

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Absolute Return Multi Premium Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:

PORTFOLIO  ADVICE

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00	6.049.645,87	6,72
Zertifikate	490.950,00	0,70	3.662.200,00	4,07
Optionen	44.249.000,00	62,69	44.693.500,00	49,67
Futures	-824.590,00	-1,17	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	23.000.000,00	32,58	32.000.000,00	35,56
Bankguthaben	3.890.929,22	5,51	3.896.837,20	4,33
Zins- und Dividendenansprüche	31.546,45	0,04	-6.654,54	-0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-250.581,22	-0,35	-306.187,45	-0,34
Fondsvermögen	70.587.254,45	100,00	89.989.341,08	100,00

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

2022 war ein schwieriges Börsenjahr mit oft zweistelligen Verlusten für globale Aktien und Anleihen. Neben dem Krieg in der Ukraine, Corona-Nachwehen, Lieferengpässen, explodierenden Energiepreisen und gestiegener Inflation sorgten vor allem die Zentralbanken mit ihren starken Zinserhöhungen für hohe Unsicherheit und gestiegene Volatilität. Federführend war hierbei die FED mit insgesamt +4,25% Zinsanstieg, die EZB folgte mit +2,50% Erhöhung. Sogar die Bank of Japan straffte überraschend ihre Geldpolitik. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar ab, der Goldpreis blieb fast unverändert. Die Aktien-Volatilität erhöhte sich aufgrund der schwächeren Märkte erwartungsgemäß sowohl in den USA als auch in Europa. Europäische Dividenden entwickelten sich je nach Laufzeit unterschiedlich, konnten aber im kurzen Bereich trotz aller Widrigkeiten gegen Jahresende sogar zulegen. Die durchschnittlichen Prognosen für die nächsten Jahre blieben weiterhin stabil bzw. wurden erneut angehoben.

Der Fonds (AK I) erzielte in 2022 eine negative Rendite von -13,51% hauptsächlich aus Derivategeschäften. Nach der Strategieumstellung als Lehre aus dem Coronajahr wurde die Investmentquote in kurzlaufenden Dividenden stark abgebaut, um das Risiko exogener Schocks durch erneute Einschränkungen zu reduzieren. Tatsächlich wurden aufgrund des Kriegs in der Ukraine und den damit verbundenen staatlichen Hilfen wiederholt „Ausschüttungsverbote“ zur Diskussion gestellt, welche besonders die kurzlaufenden Dividenden zwischenzeitlich stark negativ beeinträchtigt haben. Einige Banken gingen im Worst-Case-Szenario sogar von Ausschüttungen niedriger als im Coronajahr 2020 aus. Dieses „digitale“ Risiko konnten wir für unsere Investoren nicht bewusst eingehen. Da es jedoch schlussendlich zu keinen erneuten Restriktionen gekommen ist, war diese auf Risikoreduktion bedachte Vorgehensweise im Nachhinein zu konservativ. Leider hat der Fonds deshalb nicht analog zu den Dividenden-Futures von der unerwartet starken Erholungsrallye gegen Jahresende profitieren können.

Der tägliche Value-at-Risk des Fonds blieb im gesamten Berichtszeitraum unterhalb kritischer Marken und stellte keine Einschränkung für die Strategie dar. Diesbezüglich hat die Strategieumstellung erneut geholfen.

Die in der Assetklasse Rohstoffe (z.B. Öl) getätigten Investitionen wurden generell in quanto Euro gehandelt, so dass kein Währungsrisiko für Investoren bestand. In der Assetklasse Währungen wurden keine direkten Investitionen mangels attraktiver Prämien getätigt.

