

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2023 für das am 23. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

ATHENA UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Athena UI kombiniert eine langjährige erprobte volatilitätsbasierte Absicherungsstrategie mit einem passiven Aktienmarktinvestment mit dem Ziel weitestgehend marktneutral zum S&P 500 Erträge zu generieren. Der für die Umsetzung dieser Anlagestrategie nicht unmittelbar benötigte Anteil des Fondsvermögens wird in Geldmarktinstrumente sowie kurzlaufende Anleihen mit hoher Bonität angelegt und hat zum Ziel, neben der Erzielung einer Rendite auch als Collateral für anfallende Marginforderungen aus dem Handel der Optionen zu dienen. Der Optionsteil der Strategie soll unter Ausnutzung der Volatilitätsprämie das passive Aktieninvestment durch den Einsatz von börsengehandelten S&P 500 und opportunistisch Euro-Stoxx 50 Indexoptionen absichern und insbesondere in volatilen und schwankungsreichen Marktphasen positive Renditen generieren. Die passive Aktienallokation wiederum soll die Absicherungskosten der Optionsstrategie in schwankungsarmen und absolut positiven Aktienmarktphasen kompensieren. Dadurch soll ein langfristig weitgehend marktneutrales Performanceprofil entstehen, mit erhöhtem Potential dafür, während schwankender Aktienmärkte zu profitieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Jahr 2022 stellte eine Zäsur in der aktuellen Kapitalanlage dar. Insbesondere der hohe Inflationsdruck hat die Notenbanken hinsichtlich ihrer ultralockeren Geldpolitik des letzten Jahrzehnts zur Umkehr gezwungen, was einen drastischen Zinsanstieg im vergangenen Jahr nach sich zog. Insbesondere die Geschwindigkeit des Zinsanstiegs ist bemerkenswert. So hat sich nicht nur die Zinsstrukturkurve von (u.a. deutschen) Staatsanleihen invertiert, sondern auch die Aktienmärkte deutliche Kursrückgänge in Kauf nehmen müssen. Insgesamt schwächte sich das Marktumfeld deutlich ab.

Während die Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2022 noch überwiegend im Zeichen des Russland-Ukraine Konfliktes standen, überwiegen in der zweiten Hälfte eher die anhaltend hohen Inflationsdaten und damit einhergehend drastisch steigende Zinsen. Dieser Zinsanstieg hat auch deutliche Effekte auf die Aktienmärkte. So ist beispielsweise der Spread zwischen der Dividendenrendite des S&P 500 und der 10-jährigen US Treasury Rendite deutlich angestiegen und reduziert dadurch die Attraktivität der Aktien deutlich.

Mit Beginn des Berichtszeitraumes korrigierte der S&P 500 nahezu kontinuierlich und markierte im Oktober sein Verlaufstief des Berichtszeitraums bei 3577 Punkten, womit ein erheblicher Teil seiner Kursgewinne aus dem Jahr 2021 egalisiert wurde. Im Anschluss erholte sich der Aktienindex deutlich und stieg erneut über die 4000 Punkte Marke. Im Berichtszeitraum korrigierte der S&P 500 dennoch um -9,3%.

Der Athena UI Fonds entwickelte sich trotz der Kurskorrekturen an den Aktien- und Anleihemärkten im Berichtszeitraum positiv und konnte von dem nach wie vor erhöhten Schwankungsverhalten der Kapitalmärkte und den erhöhten implizierten Volatilitätslevel der Aktienmärkte profitieren.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. April 2022 bis 31. März 2023)¹⁾

Anteilklasse I: +3,07%

Anteilklasse V: +3,49%

Fondsstruktur	per 31. März 2023		per 31. März 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	38.857.099,00	93,18%	19.703.156,00	76,80%
Fondsanteile	0,00	0,00%	2.324.435,96	9,06%
Optionen	8.054,86	0,02%	63.235,96	0,25%
Futures	95.300,56	0,23%	177.878,65	0,69%
Bankguthaben	2.902.512,12	6,96%	3.485.687,55	13,59%
Zins- und Dividendenansprüche	200.619,40	0,48%	75.611,76	0,29%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.363.032,21	./0,87%	./173.915,74	./0,68%
Fondsvermögen	41.700.553,73	100,00%	25.656.090,14	100,00%

