

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Absolute Return Multi Premium Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

BERATUNG UND VERTRIEB:

**PORTFOLIO  ADVICE**

---

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Absolute Return Multi Premium Fonds ist ein flexibler internationaler Mischfonds mit Schwerpunkt Euro, der die Erzielung einer attraktiven laufenden Ausschüttung bei gleichzeitiger Wertstabilität möglichst unabhängig von der Marktentwicklung anstrebt. Er kann jeweils bis zu 100% in an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten Wertpapiere aller Art, wie beispielsweise Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente oder Zertifikate investieren. Derivate, wie beispielsweise Optionen oder Futures können sowohl zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung eingesetzt werden, wobei der langfristige Kapitalerhalt im Vordergrund steht. Das Fondsmanagement kombiniert unterschiedliche Risikoprämien aus den Assetklassen Aktien, Rohstoffe (ohne Agrar und Lebewiehe), Währungen und Zinsen. Zur Erzielung von möglichst stabilen Renditen unabhängig von der Richtung der Märkte kann durch den Einsatz von Derivaten sowohl von steigenden wie von fallenden Preisen der zugrunde liegenden Basiswerte profitiert werden. Der Fonds kann gleichzeitig Long und Short Positionen halten. Bankguthaben, die nicht für Sicherheitsleistungen oder Prämienzahlungen auf Derivatgeschäfte benötigt werden, kann in Rentenpapieren oder Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Zertifikate	0,00	0,00	490.950,00	0,70
Optionen	55.947.000,00	83,39	44.249.000,00	62,69
Futures	0,00	0,00	-824.590,00	-1,17
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	14,91	23.000.000,00	32,58
Bankguthaben	1.342.501,09	2,00	3.890.929,22	5,51
Zins- und Dividendenansprüche	25.953,37	0,04	31.546,45	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-224.701,85	-0,33	-250.581,22	-0,35
<b>Fondsvermögen</b>	<b>67.090.752,61</b>	<b>100,00</b>	<b>70.587.254,45</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Im Jahr 2023 erzielte der Fonds für Investoren eine sehr positive risikoadjustierte Rendite von +16,80% (AK I), +16,24% (AK R) bzw. 16,85% (AK S) mit einer Volatilität von nur 8,34% (mod. Sharpe von 2,0). Die Erträge resultierten hauptsächlich aus börsengehandelten Optionsgeschäften mit Schwerpunkt auf Dividenden.

2023 war für viele Analysten und Investoren ein Jahr voller Überraschungen. Denn entgegen diverser Prognosen zu Jahresbeginn entwickelten sich weltweite Aktien und andere Risikoassets sehr gut mit oft zweistelligen Gewinnen. Lediglich China enttäuschte mit deutlichen Verlusten gegen den Markt. Ähnlich verlief es mit dem Ölpreis, der trotz weiterer Russland-Sanktionen und dem Nahost-Konflikt stärker fiel. Die Anleiherenditen schwankten aufgrund der schnellen und dynamischen Zinserhöhungen der Zentralbanken über die letzten 12 Monate deutlich, aber zum Jahresende notierten die 10-Jahres-Renditen in den USA und in Deutschland fast wieder auf dem Ausgangsniveau. Europäische (erwartete) Dividenden verliefen über alle Laufzeiten sehr positiv, wobei die in 2023 realisierten Dividenden der 50 Blue-Chip-Aktien mit über 143 Euro sogar den höchsten Wert seit 15 Jahren erreichten. Für die kommenden Jahre wurden die Prognosen von vielen Analysten erneut erhöht.

Die ab dem Jahr 2022 umgesetzte Anpassung der Investmentstrategie mit Fokus auf die beiden wesentlichen Risikoprämien Dividenden und Volatilität mit Schwerpunkt Europa hat sich somit erneut bezahlt gemacht und resultierte in einer zweistellig positiven Rendite des Fonds. Wesentlich war hierbei die Änderung von eingegangenen Absicherungen, wobei Volatilitätspositionen nicht mehr mit kurzlaufenden Dividenden als Proxy gehedged werden. Stattdessen werden im Bereich der Risikoprämie Volatilität vorrangig Put-Spreads oder Inhaberschuldverschreibungen mit einem harten Floor als Verlustbegrenzung eingesetzt. Die etwas höheren Kosten werden aufgrund der vorteilhaften Auswirkungen auf die Risikomessung akzeptiert. Der tägliche Value-at-Risk des Fonds blieb somit erneut im gesamten Berichtszeitraum unterhalb kritischer Marken und stellte keine Einschränkung für die Umsetzung der Strategie dar.

