

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ATHENA UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Vermögensübersicht zum 30.9.2025

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Anlageschwerpunkte | | |
| I. Vermögensgegenstände | 74.611.825,20 | 101,43 |
| 1. Anleihen | | |
| < 1 Jahr | 72.173.108,00 | 98,12 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 24.699.666,00 | 33,58 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 34.986.615,00 | 47,56 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 11.283.575,00 | 15,34 |
| | 1.203.252,00 | 1,64 |
| 2. Derivate | 558.899,70 | 0,76 |
| 3. Bankguthaben | 1.562.641,59 | 2,12 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 317.175,91 | 0,43 |
| II. Verbindlichkeiten | .1.053.134,17 | .1,43 |
| III. Fondsvermögen | 73.558.691,03 | 100,00 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 30.9.2025 EUR | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR | Verkäufe / Abgänge EUR | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-----------------------------|--|------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.15(27) | DE000A14JYW1 | 1.400 | 0 | 0 | 97,953 | 1.371.342,00 | 1,86 |
| 0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26) | DE000A14JYZ4 | 1.500 | 0 | 0 | 99,539 | 1.493.085,00 | 2,03 |
| 0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.20(30) | DE000A14JZP2 | 500 | 500 | 0 | 88,372 | 441.860,00 | 0,60 |
| 2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.24(30) | DE000A3H25W0 | 1.200 | 1.200 | 0 | 100,271 | 1.203.252,00 | 1,64 |
| 0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(27) Ser.136 | DE0001053551 | 1.500 | 0 | 0 | 96,650 | 1.449.750,00 | 1,97 |
| 0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(29) Ser.134 | DE0001053536 | 2.000 | 0 | 0 | 91,701 | 1.834.020,00 | 2,49 |
| 0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.16(26)Ausg.487 | DE000A168015 | 1.000 | 0 | 0 | 99,343 | 993.430,00 | 1,35 |
| 0,0100 % Berlin, Land Landessch.v.21(26)Ausg.533 | DE000A3H2Y32 | 1.000 | 0 | 0 | 99,034 | 990.340,00 | 1,35 |
| 1,2500 % Berlin, Land Landessch.v.22(28)Ausg.542 | DE000A3MQYK2 | 2.000 | 0 | 0 | 97,301 | 1.946.020,00 | 2,65 |
| 1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 18(26) XS1823246803 | | 500 | 0 | 0 | 99,393 | 496.965,00 | 0,68 |
| 0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.16(26) | DE000A11QE86 | 1.000 | 0 | 0 | 98,045 | 980.450,00 | 1,33 |
| 0,0100 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.20(27) | DE000A2TR6M3 | 2.000 | 0 | 0 | 96,695 | 1.933.900,00 | 2,63 |
| 0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.246 v.20(27) | DE000A289KZ5 | 2.000 | 0 | 0 | 96,284 | 1.925.680,00 | 2,62 |
| 0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.250 v.20(28) | DE000A289K30 | 500 | 0 | 0 | 93,161 | 465.805,00 | 0,63 |
| 2,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.279 v.25(27) | DE000A30V4C6 | 1.500 | 0 | 0 | 100,304 | 1.504.560,00 | 2,05 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26) | DE0001102408 | 3.000 | 0 | 0 | 98,332 | 2.949.960,00 | 4,01 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26) | DE0001102390 | 3.000 | 0 | 0 | 99,485 | 2.984.550,00 | 4,06 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27) | DE0001102416 | 3.000 | 6.000 | 3.000 | 97,705 | 2.931.150,00 | 3,98 |
| 0,5000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.16(26) DE000A1YCQK7 | | 500 | 0 | 0 | 99,093 | 495.465,00 | 0,67 |
| 0,0100 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.21(28) DE000A2LQPJ6 | | 1.000 | 0 | 0 | 94,047 | 940.470,00 | 1,28 |
| 0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.16(26) | DE000A1RQCY2 | 500 | 0 | 0 | 98,719 | 493.595,00 | 0,67 |
| 0,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1801 v.18(28) | DE000A1RQC93 | 1.000 | 0 | 0 | 95,345 | 953.450,00 | 1,30 |
| 0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2102 v.21(26) | DE000A1RQD35 | 400 | 0 | 0 | 98,590 | 394.360,00 | 0,54 |
| 2,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.2206 v.22(27) | DE000A1RQE5 | 500 | 0 | 0 | 100,813 | 504.065,00 | 0,69 |
| 0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.16(26) | DE000A2BN5X6 | 3.000 | 0 | 0 | 97,961 | 2.938.830,00 | 4,00 |
| 0,0100 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.61 v.21(27) | DE000A3MP5P6 | 1.000 | 0 | 0 | 95,650 | 956.500,00 | 1,30 |
| 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(26) | DE000A3H3E76 | 500 | 0 | 0 | 98,595 | 492.975,00 | 0,67 |
