1,00
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-14.272,92				-14.272,92	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-156.015,09				-156.015,09	-0,34
Performance Fee			EUR	-281.417,99				-281.417,99	-0,61
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.956,77				-7.956,77	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	46.466.677,10	100,00 1)
ART Global Macro - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	107,80	
Ausgabepreis							EUR	107,80	
Rücknahmepreis							EUR	107,80	
Anzahl Anteile							STK	431.053	

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.

Jahresbericht ART Global Macro

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.10.2021	
CAD	(CAD)	1,4341000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8440000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0008000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9210000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1351,9556000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1571000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,5817000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
483	Johannesburg - Derivate
592	Madrid - MEFF Exchange
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
824	Busan - KRX - Fut. Mkt
836	Singapur - Derivatives
961	London - ICE Fut. Europe
AE1	Paris Euronext Deri.

**Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.100	4.100	
AMC Entertainment Holdings Inc Reg. Shares Class A DL -,01	US00165C1045	STK	18.000	18.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	7.000	7.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	7.000	7.000	

Zertifikate

Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	32.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	9.200	9.200	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, FTSE CHINA A50 CNY, FTSE MIB, HANG SENG, HANG SENG CHINA ENT., NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

249.620,43

Jahresbericht 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
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, FTSE Global RIC Capped Index, FTSE/JSE TOP 40, IBEX 35, KOSPI 200, NASDAQ-100, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			464.046,94
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 5Y.US TRE.NT.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			651.967,31
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.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			286.260,88
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE MN/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE RL/DL, CROSS RATE SF/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			240.590,35
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE RC/DL, CROSS RATE RL/DL, CROSS RATE SF/DL)		EUR			265.212,51

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.

Jahresbericht

ART Global Macro - Anteilklasse I

ART Global Macro - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		38.116,09	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.341,42	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.965,66	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		33.491,85	0,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.308,14	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-720.402,12	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-720.402,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.388,20	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.250,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-743.384,07	-1,72
- Depotgebühren	EUR	-1.173,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-618.604,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-123.606,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.494.733,19	-3,47
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-1.461.241,34	-3,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		21.790.124,39	50,55
2. Realisierte Verluste	EUR		-17.462.357,27	-40,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.327.767,12	10,04

Jahresbericht ART Global Macro - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.866.525,79	6,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.224.639,53	14,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.546.527,62	-10,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.678.111,91	3,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.544.637,70	10,54

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.157.286,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	25.255.134,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.257.287,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.152,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.490.381,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.544.637,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.224.639,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.546.527,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	46.466.677,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	2.681.844,53	6,22
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	-184.681,25	-0,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.866.525,79	6,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	2.681.844,53	6,22
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	3.504.698,72	8,13
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-822.854,19	-1,91
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht ART Global Macro - Anteilklasse I

ART Global Macro - Anteilklasse I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	200.501	EUR	19.157.286,34	EUR	95,55
2020/2021	Stück	431.053	EUR	46.466.677,10	EUR	107,80

*) Auflegedatum 14.08.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 375.811.887,60

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

14,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,73

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.08.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,87 %

größter potenzieller Risikobetrag

5,46 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

5,02

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG (EUR) hedged (FactSet: SBEHC)

30,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

70,00 %

Jahresbericht ART Global Macro

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ART Global Macro - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	107,80
Ausgabepreis	EUR	107,80
Rücknahmepreis	EUR	107,80
Anzahl Anteile	STK	431.053

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ART Global Macro - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,49 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,90 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	0,360

Jahresbericht ART Global Macro

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ART Global Macro - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	199.035,40
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt – Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht ART Global Macro

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ART Global Macro - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht ART Global Macro

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 4. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht ART Global Macro

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
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

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 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

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

Kranhaus Süd – Im Zollhafen 24
50678 Köln

Telefon + 49 221 65078-352
Telefax + 49 221 65078-450
www.agathon-capital.de

WKN / ISIN: A2P0U6 / DE000A2P0U66