Die Allokation in europäische Dividenden mit bis zu fünf Jahren Laufzeit wurde aufgrund der attraktiven Renditen deutlich erhöht und betrug zum Stichtag über 80 Prozent. Ergänzend wurden zeitweise Volatilitätsprämien im Laufzeitbereich von maximal zwei Jahren inkludiert, wobei der Fokus mehr auf Vega (länger) als auf Gamma (kürzer) lag. Grundsätzlich waren die Positionen an Blue Chip-Indizes referenziert wie zum Beispiel den DAX 30, Euro Stoxx 50, S&P 500 und Nikkei 225. Andersartige Risikoprämien im Bereich Aktien (z.B. Gap-Risiko) wurden in 2023 bewusst nicht in das Portfolio inkludiert, da die Prämie insgesamt geringer war, und die Auswirkungen der stark wachsenden Tagesoptionen im Falle einer Krise zu unklar erschienen.

In der Assetklasse Rohstoffe (z.B. Öl) wurden mögliche neue Investitionen nur im Bereich Volatilität analysiert, sind aber aufgrund zu geringer Ertragschancen relativ zu den Dividenden aus Gründen der Kapitaleffizienz nicht eingesetzt worden. In der Assetklasse Währungen wurden ebenfalls keine Investitionen mangels attraktiver Prämien getätigt.

Somit war das Portfolio im Jahr 2023 im Wesentlichen in europäischen Risikoprämien aus den Assetklassen Aktien (inklusive Dividenden) investiert. Die Laufzeiten der gehaltenen Positionen variierten zwischen wenigen Monaten und mehreren Jahren (längste Fälligkeit in 2026). Für die nächsten Jahre, speziell in den mittleren Laufzeiten ab 2025 bleiben wir überzeugt von den Gewinnaussichten mit Dividenden und kaufen in schwierigen Marktphasen günstiger nach. Eigene Dividenden-Prognosen werden nach wie vor nicht erstellt, sondern es wird auf verfügbare Marktschätzungen externer Analysen zurückgegriffen (z.B. von Bloomberg).

Ein wesentlicher Teil der genannten Risikoprämien in der Assetklasse Aktien konnte über börsengelistede Instrumente (z.B. EUREX, CBOE) umgesetzt werden, so dass kein besonderes Augenmerk auf der Ausweitung von Kreditrisiken / Spreads lag. Zur Vereinnahmung der Prämien wurden Optionen nicht nur verkauft (Stillhaltergeschäfte), sondern in vielen Fällen auch gekauft zur Reduzierung von Tail-Risiken (eingesetzte Optionsprämie = maximaler Verlust).

## **Jahresbericht**

### **Absolute Return Multi Premium Fonds**

Direkte Investitionen in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe wurden weiterhin nicht getätigt. Die Barbestände (Cash) des Fonds, die zum Stichtag unter 20 Prozent betragen, wurden auf unterschiedlichen positiv verzinsten Tagesgeldkonten angelegt und dienten vor allem dem Risikomanagement.

#### **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.

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.

##### 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.

##### 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.

## **Jahresbericht**

### **Absolute Return Multi Premium Fonds**

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Fondsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +16,80%

Anteilklasse R: +16,24%

Anteilklasse S: +16,85%

<sup>1</sup>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.

**Jahresbericht**  
**Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>67.315.454,46</b>	<b>100,33</b>
1. Derivate	55.947.000,00	83,39
2. Bankguthaben	11.342.501,09	16,91
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25.953,37	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-224.701,85</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.090.752,61</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>55.947.000,00</b>	<b>83,39</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>55.947.000,00</b>	<b>83,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>55.947.000,00</b>	<b>83,39</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>55.947.000,00</b>	<b>83,39</b>
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 100,00 EUREX			185	Anzahl -400000			EUR 45,260	-18.104.000,00	-26,98
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 400000			EUR 53,360	21.344.000,00	31,81
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 100,00 EUREX			185	Anzahl -400000			EUR 53,150	-21.260.000,00	-31,69
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 70,00 EUREX			185	Anzahl 1000000			EUR 82,010	82.010.000,00	122,24
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 75,00 EUREX			185	Anzahl 500000			EUR 77,190	38.595.000,00	57,53
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 80,00 EUREX			185	Anzahl -1000000			EUR 72,370	-72.370.000,00	-107,87
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 85,00 EUREX			185	Anzahl -500000			EUR 67,560	-33.780.000,00	-50,35
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 400000			EUR 62,750	25.100.000,00	37,41
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 100,00 EUREX			185	Anzahl 300000			EUR 50,570	15.171.000,00	22,61
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 105,00 EUREX			185	Anzahl 300000			EUR 46,190	13.857.000,00	20,65
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 110,00 EUREX			185	Anzahl -1400000			EUR 41,860	-58.604.000,00	-87,35
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 115,00 EUREX			185	Anzahl -300000			EUR 37,590	-11.277.000,00	-16,81
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 125,00 EUREX			185	Anzahl -400000			EUR 29,220	-11.688.000,00	-17,42
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 70,00 EUREX			185	Anzahl 100000			EUR 77,610	7.761.000,00	11,57
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 80,00 EUREX			185	Anzahl -100000			EUR 68,460	-6.846.000,00	-10,20
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 800000			EUR 59,440	47.552.000,00	70,88
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 95,00 EUREX			185	Anzahl 700000			EUR 54,980	38.486.000,00	57,36

