

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2022 für das am 23. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

ATHENA UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Sondervermögen sollen vorrangig komplexe Optionsstrategien mit S&P500 Optionen oder Optionen auf andere Aktienindices eingesetzt werden, um eine positive Wertentwicklung möglichst in jedem Marktumfeld zu erzielen. Dabei werden verschiedene Kombinationen von gekauften und verkauften Optionen vorwiegend im nahen Auslauftermin sowie im folgenden Verfallsmonat eingesetzt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum stieg der S&P 500 um +14,03%, der Volatilitätsindex VIX legte ebenfalls um +5,98% zu. Der Athena UI Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv und konnte insgesamt von der höheren Schwankungsintensität der Aktienmärkte profitieren.

Während die Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2021 noch von der geld- und fiskalpolitischen Unterstützung profitieren konnten, schwächte sich das Marktumfeld ab dem zweiten Halbjahr kontinuierlich ab. Der S&P 500 konnte zwar am 3. Januar 2022 noch ein neues Allzeithoch erzielen, jedoch hat sich die Marktbreite, gemessen an der Anzahl der Einzelaktien, die über ihrem 200-Tages gleitenden Durchschnitt notieren, deutlich reduziert und erreichte im März einen Wert von rund 35%. Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Wert schließlich wieder bei 53%.

Der Fokus der Aktienmärkte lag insbesondere im vierten Quartal 2021 und ersten Quartal 2022 auf der weiteren Entwicklung der globalen Weltwirtschaft und insbesondere der anziehenden Inflationsdaten, sowie dem aufkommenden Russland-Ukraine Konflikt. Mit zunehmender geld- und makroökonomischer Unsicherheit gegen Ende des Jahres 2021 haben auch die Tagesbewegungen der Aktienmärkte zugenommen, was sich auch an deutlich erhöhten impliziten Volatilitäten ablesen lassen konnte. So stieg der VIX kontinuierlich an, und erreichte im März 2022 mit 36,45 Punkten den höchsten Stand im Berichtszeitraum.

Trotz der insgesamt positiven Aktienmarktphase konnte der Athena UI Fonds ein positives Ergebnis (+2,80%) für den Berichtszeitraum liefern, obwohl es im Berichtszeitraum insgesamt nur vier negative Monate im S&P 500 gab. Die allgemein erhöhte Aktienmarktschwankung wirkte positiv auf die Renditetreiber des Fonds.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. April 2021 bis 31. März 2022)¹⁾

Anteilklasse I: +2,63%

Anteilklasse V: +3,10%

Fondsstruktur	per 31. März 2022		per 31. März 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	19.703.156,00	76,80%	16.241.185,00	92,20%
Fondsanteile	2.324.435,96	9,06%	0,00	0,00%
Optionen	63.235,96	0,25%	11.323,12	0,06%
Futures	177.878,65	0,69%	0,00	0,00%
Bankguthaben	3.485.687,55	13,59%	1.412.919,57	8,02%
Zins- und Dividendenansprüche	75.611,76	0,29%	57.777,21	0,33%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./173.915,74	./0,68%	./108.141,64	./0,61%
Fondsvermögen	25.656.090,14	100,00%	17.615.063,26	100,00%