| 2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) | DE000A30VM78 | 1.500 | 0 | 0 | 101,830 | 1.527.450,00 | 2,08 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 30.9.2025 EUR | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR | Verkäufe / Abgänge EUR | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-----------------------------|--|------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 2,7500 % Kreditanst.f Wiederaufbau | | | | | | | |
| MTN-IHS v.24(27) | DE000A383B10 | 1.000 | 0 | 0 | 101,190 | 1.011.900,00 | 1,38 |
| 0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank | | | | | | | |
| Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) | XS2386139732 | 1.000 | 0 | 0 | 92,993 | 929.930,00 | 1,26 |
| 0,0500 % LfA Förderbank Bayern | | | | | | | |
| Inh.-Schv.R.1181 v.19(26) | DE000LFA1818 | 500 | 0 | 0 | 98,200 | 491.000,00 | 0,67 |
| 0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern, Land Landessch.v.20(27) | DE000A254S82 | 1.900 | 0 | 0 | 96,788 | 1.838.972,00 | 2,50 |
| 0,5000 % Niedersachsen, Land | | | | | | | |
| Landessch.v.16(26) Ausg.863 | DE000A2AAWN1 | 600 | 0 | 0 | 98,927 | 593.562,00 | 0,81 |
| 0,0100 % Niedersachsen, Land | | | | | | | |
| Landessch.v.20(27) Ausg.901 | DE000A3H20D1 | 1.000 | 1.000 | 0 | 95,420 | 954.200,00 | 1,30 |
| 0,0100 % Niedersachsen, Land | | | | | | | |
| Landessch.v.21(26) Ausg.903 | DE000A3H2499 | 1.000 | 0 | 0 | 99,079 | 990.790,00 | 1,35 |
| 0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land | | | | | | | |
| Landessch.v.16(26) R.1409 | DE000NRW0JH2 | 800 | 800 | 0 | 99,166 | 793.328,00 | 1,08 |
| 0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land | | | | | | | |
| Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477 | DE000NRW0LN6 | 2.000 | 0 | 0 | 99,186 | 1.983.720,00 | 2,70 |
| 3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land | | | | | | | |
| Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564 | DE000NRW0N91 | 1.500 | 1.000 | 0 | 101,145 | 1.517.175,00 | 2,06 |
| 0,1000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26) | DE000RLP0777 | 500 | 0 | 0 | 98,245 | 491.225,00 | 0,67 |
| 0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26) | DE000RLP0728 | 1.000 | 0 | 0 | 99,596 | 995.960,00 | 1,35 |
| 0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27) | DE000RLP0835 | 1.000 | 0 | 0 | 97,685 | 976.850,00 | 1,33 |
| 3,1250 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26) | DE000RLP1510 | 500 | 0 | 0 | 100,764 | 503.820,00 | 0,68 |
| 3,2500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26) | DE000RLP1502 | 500 | 0 | 0 | 100,724 | 503.620,00 | 0,68 |
| 2,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.25 (27) | DE000RLP1593 | 1.000 | 1.000 | 0 | 100,304 | 1.003.040,00 | 1,36 |
| 2,1000 % Saarland | | | | | | | |
| Landesschatz.R.4 14(27) | DE000A11P8N5 | 1.000 | 0 | 0 | 99,921 | 999.210,00 | 1,36 |
| 2,7500 % Saarland, Land | | | | | | | |
| Landesschatz R.1 v.23(30) | DE000A3H3GK4 | 800 | 0 | 0 | 100,965 | 807.720,00 | 1,10 |
| 0,5000 % Saarland, Land | | | | | | | |
| Landesschatz R.3 v.16(26) | DE000A11P8T2 | 1.800 | 0 | 0 | 98,965 | 1.781.370,00 | 2,42 |
| 2,4500 % Sachsen-Anhalt, Land | | | | | | | |
| Landessch. S.36 v.25(30) | DE000A4DE9Z0 | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,804 | 998.040,00 | 1,36 |
| 0,1250 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.19(29) | DE000A2YNRZ8 | 1.000 | 0 | 0 | 91,792 | 917.920,00 | 1,25 |
| 0,0100 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.21(26) | DE000A3MP7P2 | 1.000 | 0 | 0 | 97,704 | 977.040,00 | 1,33 |
| 0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27) | DE000A2GSCL6 | 1.000 | 0 | 0 | 97,169 | 971.690,00 | 1,32 |
| 3,3750 % Sachsen, Freistaat | | | | | | | |
| Schatzanw. v.23(26)S137 | DE0001789360 | 1.500 | 0 | 0 | 101,192 | 1.517.880,00 | 2,06 |
| 0,3750 % Schleswig-Holstein, Land | | | | | | | |
| Landesschatzanw.v.19(27) A.1 | DE000SHFM659 | 1.000 | 0 | 0 | 97,626 | 976.260,00 | 1,33 |
| 0,5000 % Schleswig-Holstein, Land | | | | | | | |
| Landesschatzanw.v.19(29) A.1 | DE000SHFM675 | 1.000 | 1.000 | 0 | 93,646 | 936.460,00 | 1,27 |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein, Land | | | | | | | |
| Landesschatzanw.v.20(26) A.1 | DE000SHFM774 | 1.400 | 0 | 0 | 97,804 | 1.369.256,00 | 1,86 |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein, Land | | | | | | | |
| Landesschatzanw.v.21(26) A.1 | DE000SHFM824 | 1.100 | 0 | 0 | 97,755 | 1.075.305,00 | 1,46 |
| 0,2000 % Thüringen, Freistaat | | | | | | | |
| Landesschatz.S2016/01 v.16(26)DE000A2BPJZ8 | | 1.000 | 0 | 0 | 97,955 | 979.550,00 | 1,33 |
| 0,5000 % Thüringen, Freistaat | | | | | | | |
| Landesschatz.S2022/01 v.22(29)DE000A3MQQT9 | | 1.500 | 0 | 0 | 93,730 | 1.405.950,00 | 1,91 |