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>11.342.501,09</b>	<b>16,91</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>11.342.501,09</b>	<b>16,91</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	1,49
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.342.501,09			% 100,000	1.342.501,09	2,00
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	7.000.000,00			% 100,000	7.000.000,00	10,43
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	1,49
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	1,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>25.953,37</b>	<b>0,04</b>
Zinsansprüche			EUR	25.953,37				25.953,37	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-224.701,85</b>	<b>-0,33</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-208.522,29				-208.522,29	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.708,73				-5.708,73	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.675,83				-8.675,83	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.795,00				-1.795,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.090.752,61</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b>									
Anteilwert							EUR	81,88	
Ausgabepreis							EUR	81,88	
Rücknahmepreis							EUR	81,88	
Anzahl Anteile							STK	88.163	



# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b>									
Anteilwert							EUR	78,74	
Ausgabepreis							EUR	81,10	
Rücknahmepreis							EUR	78,74	
Anzahl Anteile							STK	81.809	
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK S</b>									
Anteilwert							EUR	104.971,41	
Ausgabepreis							EUR	104.971,41	
Rücknahmepreis							EUR	104.971,41	
Anzahl Anteile							STK	509	

#### 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

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht**  
**Absolute Return Multi Premium Fonds**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Zertifikate**

DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.23 ESTX50 3400	DE000DV6ZD62	STK	0	15.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

**Jahresbericht**  
**Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX)

EUR

4.900,00

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

## Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
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		39.065,42	0,44
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		130,74	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>39.196,16</b>	<b>0,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-230,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-122.245,47	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-122.245,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.382,64	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-906,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		40.217,51	0,46
- Depotgebühren	EUR	-11,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.246,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-17,73		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-87.547,39</b>	<b>-0,99</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-48.351,23</b>	<b>-0,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.724.362,21	110,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-10.606.078,61	-120,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-881.716,40</b>	<b>-10,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		21.521.704,98	244,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-18.553.848,24	-210,45

## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.967.856,74	33,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.037.789,11	23,11

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	15.451.380,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.940.265,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.940.265,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-330.455,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.037.789,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.521.704,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-18.553.848,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	7.218.448,45

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	-44.277,51	-0,50
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-930.067,63	-10,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	885.790,12	10,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	-44.277,51	-0,50
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-44.277,51	-0,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.270.107	EUR	93.453.402,14	EUR	73,58
2021	Stück	278.467	EUR	22.570.100,47	EUR	81,05
2022	Stück	220.431	EUR	15.451.380,66	EUR	70,10
2023	Stück	88.163	EUR	7.218.448,45	EUR	81,88

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
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		34.975,94	0,43
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		122,64	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>35.098,59</b>	<b>0,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-241,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-146.080,89	-1,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-146.080,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.754,09	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-824,99	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		42.477,69	0,52
- Depotgebühren	EUR	-8,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	42.503,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-16,73		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-108.423,45</b>	<b>-1,33</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-73.324,87</b>	<b>-0,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.685.081,98	106,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-9.473.779,81	-115,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-788.697,82</b>	<b>-9,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		16.265.726,91	198,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-13.853.270,40	-169,34



## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.412.456,51	29,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.550.433,82	18,95