Somit war das Portfolio im Jahr 2022 in globalen Risikoprämien aus den Assetklassen Aktien (inklusive Dividenden) und Rohstoffen investiert. Die Laufzeiten der eingegangenen Positionen variierten je nach Assetklasse und Risikoprämie zwischen wenigen Monaten und mehreren Jahren. 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. In einem inflationären Umfeld sollten die (nominalen) Dividenden tendenziell steigen. Spätestens ab 2024 erhoffen wir uns auch eine Normalisierung des geldpolitischen und makroökonomischen Umfelds als zusätzliche Unterstützung für Unternehmensgewinne. Wir orientieren uns hierbei an externen verfügbaren Marktschätzungen, eigene Dividenden-Prognosen erstellen wir nicht.

Ein wesentlicher Teil der genannten Risikoprämien in der Assetklasse Aktien konnte über börsennotierte Instrumente (z.B. EUREX) 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).

Direkte Investitionen in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe wurden weiterhin nicht getätigt. Die Barbestände (Cash) des Fonds, die zum Stichtag ungefähr 38 Prozent betragen, wurden auf mehreren Tagesgeldkonten angelegt und dienten vor allem dem Risikomanagement. Negative Verzinsungen wurden dabei für die Risikoreduktion bewusst in Kauf genommen, wobei sich das nach den Zinserhöhungen der EZB mittlerweile zum Positiven geändert hat.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium 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.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse I: -13,51%

Anteilklasse R: -13,97%

Anteilklasse S: -13,47%

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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.837.835,67	100,35
1. Zertifikate EUR	490.950,00 490.950,00	0,70 0,70
2. Derivate	43.424.410,00	61,52
3. Bankguthaben	26.890.929,22	38,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	31.546,45	0,04
II. Verbindlichkeiten	-250.581,22	-0,35
III. Fondsvermögen	70.587.254,45	100,00

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	490.950,00	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	490.950,00	0,70
Zertifikate							EUR	490.950,00	0,70
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.23 ESTX50 3400	DE000DV6ZD62		STK	15.000	32.000	17.000	EUR 32,730	490.950,00	0,70
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	490.950,00	0,70
Derivate							EUR	43.424.410,00	61,52
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	43.424.410,00	61,52
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-824.590,00	-1,17
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -400				-824.590,00	-1,17
Optionsrechte							EUR	44.249.000,00	62,69
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	44.249.000,00	62,69
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 100,00 EUREX		185		Anzahl -400000			EUR 20,730	-8.292.000,00	-11,75
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 90,00 EUREX		185		Anzahl 400000			EUR 26,610	10.644.000,00	15,08
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 115,00 EUREX		185		Anzahl -100000			EUR 16,900	-1.690.000,00	-2,39
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 125,00 EUREX		185		Anzahl -100000			EUR 8,080	-808.000,00	-1,14
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 70,00 EUREX		185		Anzahl 400000			EUR 59,530	23.812.000,00	33,73
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 80,00 EUREX		185		Anzahl -400000			EUR 49,900	-19.960.000,00	-28,28
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 85,00 EUREX		185		Anzahl 500000			EUR 45,090	22.545.000,00	31,94
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 90,00 EUREX		185		Anzahl -500000			EUR 40,310	-20.155.000,00	-28,55
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 100,00 EUREX		185		Anzahl -800000			EUR 21,860	-17.488.000,00	-24,78
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 105,00 EUREX		185		Anzahl 400000			EUR 18,150	7.260.000,00	10,29