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

Vermögensübersicht zum 31.3.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	42.063.595,48	100,87
1. Anleihen	38.857.099,00	93,18
< 1 Jahr	12.437.607,00	29,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.586.122,00	54,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.833.370,00	9,19
2. Derivate	103.355,42	0,25
3. Bankguthaben	2.902.512,12	6,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	200.628,94	0,48
II. Verbindlichkeiten	./363.041,75	./0,87
III. Fondsvermögen	41.700.553,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						38.857.099,00	93,18
Börsengehandelte Wertpapiere						36.836.451,00	88,34
Verzinsliche Wertpapiere						36.836.451,00	88,34
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0937858271	800	800	0	99,494	795.952,00	1,91
0,0000 % adidas AG Anleihe v.20(20/24)	XS2224621347	600	200	0	95,507	573.042,00	1,37
2,3750 % Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. EO-Medium-Term Notes 13(23)	FR0011439835	300	300	0	99,571	298.713,00	0,72
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 20(20/24)Ser.A	XS2159791990	200	0	0	97,691	195.382,00	0,47
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 15(15/24)	XS1292384960	300	0	0	98,623	295.869,00	0,71
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	400	200	0	95,551	382.204,00	0,92
0,7500 % ASB Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1962595895	500	500	0	97,071	485.355,00	1,16
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.15(25)	DE000A14JYT7	500	500	0	95,605	478.025,00	1,15
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	500	500	0	93,487	467.435,00	1,12
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	300	300	0	94,146	282.438,00	0,68
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-T. Nts 16(17/23)	XS1458405898	500	500	0	99,194	495.970,00	1,19
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1075218799	300	700	700	98,649	295.947,00	0,71
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(25) Ser.138	DE0001053577	200	200	0	94,576	189.152,00	0,45
1,8750 % Berlin, Land Landesch. 13(23)Auszg.407	DE000A1R06T9	500	500	0	99,810	499.050,00	1,20
0,7500 % Berlin, Land Landesch.v.15(23)Auszg.474	DE000A161WS6	500	500	0	99,014	495.070,00	1,19
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1015217703	300	300	0	99,643	298.929,00	0,72
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 18(26)	XS1823246803	500	0	0	94,558	472.790,00	1,13
0,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-T. Notes 16(23)	FR0013204476	300	200	0	98,487	295.461,00	0,71
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	500	500	0	93,950	469.750,00	1,13
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1166201035	400	0	0	95,650	382.600,00	0,92
1,6250 % Brandenburg, Land MTN-LSA v.14(24)	DE000A11QER4	1.000	1.000	0	98,178	981.780,00	2,35
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	500	500	0	98,669	493.345,00	1,18
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6	500	500	0	96,833	484.165,00	1,16
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1991125896	500	500	0	96,343	481.715,00	1,16
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 10(25)	XS0525602339	400	0	0	101,191	404.764,00	0,97
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1956955980	200	500	300	97,306	194.612,00	0,47
2,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1069521083	300	300	0	98,577	295.731,00	0,71
0,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	300	0	0	98,262	294.786,00	0,71
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1844079738	400	0	0	99,429	397.716,00	0,95
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 12(24)	XS0753143709	500	500	0	99,855	499.275,00	1,20