¹⁾ Eigene 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 31.3.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	25.831.419,50	100,68
1. Anleihen	19.703.156,00	76,80
< 1 Jahr	4.772.293,00	18,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.245.285,00	39,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.685.578,00	18,26
2. Investmentanteile	2.324.435,96	9,06
USD	2.324.435,96	9,06
3. Derivate	241.114,61	0,94
4. Bankguthaben	3.485.687,55	13,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände	77.025,38	0,30
II. Verbindlichkeiten	./175.329,36	./0,68
III. Fondsvermögen	25.656.090,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						22.027.591,96	85,86
Börsengehandelte Wertpapiere						18.196.811,00	70,93
Verzinsliche Wertpapiere						18.196.811,00	70,93
0,9500 % 3M Co. EO-Med.-T. Nts 215(15/23) F	XS1234370127	100	0	0	100,947	100.947,00	0,39
0,0000 % adidas AG Anleihe v.20(20/24)	XS2224621347	400	0	0	98,221	392.884,00	1,53
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 20(20/24)Ser.A	XS2159791990	200	0	0	102,682	205.364,00	0,80
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 15(15/24)	XS1292384960	300	300	0	102,458	307.374,00	1,20
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	200	0	0	100,684	201.368,00	0,78
1,6250 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 15(22)	XS1290850707	200	0	0	100,866	201.732,00	0,79
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1075218799	300	0	0	103,582	310.746,00	1,21
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1380334141	200	0	0	101,530	203.060,00	0,79
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	200	0	0	97,532	195.064,00	0,76
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 18(26)	XS1823246803	500	500	0	100,218	501.090,00	1,95
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 19(22)	XS2010445026	200	0	0	100,145	200.290,00	0,78
0,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 16(23)	FR0013204476	100	0	0	100,328	100.328,00	0,39
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1166201035	400	0	0	100,961	403.844,00	1,57
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 10(25)	XS0525602339	400	0	0	110,891	443.564,00	1,73
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred M.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	300	0	0	100,839	302.517,00	1,18
0,4260 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 20(22)	XS2176687270	250	0	0	100,098	250.245,00	0,98
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1844079738	400	0	0	100,785	403.140,00	1,57
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 14(22)	XS1107266782	250	0	0	100,136	250.340,00	0,98
0,6000 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1883911924	200	0	0	100,516	201.032,00	0,78
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650	500	500	0	97,703	488.515,00	1,90
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 18(22)	BE6307618965	300	0	0	100,257	300.771,00	1,17
0,6000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 18(23)	FR0013323722	300	0	0	100,644	301.932,00	1,18
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 18(25)	XS1771838494	300	0	0	100,332	300.996,00	1,17
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/23)	XS1944456018	300	0	0	100,424	301.272,00	1,17
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	400	0	0	100,535	402.140,00	1,57
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0820547825	200	0	0	101,205	202.410,00	0,79
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Nts 16(23/24)	XS1456422135	200	200	0	100,406	200.812,00	0,78
0,8750 % KBC Groep N.V. EO-Non-Pref. MTN 18(23)	BE0002602804	200	0	0	101,089	202.178,00	0,79
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	500	500	0	98,809	494.045,00	1,93
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	300	0	0	98,975	296.925,00	1,16