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 70,00 EUREX			185	Anzahl 1000000			EUR 45,810	45.810.000,00	64,90
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 75,00 EUREX			185	Anzahl 500000			EUR 41,640	20.820.000,00	29,50
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 80,00 EUREX			185	Anzahl -1000000			EUR 37,540	-37.540.000,00	-53,18
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 85,00 EUREX			185	Anzahl -500000			EUR 33,510	-16.755.000,00	-23,74
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 400000			EUR 29,540	11.816.000,00	16,74
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 100,00 EUREX			185	Anzahl 300000			EUR 20,490	6.147.000,00	8,71
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 105,00 EUREX			185	Anzahl 300000			EUR 17,320	5.196.000,00	7,36
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 110,00 EUREX			185	Anzahl -1400000			EUR 14,310	-20.034.000,00	-28,38
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 115,00 EUREX			185	Anzahl -300000			EUR 11,480	-3.444.000,00	-4,88
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 125,00 EUREX			185	Anzahl -400000			EUR 6,530	-2.612.000,00	-3,70
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 70,00 EUREX			185	Anzahl 100000			EUR 41,360	4.136.000,00	5,86
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 80,00 EUREX			185	Anzahl -100000			EUR 34,020	-3.402.000,00	-4,82
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 800000			EUR 27,040	21.632.000,00	30,65
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 95,00 EUREX			185	Anzahl 700000			EUR 23,730	16.611.000,00	23,53

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 26.890.929,22 38,10

Bankguthaben

EUR 26.890.929,22 38,10

EUR - Guthaben bei:

Bayerische Landesbank München (V)	EUR	10.000.000,00	%	100,000	10.000.000,00	14,17
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	EUR	3.890.929,22	%	100,000	3.890.929,22	5,51
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)	EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	1,42
DZ Bank AG Frankfurt (V)	EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	1,42
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	EUR	11.000.000,00	%	100,000	11.000.000,00	15,58

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 31.546,45 0,04

Zinsansprüche	EUR	31.546,45			31.546,45	0,04
---------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-250.581,22	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-226.202,78				-226.202,78	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.078,44				-6.078,44	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.400,00				-17.400,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	70.587.254,45	100,00 1)
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I									
Anteilwert							EUR	70,10	
Ausgabepreis							EUR	70,10	
Rücknahmepreis							EUR	70,10	
Anzahl Anteile							STK	220.431	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R									
Anteilwert							EUR	67,74	
Ausgabepreis							EUR	69,77	
Rücknahmepreis							EUR	67,74	
Anzahl Anteile							STK	138.942	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK S									
Anteilwert							EUR	89.830,66	
Ausgabepreis							EUR	89.830,66	
Rücknahmepreis							EUR	89.830,66	
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

b) 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 *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Notes 2021(22)	XS2277212432	STK	0	30	
3,0000 % Merrill Lynch B.V. EO-Index Linked MTN 2021(22)	XS2405497194	EUR	0	3.000	

Zertifikate

DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 01.11.22 BrentCr. 55	DE000DV44YB1	STK	0	50.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.22 ESTX50 3900	DE000DV1G4V5	STK	13.000	13.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.11.22 ESTX50 3600	DE000DV0Z6X4	STK	30.000	30.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 23.12.22 ESTX50 3700	DE000HR6JZS8	STK	15.000	45.000	
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 ESTX50 3400	DE000VP5E8V8	STK	15.000	15.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 DVP (EUR), ESTX 50 PR.EUR)	EUR	6.145,90
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	52.252,97

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			2.696,93
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			1.534,56
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			2.250,82
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			2.150,06

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX, FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX)		EUR			41.545,00
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX, FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX, FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.25 EUREX)		EUR			27.555,00

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.

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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	22.678,05	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	34.147,52	0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.564,66	0,08
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	73.390,23	0,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-234.287,39	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-234.287,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.512,91	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.931,53	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.777,06	0,08
- Depotgebühren	EUR	-255,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	44.056,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-26.023,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-25.788,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-227.961,31	-1,03
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-154.571,08	-0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.183.251,67	18,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.204.989,85	-14,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	978.261,83	4,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	823.690,75	3,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-7.214.286,49	-32,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.171.667,33	14,39

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.042.619,16	-18,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.218.928,41	-14,60

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	22.570.100,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.130.878,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.569.683,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.700.562,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	231.086,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.218.928,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.214.286,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.171.667,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	15.451.380,66

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	943.913,75	4,28
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	120.223,00	0,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	823.690,75	3,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	943.913,75	4,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	943.913,75	4,28
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