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,0000 % Diageo Finance PLC							
EO-Med.-Term Notes 18(25/25)	XS1896660989	300	300	0	95,515	286.545,00	0,69
0,6000 % DNB Bank ASA							
EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1883911924	200	0	0	98,762	197.524,00	0,47
0,1250 % EssilorLuxottica S.A.							
EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650	500	0	0	93,463	467.315,00	1,12
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC							
EO-Medium-Term Notes 05(25)	XS0222383027	500	500	0	101,673	508.365,00	1,22
0,2500 % Hessen, Land							
Schatzanw. S.1512 v.15(25)	DE000A1RQCP0	1.000	1.000	0	93,989	939.890,00	2,25
0,1250 % Hessen, Land							
Schatzanw. S.1706 v.18(23)	DE000A1RQC85	500	500	0	99,836	499.180,00	1,20
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A.							
EO-Medium-Term Notes 19(24)	FR0013420023	300	300	0	96,099	288.297,00	0,69
1,0000 % ING Groep N.V.							
EO-Med.-Term Notes 18(23)	XS1882544627	200	400	200	98,930	197.860,00	0,47
1,1250 % ING Groep N.V.							
EO-Med.-Term Nts 18(25)	XS1771838494	300	0	0	95,465	286.395,00	0,69
0,6500 % Johnson & Johnson							
EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	400	0	0	97,286	389.144,00	0,93
0,6250 % JPMorgan Chase & Co.							
EO-Medium-T. Nts 16(23/24)	XS1456422135	200	0	0	97,616	195.232,00	0,47
1,1250 % KBC Groep N.V.							
EO-Medium-T. Notes 19(24)	BE0002631126	500	500	0	98,035	490.175,00	1,18
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau							
Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	1.000	500	0	94,040	940.400,00	2,26
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Nts 22(22/24)	FR0014009EI0	500	500	0	97,153	485.765,00	1,16
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg							
MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	300	0	0	96,067	288.201,00	0,69
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank							
Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829	1.000	1.000	0	93,793	937.930,00	2,25
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ							
MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	600	200	0	94,344	566.064,00	1,36
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1362384262	500	0	0	98,275	491.375,00	1,18
0,0000 % LSEG Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 21(21/25)	XS2327298217	500	0	0	93,315	466.575,00	1,12
2,3750 % McDonald's Corp.							
EO-Medium-Term Nts 12(24)	XS0857662448	300	300	0	98,467	295.401,00	0,71
0,1250 % Merck Financial Services GmbH							
MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	500	400	0	93,168	465.840,00	1,12
1,7500 % Morgan Stanley							
EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1379171140	300	300	0	98,078	294.234,00	0,71
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 20(24/24)	XS2170362326	500	0	0	95,560	477.800,00	1,15
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 20(25/25)	XS2263684180	300	0	0	92,450	277.350,00	0,67
0,1250 % Niedersachsen, Land							
Landessch.v.19(25) Ausg.886	DE000A2TR026	500	500	0	94,455	472.275,00	1,13
0,0000 % Niedersachsen, Land							
Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	500	500	0	92,839	464.195,00	1,11
1,1250 % Nordea Bank Abp							
EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1189263400	300	0	0	95,428	286.284,00	0,69
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land							
Landessch.v.14(24) R.1295	DE000NRW23J9	1.000	1.000	0	98,746	987.460,00	2,37
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj							
EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	500	500	300	92,983	464.915,00	1,11
1,1250 % Procter & Gamble Co., The							
EO-Bonds 15(15/23)	XS1314318301	500	500	0	98,807	494.035,00	1,18
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land							
Landessch.v.22 (24)	DE000RLP1346	1.000	1.000	0	97,556	975.560,00	2,34