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Markt | Bestand 30.9.2025 EUR | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|------|-------|-----------------------------|--|---|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3,0000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2023/01 v.23(28)DE000A352BS5 | | | 1.000 | 0 | 0 | 101,842 | 1.018.420,00 | 1,38 |
| 0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 21(26) XS2326546434 | | | 300 | 0 | 0 | 98,962 | 296.886,00 | 0,40 |
| 0,0000 % Zürcher Kantonalbank EO-Anl. 21(26) CH1111393000 | | | 2.000 | 700 | 0 | 98,589 | 1.971.780,00 | 2,68 |
| Summe Wertpapiervermögen ¹⁾ | | | | | | | 72.173.108,00 | 98,12 |
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | 558.899,70 | 0,76 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 556.851,65 | 0,76 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | 373.091,33 | 0,51 |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME | | | 352 | 54 | | | 373.091,33 | 0,51 |
| Optionsrechte | | | | | | | 183.760,32 | 0,25 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | 183.760,32 | 0,25 |
| FUT E S+P EOM 12.25 PUT 31.10.25 | | | | Stück | | USD | | |
| BP 5500,00 CME | | | 352 | 9000 | | 4,200 | 32.172,95 | 0,04 |
| FUT E S+P EOM 12.25 PUT 31.10.25 BP 6200,00 CME | | | 352 | ./.27000 | | 16,750 | ./.384.926,38 | ./.0,52 |
| FUT E S+P EOM 12.25 PUT 31.10.25 BP 6550,00 CME | | | 352 | 9000 | | 50,000 | 383.011,32 | 0,52 |
| FUT E-MI SP W3 12.25 PUT 17.10.25 BP 5400,00 CME | | | 352 | 20000 | | 1,200 | 20.427,27 | 0,03 |
| FUT E-MI SP W3 12.25 PUT 17.10.25 BP 6350,00 CME | | | 352 | ./.20000 | | 10,500 | ./.178.738,62 | ./.0,24 |
| FUT E-MI SP W3 12.25 PUT 17.10.25 BP 6550,00 CME | | | 352 | 10000 | | 25,750 | 219.167,59 | 0,30 |
| FUT E-MI SP W4 12.25 PUT 24.10.25 BP 5200,00 CME | | | 352 | 9000 | | 1,650 | 12.639,37 | 0,02 |
| FUT E-MI SP W4 12.25 PUT 24.10.25 BP 6400,00 CME | | | 352 | ./.18000 | | 20,500 | ./.314.069,28 | ./.0,43 |
| FUT E-MI SP W4 12.25 PUT 24.10.25 BP 6600,00 CME | | | 352 | 9000 | | 45,000 | 344.710,19 | 0,47 |
| FUT MI SP W2 12.25 PUT 10.10.25 BP 5300,00 CME | | | 352 | 20000 | | 0,250 | 4.255,68 | 0,01 |
| FUT MI SP W2 12.25 PUT 10.10.25 BP 6300,00 CME | | | 352 | ./.20000 | | 3,600 | ./.61.281,81 | ./.0,08 |
| FUT MI SP W2 12.25 PUT 10.10.25 BP 6500,00 CME | | | 352 | 10000 | | 9,100 | 77.453,40 | 0,11 |
| FUT MINI S+P W1 12.25 PUT 03.10.25 BP 6450,00 CME | | | 352 | ./.5000 | | 1,750 | ./.7.447,44 | ./.0,01 |
| FUT MINI S+P W1 12.25 PUT 03.10.25 BP 6650,00 CME | | | 352 | 5000 | | 8,550 | 36.386,08 | 0,05 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 2.048,05 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | 2.048,05 | 0,00 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME | | | 352 | ./.6.875.000 | | USD 1,180 | 2.048,05 | 0,00 |