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.412.069,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.227.997,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	355.740,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.583.738,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-292.648,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.550.433,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.265.726,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-13.853.270,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>6.441.857,10</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>-69.675,31</b>	<b>-0,85</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-862.022,69	-10,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	792.347,38	9,69
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>-69.675,31</b>	<b>-0,85</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-69.675,31	-0,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	144.357	EUR	10.371.172,54	EUR	71,84
2021	Stück	161.413	EUR	12.709.324,86	EUR	78,74
2022	Stück	138.942	EUR	9.412.069,22	EUR	67,74
2023	Stück	81.809	EUR	6.441.857,10	EUR	78,74

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
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		288.996,58	567,78
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		701,74	1,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>289.698,32</b>	<b>569,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.221,09	-2,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-595.525,99	-1.169,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-595.525,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.311,49	-43,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.799,10	-9,43
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-691,24	-1,37
- Depotgebühren	EUR	-45,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-645,90		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-535,50		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-624.548,90</b>	<b>-1.227,02</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-334.850,58</b>	<b>-657,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		71.930.323,19	141.316,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-78.452.431,33	-154.130,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.522.108,14</b>	<b>-12.813,57</b>

## Jahresbericht

### Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-6.856.958,72</b>	<b>-13.471,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	101.161.125,14	198.744,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-86.597.523,92	-170.132,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>14.563.601,22</b>	<b>28.612,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>7.706.642,50</b>	<b>15.140,75</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				EUR	<b>45.723.804,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	7.706.642,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	101.161.125,14			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-86.597.523,92			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				EUR	<b>53.430.447,06</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-6.856.958,72	-13.471,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			6.856.958,72	13.471,43
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	527	EUR	54.709.915,75	EUR 103.813,88
2022	Stück	509	EUR	45.723.804,56	EUR 89.830,66
2023	Stück	509	EUR	53.430.447,06	EUR 104.971,41

\*) Auflegedatum 26.04.2021

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		363.037,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		955,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>363.993,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.692,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-863.852,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-863.852,35	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-30.448,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.530,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		82.003,95
- Depotgebühren	EUR	-65,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	82.750,11	
- Sonstige Kosten	EUR	-680,37	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-820.519,75</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-456.526,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		90.339.767,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-98.532.289,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-8.192.522,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-8.649.049,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		138.948.557,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-119.004.642,56

## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.943.914,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.294.865,43

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>70.587.254,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.168.263,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	355.740,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.524.004,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-623.103,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.294.865,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	138.948.557,03		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-119.004.642,56		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>67.090.752,62</b>

**Jahresbericht  
Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b>	100.000	0,00	1,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b>	keine	3,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK S</b>	1.000.000	0,00	1,200	Thesaurierer	EUR



# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>1.237.125.770,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>83,39</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.06.2016 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	1,15 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,79 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **19,58**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	85,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI0000003138   BB: VST1MISE)	15,00 %

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Anteilwert	EUR	81,88
Ausgabepreis	EUR	81,88
Rücknahmepreis	EUR	81,88
Anzahl Anteile	STK	88.163

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	78,74
Ausgabepreis	EUR	81,10
Rücknahmepreis	EUR	78,74
Anzahl Anteile	STK	81.809

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Anteilwert	EUR	104.971,41
Ausgabepreis	EUR	104.971,41
Rücknahmepreis	EUR	104.971,41
Anzahl Anteile	STK	509

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,30 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

###### Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,80 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

###### Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,25 %

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

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

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 645,90  
- davon Rechts- und Beratungskosten EUR 535,50

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

Transaktionskosten EUR 112.370,00

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.

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### 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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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>.

##### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## **Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds**

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Absolute Return Multi Premium Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.



## Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juni 2016
Anteilklasse R	15. Juni 2016
Anteilklasse S	23. April 2021

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100.000,00

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse R	3,00%
Anteilklasse S	0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	€ 1.000.000,00

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	1,25 % p.a.
Anteilklasse R	1,75 % p.a.
Anteilklasse S	1,20 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,029 % p.a.
Anteilklasse R	0,029 % p.a.
Anteilklasse S	0,029 % p.a.

#### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse S	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse S	thesaurierend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2AGM1 / DE000A2AGM18
Anteilklasse R	A2AGM2 / DE000A2AGM26
Anteilklasse S	A2QK51 / DE000A2QK514

# Jahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0  
Telefax: 069 / 15205-550  
[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Portfolio Advice GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens  
AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

##### Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681  
[www.ahp-cm.com](http://www.ahp-cm.com)

Portfolio Advice GmbH

##### Postanschrift:

Oberstedter Str. 9a  
61440 Oberursel

Telefon (0172) 8 56 07 01  
[www.portfolio-advice.com](http://www.portfolio-advice.com)