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC							
EO-Medium-Term Notes 12(24)	XS0863127279	500	0	0	98,819	494.095,00	1,18
0,8750 % Roche Finance Europe B.V.							
EO-Med.-Term Notes 15(15/25)	XS1195056079	500	500	0	96,762	483.810,00	1,16
0,5000 % Saarland, Land							
Landesschatz R.3 v.16(26)	DE000A11P8T2	1.000	1.000	0	92,443	924.430,00	2,22
1,8750 % Sachsen-Anhalt, Land							
Landesch. v.14(24)	DE000A11QP00	1.000	1.000	0	98,626	986.260,00	2,37
0,8750 % Sanofi S.A.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/25)	FR0014009KS6	500	500	0	95,674	478.370,00	1,15
1,1250 % Santander UK PLC							
EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1199439222	500	800	300	95,193	475.965,00	1,14
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land							
Landesschatzanw.v.20(26) A.1	DE000SHFM774	1.000	1.000	0	90,113	901.130,00	2,16
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Medium-T. Notes 20(23)	XS2176534282	400	0	0	99,667	398.668,00	0,96
0,7500 % Société Générale S.A.							
EO-Medium-Term Notes 16(23)	XS1418786890	300	0	0	99,700	299.100,00	0,72
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2156510021	400	0	0	95,360	381.440,00	0,91
0,7500 % Swedbank AB							
EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2167002521	500	300	0	93,937	469.685,00	1,13
0,2000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.							
S2016/01 v.16(26)	DE000A2BPJZ8	1.000	1.000	0	90,655	906.550,00	2,17
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The							
EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1985806600	400	200	0	96,612	386.448,00	0,93
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp.							
EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	400	0	0	90,249	360.996,00	0,87
0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV							
EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1884740041	300	0	0	98,635	295.905,00	0,71
0,0100 % UBS AG							
EO-Medium-Term Nts 21(26)	XS2326546434	300	300	0	89,158	267.474,00	0,64
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Notes 18(25)	XS1873208950	500	0	0	95,218	476.090,00	1,14
0,7500 % Westpac Banking Corp.							
EO-Medium-Term Nts 18(23)	XS1856797300	300	200	0	98,477	295.431,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.020.648,00	4,85
Verzinsliche Wertpapiere						2.020.648,00	4,85
0,7500 % ABB Finance B.V.							
EO-Medium-T. Notes 17(17/24)	XS1613121422	300	300	0	97,251	291.753,00	0,70
1,2500 % Blackrock Inc.							
EO-Nts 15(15/25)	XS1117297785	400	0	0	95,183	380.732,00	0,91
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.							
EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2132337697	400	400	0	96,482	385.928,00	0,93
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc.							
EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1691909920	500	800	300	95,605	478.025,00	1,15
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Nts 20(20/24)	XS2168625460	500	500	300	96,842	484.210,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen²⁾						38.857.099,00	93,18

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

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.3.2023		Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					103.355,42	0,25
Aktienindex-Derivate					103.355,42	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte					95.300,56	0,23
FUTURE E-MINI S+P 500			USD			
INDEX 06.23 CME	352	41			95.300,56	0,23
Optionsrechte					8.054,86	0,02
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					8.054,86	0,02
FUT E S+P EOM 06.23 PUT 28.04.23			Stück			
BP 3700,00 CME	352	./15000		6,250	./86.302,13	./0,21
FUT E S+P EOM 06.23 PUT 28.04.23 BP 3900,00 CME	352	5000		19,000	87.452,82	0,21
FUT E-MI SP W3 06.23 PUT 21.04.23 BP 3400,00 CME	352	20000		1,100	20.252,23	0,05
FUT E-MI SP W3 06.23 PUT 21.04.23 BP 3700,00 CME	352	./40000		3,750	./138.083,40	./0,33
FUT E-MI SP W3 06.23 PUT 21.04.23 BP 3900,00 CME	352	10000		12,500	115.069,50	0,28
FUT MI SP W2 06.23 PUT 14.04.23 BP 3200,00 CME	352	20000		0,300	5.523,34	0,01
FUT MI SP W2 06.23 PUT 14.04.23 BP 3750,00 CME	352	./20000		2,250	./41.425,02	./0,10
FUT MI SP W2 06.23 PUT 14.04.23 BP 3850,00 CME	352	10000		4,450	40.964,74	0,10
FUT MINI S+P WD 06.23 PUT 06.04.23 BP 3300,00 CME	352	20000		0,100	1.841,11	0,00
FUT MINI S+P WD 06.23 PUT 06.04.23 BP 3600,00 CME	352	./10000		0,200	./1.841,11	0,00
FUT MINI S+P WD 06.23 PUT 06.04.23 BP 3940,00 CME	352	5000		1,000	4.602,78	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.902.512,12	6,96
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	2.174.164,53	5,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	USD 791.203,99 728.347,59	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände	200.628,94	0,48
Zinsansprüche	200.619,40	0,48
Sonstige Forderungen	9,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./363.041,75	./0,87
Verwaltungsvergütung	./17.926,22	./0,04
Performance Fee	./240.691,58	./0,58
Verwahrstellenvergütung	./5.688,58	./0,01
Lagerstellenkosten	./3.570,00	./0,01
Prüfungskosten	./12.300,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./1.050,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./81.815,37	./0,20
Fondsvermögen	41.700.553,73	100,00³⁾