Vermögensaufstellung zum 31.3.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ							
MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	400	0	0	98,372	393.488,00	1,53
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1362384262	500	0	0	101,541	507.705,00	1,98
0,0000 % LSEG Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 21(21/25)	XS2327298217	500	0	0	97,381	486.905,00	1,90
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817	200	0	0	99,137	198.274,00	0,77
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V.							
EO-Medium-Term Notes 19(23)	DE000A2R9ZT1	200	200	0	99,721	199.442,00	0,78
0,1250 % Merck Financial Services GmbH							
MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	100	0	0	97,375	97.375,00	0,38
1,0000 % Morgan Stanley							
EO-Medium-T. Notes 16(22)	XS1529838085	300	0	0	100,838	302.514,00	1,18
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0826531120	100	0	0	100,967	100.967,00	0,39
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 20(24/24)	XS2170362326	500	500	0	98,463	492.315,00	1,92
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 20(25/25)	XS2263684180	300	0	0	96,856	290.568,00	1,13
1,1250 % Nordea Bank Abp							
EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1189263400	300	0	0	100,697	302.091,00	1,18
0,8750 % Nordea Bank Abp EO-							
Non-Preferred MTN 18(23)	XS1842961440	200	0	0	100,925	201.850,00	0,79
2,6250 % OMV AG EO-M.-T. Nts 12(22)	XS0834367863	200	0	0	101,334	202.668,00	0,79
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj							
EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	300	0	0	98,370	295.110,00	1,15
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC							
EO-Medium-Term Notes 12(24)	XS0863127279	500	500	0	106,163	530.815,00	2,07
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuld v.20(23/23)	XS2176715311	300	0	0	99,940	299.820,00	1,17
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-Term Notes 20(22)	XS2182049291	300	0	0	100,102	300.306,00	1,17
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-Term Notes 20(23)	XS2118276539	100	0	0	100,149	100.149,00	0,39
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Medium-Term Notes 20(23)	XS2176534282	400	0	0	100,224	400.896,00	1,56
0,7500 % Société Générale S.A.							
EO-Medium-Term Notes 16(23)	XS1418786890	300	300	0	100,974	302.922,00	1,18
0,5000 % Société Générale S.A.							
EO-Non-Pref. MTN 17(23)	XS1718306050	300	300	0	100,599	301.797,00	1,18
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2156510021	400	400	0	100,274	401.096,00	1,56
0,3000 % Swedbank AB							
EO-Medium-Term Notes 17(22)	XS1573958409	250	0	0	100,280	250.700,00	0,98
0,7500 % Swedbank AB							
EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2167002521	200	0	0	99,337	198.674,00	0,77
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The							
EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1985806600	200	0	0	99,372	198.744,00	0,77
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp.							
EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	400	400	0	95,893	383.572,00	1,50
0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV							
EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1884740041	300	0	0	100,556	301.668,00	1,18
0,6250 % UBS AG (London Branch)							
EO-Medium-T. Nts 18(22/23)	XS1810806635	200	0	0	100,602	201.204,00	0,78
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Notes 18(25)	XS1873208950	500	500	0	99,273	496.365,00	1,93
0,0500 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2270150399	500	0	0	97,821	489.105,00	1,91
0,1000 % Volvo Treasury AB							
EO-Med.-T.Notes 19(19/22)	XS1995748172	200	0	0	100,016	200.032,00	0,78
0,7500 % Westpac Banking Corp.							
EO-Medium-Term Nts 18(23)	XS1856797300	100	0	0	100,749	100.749,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.3.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.506.345,00	5,87
Verzinsliche Wertpapiere							1.506.345,00	5,87
1,2500 % Blackrock Inc.			EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785		400	0	0	100,924	403.696,00	1,57
1,1000 % Mastercard Inc.								
EO-Nts 15(15/22)	XS1327027998		400	0	0	100,592	402.368,00	1,57
0,3500 % National Australia Bank Ltd.								
EO-Medium-Term Nts 17(22)	XS1575474371		200	0	0	100,298	200.596,00	0,78
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Nts 20(20/24)	XS2168625460		300	300	0	99,895	299.685,00	1,17
0,2770 % Société Générale S.A.								
EO-FLR Med.-Term Nts 17(22)	XS1586146851		200	0	0	100,000	200.000,00	0,78
Investmentanteile							2.324.435,96	9,06
Gruppenfremde Investmentanteile							2.324.435,96	9,06
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF			Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		5.500	5.500	0	470,170	2.324.435,96	9,06
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							22.027.591,96	85,86
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							241.114,61	0,94
Aktienindex-Derivate							241.114,61	0,94
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							177.878,65	0,69
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX			USD					
06.22 CME		352	14				177.878,65	0,69
Optionsrechte							63.235,96	0,25
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							63.235,96	0,25
FUT E-MI SP W3 06.22 PUT 14.04.22			Stück			USD		
BP 3500,00 CME		352	24000			1,100	23.730,34	0,09
FUT E-MI SP W3 06.22 PUT 14.04.22 BP 3920,00 CME		352	./54000			2,650	./128.629,21	./0,50
FUT E-MI SP W3 06.22 PUT 14.04.22 BP 4480,00 CME		352	3000			43,750	117.977,53	0,46
FUT E-MI SP W4 06.22 PUT 22.04.22 BP 4000,00 CME		352	./12000			6,000	./64.719,10	./0,25
FUT E-MI SP W4 06.22 PUT 22.04.22 BP 4200,00 CME		352	6000			13,750	74.157,30	0,29
FUT MI SP W2 06.22 PUT 08.04.22 BP 3600,00 CME		352	90000			0,450	36.404,49	0,14
FUT MI SP W2 06.22 PUT 08.04.22 BP 4000,00 CME		352	./42000			1,200	./45.303,37	./0,18
FUT MI SP W2 06.22 PUT 08.04.22 BP 4150,00 CME		352	./12000			1,850	./19.955,06	./0,08
FUT MI SP W2 06.22 PUT 08.04.22 BP 4470,00 CME		352	3000			25,250	68.089,89	0,27
FUT MINI S+P W1 06.22 PUT 01.04.22 BP 3300,00 CME		352	66000			0,050	2.966,29	0,01
FUT MINI S+P W1 06.22 PUT 01.04.22 BP 3700,00 CME		352	./42000			0,050	./1.887,64	./0,01
FUT MINI S+P W1 06.22 PUT 01.04.22 BP 3950,00 CME		352	./6000			0,050	./269,66	0,00
FUT MINI S+P W1 06.22 PUT 01.04.22 BP 4100,00 CME		352	./6000			0,050	./269,66	0,00
FUT MINI S+P W1 06.22 PUT 01.04.22 BP 4350,00 CME		352	3000			0,350	943,82	0,00