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
2019	Stück	1.418.651	EUR	157.114.971,37	EUR 110,75
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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	13.866,10	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	20.864,83	0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.103,18	0,07
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	44.834,11	0,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-181.868,19	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-181.868,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.731,14	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.333,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	850,10	0,01
- Depotgebühren	EUR	-141,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.556,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.564,88		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.436,90		
Summe der Aufwendungen		EUR	-187.086,12	-1,34
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-142.252,01	-1,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.558.312,95	18,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.960.035,96	-14,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	598.276,99	4,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	456.024,98	3,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-911.947,21	-6,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.299.511,48	-9,35

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.211.458,69	-15,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.755.433,71	-12,63

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.709.324,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.580.514,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.414.858,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.995.372,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	38.692,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.755.433,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-911.947,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.299.511,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9.412.069,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	355.174,51	2,55
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	-100.850,47	-0,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	456.024,98	3,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	355.174,51	2,55
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	355.174,51	2,55
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

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	
2019	Stück	331.363	EUR	36.052.936,89	EUR	108,80
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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	67.084,29	131,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	101.019,53	198,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	49.005,86	96,28
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	217.109,67	426,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-18,04	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-573.101,36	-1.125,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-573.101,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.655,70	-42,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.664,12	-13,09
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-48.934,07	-96,13
- Depotgebühren	EUR	-643,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.566,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-64.857,31		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-64.268,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-650.373,30	-1.277,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-433.263,62	-851,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.373.703,96	24.309,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.479.916,71	-18.624,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.893.787,25	5.685,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.460.523,63	4.834,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	17.975.686,92	35.315,69
		EUR	-28.010.917,25	-55.031,27

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.035.230,33	-19.715,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.574.706,70	-14.881,55

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	54.709.915,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.537.629,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.537.629,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	126.225,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-7.574.706,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.975.686,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-28.010.917,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	45.723.804,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.460.523,63	4.834,03	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage		EUR	2.460.523,63	4.834,03

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

*) Auflagedatum 26.04.2021

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt
I. Erträge			
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	103.628,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	156.031,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	75.673,70
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	0,00
Summe der Erträge		EUR	335.334,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-28,30
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-989.256,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-989.256,94	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.899,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.928,82
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.306,92
- Depotgebühren	EUR	-1.041,45	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	76.180,34	
- Sonstige Kosten	EUR	-105.445,81	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-104.493,81	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.065.420,73
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-730.086,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	19.115.268,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-14.644.942,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.470.326,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	9.849.453,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-26.138.761,40

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.289.308,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.549.068,82

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 89.989.341,08
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -7.249.022,80
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.984.541,79	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -10.233.564,59	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 396.004,98
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -12.549.068,82
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 9.849.453,22	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -26.138.761,40	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 70.587.254,44

**Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.005.909.120,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

0,70

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

61,52

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

1,13 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,26 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,86 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

11,16

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

85,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

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	70,10
Ausgabepreis	EUR	70,10
Rücknahmepreis	EUR	70,10
Anzahl Anteile	STK	220.431

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	67,74
Ausgabepreis	EUR	69,77
Rücknahmepreis	EUR	67,74
Anzahl Anteile	STK	138.942

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Anteilwert	EUR	89.830,66
Ausgabepreis	EUR	89.830,66
Rücknahmepreis	EUR	89.830,66
Anzahl Anteile	STK	509

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,31 %

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,81 %

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,26 %

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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-26.023,62
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-25.788,06

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	-64.857,31
davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-64.268,85

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

Transaktionskosten	EUR	248.311,17
--------------------	-----	------------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

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 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 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 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 11. April 2023

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 zzgl. Ausgabeaufschlag

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	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse S	EUR

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

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
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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

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

Portfolio Advice GmbH

Postanschrift:

Oberstedter Str. 9a
61440 Oberursel

Telefon (0172) 8 56 07 01
www.portfolio-advice.com