ATHENA UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	164.914
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	118,60
Ausgabepreis	EUR	124,53

ATHENA UI Anteilklasse V

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	207.769
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	106,57
Ausgabepreis	EUR	106,57

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,0863000

Marktschlüssel

Terminbörsen
352 = Chicago – CME Globex

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,9500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/23) F	XS1234370127	200	300
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	DE000A14JYV3	500	500
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141	0	200
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	0	200
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(22)	XS1107266782	0	250
3,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2010(25)	XS0524471355	500	500
0,5000 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	BE6305977074	300	300
0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2020(25)	BE6322991462	300	300
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791	200	200
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0991099630	500	500
0,8750 % KBC Groep N.V. EO-Non-Pref. MTN 2018(23)	BE0002602804	0	200
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817	200	400
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1	200	400
0,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1842961440	400	600
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0834367863	0	200
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505104	300	300
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2023/2023)	XS2176715311	500	800
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241	300	300
0,0500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2270150399	0	500
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904	200	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,0000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1428769738	600	600
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	0	200
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0826531120	0	100
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,6250 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1290850707	0	200
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanzw.v.2020(2023) Ser.131	DE0001053502	700	700
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026	0	200
0,4260 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2176687270	0	250
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	BE6307618965	0	300
0,6250 % Hessen, Land Schatzanzw. S.1506 v.2015(2023)	DE000A1RQCH7	500	500
0,6000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	FR0013323722	0	300
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018	0	300
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0820547825	0	200
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1327027998	0	400
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/23)	XS2240133459	500	500
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1529838085	0	300
0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407	DE000NRWQJF6	1.000	1.000
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 20(22)	XS2182049291	0	300
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 20(23)	XS2118276539	500	600
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1788951090	500	500
0,2770 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1586146851	0	200
0,5000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1718306050	0	300
0,3000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409	0	250
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/23)	XS1810806635	300	500
0,1000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2019(19/22)	XS1995748172	0	200
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/23)	XS2115085230	500	500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	4.500	10.000

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

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500) EUR 23.824,40

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S+P 500) EUR 4.860,89

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 06.23 CME, EUR 47.221,82

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.22 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 06.23 CME) EUR 22.214,89

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2022 bis 31.3.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		22.613,64	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		128.829,60	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.088,77	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		238,21	0,00
Summe der Erträge		<u>172.770,22</u>	<u>1,05</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./305.450,85	./1,85
– Verwaltungsvergütung	./134.878,41		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./170.572,44		
3. Verwahrstellenvergütung		./18.131,61	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.848,48	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen		./55.017,12	./0,33
– Depotgebühren	./13.021,32		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./38.111,75		
– Sonstige Kosten	./3.884,05		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./3.845,10		
Summe der Aufwendungen		<u>./386.448,48</u>	<u>./2,34</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./213.678,26</u></u>	<u><u>./1,29</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		13.564.508,98	82,25
2. Realisierte Verluste		./11.530.072,76	./69,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>2.034.436,22</u>	<u>12,33</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.820.757,96	11,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./432.760,32	./2,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./693.033,61	./4,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.125.793,93</u>	<u>./6,82</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>694.964,03</u></u>	<u><u>4,22</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			14.333.121,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			4.715.605,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.362.585,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.646.980,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./185.492,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			694.964,03
davon nicht realisierte Gewinne	./432.760,32		
davon nicht realisierte Verluste	./693.033,61		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>19.558.198,27</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.820.757,96	11,04
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.820.757,96	11,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.820.757,96	11,04
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.028.119,45	12,30
2. Vortrag auf neue Rechnung		./207.361,49	./1,26
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	35.709	3.909.231,26	109,47
2020/2021	116.390	13.050.131,31	112,12
2021/2022	124.561	14.333.121,57	115,07
2022/2023	164.914	19.558.198,27	118,60