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.3.2022 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		3.485.687,55	13,59
Bankguthaben			
EUR-Guthaben bei:			
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt		3.028.023,13	11,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt	USD 509.151,66	457.664,42	1,78
Sonstige Vermögensgegenstände		77.025,38	0,30
Zinsansprüche		77.025,38	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten		./1.175.329,36	./0,68
Zinsverbindlichkeiten		./1.413,62	./0,01
Verwaltungsvergütung		./8.230,34	./0,03
Performance Fee		./106.398,52	./0,41
Verwahrstellenvergütung		./2.611,76	./0,01
Lagerstellenkosten		./3.570,00	./0,01
Prüfungskosten		./9.600,00	./0,04
Veröffentlichungskosten		./650,00	0,00
Portfoliomanagervergütung		./42.855,12	./0,17
Fondsvermögen		25.656.090,14	100,00³⁾

ATHENA UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	124.561
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	115,07
Ausgabepreis	EUR	120,82

ATHENA UI Anteilklasse V

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	109.957
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	102,98
Ausgabepreis	EUR	102,98

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1125000

Marktschlüssel

Terminbörsen
352 = Chicago – CME Globex

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	0	250
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 15(22)	XS1178970106	0	250
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,3750 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/22) F	XS1421914745	0	100
0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21)	XS1917577931	0	200
0,0000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Term Nts. 19(19/21)	XS2078405722	0	200
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 17(22)	XS1564320080	0	300
0,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 17(21)	XS1720639779	0	100
0,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 18(21/22)	XS1746107975	0	200

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR

4.560,16

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR

8.857,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR

413,16

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR

298,02

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.21 CME,

FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.22 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.21 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.22 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.21 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.22 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.21 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.22 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME,

FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.21 CME,

FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.21 CME,

FUTURE S+P 500 EUR Week1 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week2 06.21 CME,

FUTURE S+P 500 EUROP Week2 09.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.21 CME,

FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.21 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.21 CME)

EUR

0,00

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.21 CME,
 FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.22 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.21 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.22 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.21 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.21 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.22 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME,
 FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EUR Week1 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week2 06.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EUROP Week2 09.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.21 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.21 CME) EUR ./.3.864.526,13

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2021 bis 31.3.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.759,30	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		92.947,83	0,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25,25	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		94.732,38	0,76
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./213.954,15	./1,72
– Verwaltungsvergütung	./18.692,59		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./195.261,56		
3. Verwahrstellenvergütung		./22.343,06	./0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.430,62	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./34.597,76	./0,27
– Depotgebühren	./15.121,21		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./12.037,43		
– Sonstige Kosten	./7.439,12		
Summe der Aufwendungen		./274.325,59	./2,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		./179.593,21	./1,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		10.458.492,37	83,96
2. Realisierte Verluste		./10.181.679,94	./81,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		276.812,42	2,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		97.219,21	0,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		673.330,28	5,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./393.459,00	./3,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		279.871,28	2,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		377.090,49	3,03
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			13.050.131,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			927.794,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.712.468,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.784.674,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./21.894,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			377.090,49
davon nicht realisierte Gewinne	673.330,28		
davon nicht realisierte Verluste	./393.459,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			14.333.121,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		97.219,21	0,78
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		97.219,21	0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		97.219,21	0,78
1. Der Wiederanlage zugeführt		97.219,21	0,78
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	38.702	4.082.924,58	105,50
2019/2020	35.709	3.909.231,26	109,47
2020/2021	116.390	13.050.131,31	112,12
2021/2022	124.561	14.333.121,57	115,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2021 bis 31.3.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.384,22	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		73.148,17	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		19,89	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>74.552,27</u>	<u>0,68</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./86.336,43	./0,79
– Verwaltungsvergütung	./10.363,42		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./75.973,01		
3. Verwahrstellenvergütung		./12.092,98	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./526,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./66.852,92	./0,61
– Depotgebühren	./8.303,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./54.182,85		
– Sonstige Kosten	./4.366,24		
Summe der Aufwendungen		<u>./165.808,53</u>	<u>./1,51</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./91.256,25</u>	<u>./0,83</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		8.237.092,42	74,91
2. Realisierte Verluste		./8.017.828,12	./72,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>219.264,29</u>	<u>1,99</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		128.008,04	1,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		668.165,40	6,08
		<u>./366.381,72</u>	<u>./3,33</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>301.783,68</u>	<u>2,75</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>429.791,72</u>	<u>3,91</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			4.564.931,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			6.519.388,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.533.046,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.013.658,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./191.143,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			429.791,72
davon nicht realisierte Gewinne	668.165,40		
davon nicht realisierte Verluste	./366.381,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>11.322.968,57</u>