¹⁾ Die Wertpapiere und Schuldcheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

| Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | 1.562.641,59 | 2,12 |
| Bankguthaben | | |
| EUR-Guthaben bei: | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | 840.437,55 | 1,14 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | USD 848.517,53 | 722.204,04 |
| | | 0,98 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 317.175,91 | 0,43 |
| Zinsansprüche | 317.175,91 | 0,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | .1.053.134,17 | .1,43 |
| Verwaltungsvergütung | | |
| Performance Fee | | |
| Verwahrstellenvergütung | | |
| Depotgebühren | | 0,00 |
| Prüfungskosten | | |
| Veröffentlichungskosten | | 0,00 |
| Portfoliomanagervergütung | | |
| Variation Margin | | |
| Fondsvermögen | 73.558.691,03 | 100,00²⁾ |
| ATHENA UI Anteilklasse I | | |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück 215.756 | |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR 132,41 | |
| Ausgabepreis | EUR 139,03 | |
| ATHENA UI Anteilklasse V | | |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück 189.940 | |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR 120,02 | |
| Ausgabepreis | EUR 120,02 | |
| ATHENA UI Anteilklasse S | | |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück 146.684 | |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR 104,10 | |
| Ausgabepreis | EUR 104,10 | |
| ATHENA UI USD | | |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück 81.500 | |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | USD 99,84 | |
| Ausgabepreis | USD 99,84 | |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL USD 1 EUR = 1,1749000