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2022 bis 31.3.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		25.546,94	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		145.346,68	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23.850,29	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		269,11	0,00
Summe der Erträge		195.013,02	0,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./339.780,56	./1,63
– Verwaltungsvergütung	./211.219,85		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./128.560,71		
3. Verwahrstellenvergütung		./24.602,99	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.467,51	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		32.540,13	0,16
– Depotgebühren	./18.276,07		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	55.531,85		
– Sonstige Kosten	./4.715,65		
Summe der Aufwendungen		./343.311,63	./1,65
III. Ordentliches Nettoergebnis		./148.298,61	./0,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		15.306.053,00	73,67
2. Realisierte Verluste		./13.013.567,27	./62,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.292.485,73	11,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.144.187,11	10,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./98.380,52	./0,47
		./814.235,91	./3,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./912.616,43	./4,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.231.570,68	5,94
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			11.322.968,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			9.984.039,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.349.409,28		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./17.365.369,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./396.223,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.231.570,68
davon nicht realisierte Gewinne	./98.380,52		
davon nicht realisierte Verluste	./814.235,91		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			22.142.355,46

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.144.187,11	10,33
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.144.187,11	10,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.144.187,11	10,33
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.285.312,05	11,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		./141.124,94	./0,67
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021 (Auflagedatum 24.11.2020)	45.702	4.564.931,95	99,88
2021/2022	109.957	11.322.968,57	102,98
2022/2023	207.769	22.142.355,46	106,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2022 bis zum 31.3.2023		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			48.160,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			274.176,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			44.939,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			0,00
11. Sonstige Erträge			507,32
Summe der Erträge			367.783,24
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			./1,12
2. Verwaltungsvergütung			./645.231,41
– Verwaltungsvergütung	./346.098,26		
– Beratungsvergütung ⁹⁾	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./299.133,15		
3. Verwahrstellenvergütung			./42.734,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./19.315,99
5. Sonstige Aufwendungen			./22.476,99
– Depotgebühren	./31.297,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	17.420,10		
– Sonstige Kosten	./8.599,70		
Summe der Aufwendungen			./729.760,11
III. Ordentliches Nettoergebnis			./361.976,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			28.870.561,98
2. Realisierte Verluste			./24.543.640,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			4.326.921,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			3.964.945,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			./531.140,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			./1.507.269,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.038.410,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.926.534,71
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			25.656.090,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss (netto)			14.699.645,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.711.994,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./22.012.349,91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./581.716,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.926.534,71
davon nicht realisierte Gewinne	./531.140,84		
davon nicht realisierte Verluste	./1.507.269,52		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			41.700.553,73

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 20.823.268,15

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,25

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 23.6.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 Derivate-V

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,17%
größter potenzieller Risikobetrag	5,24%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,84%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,90

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Total Return (USD) (Bloomberg: SPTR INDEX) in EUR	95,00%
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)	5,00%

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilklasse I

Anteilwert	118,60
Ausgabepreis	124,53
Rücknahmepreis	118,60
Anzahl Anteile	Stück 164.914

ATHENA UI Anteilklasse V

Anteilwert	106,57
Ausgabepreis	106,57
Rücknahmepreis	106,57
Anzahl Anteile	Stück 207.769

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,32%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,60%

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,86%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ATHENA UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 389.947,33

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die 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 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ATHENA UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 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. 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 17. Juli 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick**Erstausgabedatum**

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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse V:	Euro 1.000.000,00 ^{5) 6)}

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I / V	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). ⁷⁾
--------------------	--

Währung

Anteilklasse I:	Euro
Anteilklasse V:	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse V:	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A0Q2SF / DE000A0Q2SF3
Anteilklasse V	A2QCX3 / DE000A2QCX37

⁵⁾ Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

⁶⁾ Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

⁷⁾ vgl. Abschnitt B. 17. Verwaltungs- und sonstige Kosten dieses Verkaufsprospektes

Kurzübersicht über die Partner des ATHENA UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

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, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital:

Mio. EUR 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

LeanVal Asset Management AG

Postanschrift:

Bleichstrasse 52
60313 Frankfurt am Main

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

4. Anlageausschuss

Thomas Wiegelmann,
LeanVal Asset Management AG,
Frankfurt am Main

Steffen Kern,
LeanVal Asset Management AG,
Frankfurt am Main

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



Senckenberganlage 19 · 60325 Frankfurt am Main
Telefon: 069/152 05-0 · Telefax: 069/152 05-550