Jahresbericht zum 31. März 2022 für ATHENA UI
Anteilklasse V

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		128.008,04	1,16
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		128.008,04	1,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		128.008,04	1,16
1. Der Wiederanlage zugeführt		128.008,04	1,16
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021 (Auflagedatum 24.11.2020)	45.702	4.564.931,95	99,88
2021/2022	109.957	11.322.968,57	102,98

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2021 bis zum 31.3.2022	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.143,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		166.096,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		45,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		169.284,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./300.290,58
– Verwaltungsvergütung	./29.056,01	
– Beratungsvergütung ⁹⁾	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./271.234,57	
3. Verwahrstellenvergütung		./34.436,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.956,81
5. Sonstige Aufwendungen		./101.450,68
– Depotgebühren	./23.425,04	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./66.220,28	
– Sonstige Kosten	./11.805,36	
Summe der Aufwendungen		./440.134,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		./270.849,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		18.695.584,78
2. Realisierte Verluste		./18.199.508,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		496.076,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.341.495,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./759.840,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		581.654,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		806.882,21
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		17.615.063,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		7.447.182,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.245.515,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.798.332,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./213.037,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		806.882,21
davon nicht realisierte Gewinne	1.341.495,68	
davon nicht realisierte Verluste	./759.840,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.656.090,14

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme EUR	Ausgabeaufschlag, bis zu 5,000% p.a. derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ATHENA UI Anteilklasse I	keine	5,000%	0,150%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ATHENA UI Anteilklasse V	1.000.000	0,000%	0,150%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 23.401.069,23

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 85,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,94

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 23.6.2008 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 Derivate-V

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,10%
größter potenzieller Risikobetrag	4,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,58%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,27

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00%
S&P 500 Total Return (USD) (Bloomberg: SPTR INDEX)	80,00%

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilklasse I

Anteilwert	115,07
Ausgabepreis	120,82
Rücknahmepreis	115,07
Anzahl Anteile	Stück 124.561

ATHENA UI Anteilklasse V

Anteilwert	102,98
Ausgabepreis	102,98
Rücknahmepreis	102,98
Anzahl Anteile	Stück 109.957

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40%

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 0,51%

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,91%

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 0,49%

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 Aufwundererstattungen 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 %
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ATHENA UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

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 151.325,00

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 67,4

davon feste Vergütung in Mio. EUR 59,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 737

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 7,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 6,6

davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,2

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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 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. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ATHENA UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 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.

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 15. Juli 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I:	23. Juni 2008
Anteilklasse Q:	Anteilklasse ist aufgelöst
Anteilklasse V:	24. November 2020

Erstausgabepreis

Anteilklasse I:	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V:	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I:	derzeit 5,00%
Anteilklasse V:	derzeit 0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse V:	EUR 1.000.000,00 ^{3) 4)}

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I:	derzeit 0,15% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,15% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I:	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,05% p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I:	derzeit 0,95% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,50% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I / V	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). ⁵⁾
--------------------	--

Währung

Anteilklasse I:	EUR
Anteilklasse V:	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse V:	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A0Q2SF / DE000A0Q2SF3
Anteilklasse V	A2QCX3 / DE000A2QCX37

³⁾ Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

⁴⁾ Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

⁵⁾ vgl. Abschnitt B. 17. Verwaltungs- und sonstige Kosten dieses Verkaufsprospektes

Kurzübersicht über die Partner des ATHENA UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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
Rainer K. Brauburger
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlwagen

2. Verwahrstelle

Name:

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069/152 05-0
Telefax: 069/152 05-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital:

EUR 787,9 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

LeanVal Asset Management AG

Postanschrift:

Bleichstrasse 52
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 94 94 88 000
Telefax: 069 94 94 88 010
www.lvam.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wiegelmann,
Conservative Concept Portfolio Management AG,
Frankfurt am Main

Steffen Kern,
Conservative Concept Portfolio Management AG,
Frankfurt am Main

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Europa-Allee 12 · 60327 Frankfurt am Main
Telefon: 069/152 05-0 · Telefax: 069/152 05-550