Marktschlüssel

Terminbörsen

352 = Chicago – CME Globex

²⁾ 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Käufe / Zugänge EUR | Verkäufe / Abgänge EUR |
|---------------------|------|---------------------|------------------------|
|---------------------|------|---------------------|------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere**

| | | | |
|---|--------------|---|-------|
| 5,7500 % Baden-Württemberg, Land Landesobligationen v.1998(28) R.48 | DE0001040228 | 0 | 900 |
| 0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25) | XS1673096829 | 0 | 1.000 |

Nichtnotierte Wertpapiere³⁾**Verzinsliche Wertpapiere**

| | | | |
|---|--------------|---|-------|
| 0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25) | XS1619312173 | 0 | 400 |
| 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25) | XS2182404298 | 0 | 300 |
| 1,2500 % BlackRock Finance Inc. EO-Notes 15(15/25) | XS1117297785 | 0 | 400 |
| 0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25) | FR0013509726 | 0 | 500 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25) | DE0001102382 | 0 | 3.000 |
| 4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 10(25) | XS0525602339 | 0 | 400 |
| 0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25) | FR0013463650 | 0 | 500 |
| 0,3750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.15(25) | DE000A1YCQD2 | 0 | 1.200 |
| 0,0000 % Hannover.Beteilig.Nieders. mbH Inh.-Schuldenver.v.20(25) | DE000A3E45L8 | 0 | 500 |
| 0,2500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1512 v.15(25) | DE000A1RQCP0 | 0 | 1.000 |
| 0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.18(25) | DE000A2LQKN9 | 0 | 1.000 |
| 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25) | DE000A3MP7J5 | 0 | 1.000 |
| 0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25) | XS2327298217 | 0 | 500 |
| 0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 20(20/25) | XS2102916793 | 0 | 500 |
| 0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881 | DE000A2LQ5H4 | 0 | 400 |
| 0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895 | DE000A289NY2 | 0 | 1.500 |
| 0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(25) R.1502 | DE000NRW0ME3 | 0 | 1.000 |
| 0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25) | XS2171253912 | 0 | 500 |
| 0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.20(25) | DE000A254S41 | 0 | 1.100 |
| 0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.20(25)S128 | DE0001789279 | 0 | 1.500 |
| 0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/25) | FR0014009KS6 | 0 | 500 |
| 1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 20(25) | XS2156510021 | 0 | 400 |
| 0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 20(25) | XS2167002521 | 0 | 500 |
| 0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2015/01 v.15(25) | DE000A14KJ84 | 0 | 500 |

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte**

gekaupte Kontrakte:

(Basiswert[e]: S&P 500) EUR 21.227,74

Währungsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 8.454,74

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Optionsrechte**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate****Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte**

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|---|-----|-----------|
| (Basiswert[e]): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME) | EUR | 80.344,47 |
|---|-----|-----------|

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|---|-----|-----------|
| (Basiswert[e]): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME) | EUR | 40.338,60 |
|---|-----|-----------|

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.

Halbjahresbericht zum 30. September 2025 für ATHENA UI

| Anteilklassenmerkmale im Überblick | | Mindest-anlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag, derzeit (Angabe in %)⁴⁾ | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)⁴⁾ | Ertragsverwendung | Währung |
|---|--|---|---|---|--|----------------|
| Anteilkasse | | | | | | |
| ATHENA UI Anteilkasse I | | keine | 5,000 % | 0,150 % | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |
| ATHENA UI Anteilkasse V | | 1.000.000 | 0,000 % | 0,150 % | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| ATHENA UI Anteilkasse S | | 10.000.000 | 0,000 % | 0,150 % | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| ATHENA UI USD | | 10.000.000 | 0,000 % | 0,300 % | Thesaurierer | USD |

⁴⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,76

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilkasse I

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilwert | 132,41 |
| Ausgabepreis | 139,03 |
| Rücknahmepreis | 132,41 |
| Anzahl Anteile | Stück 215.756 |

ATHENA UI Anteilkasse V

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilwert | 120,02 |
| Ausgabepreis | 120,02 |
| Rücknahmepreis | 120,02 |
| Anzahl Anteile | Stück 189.940 |

ATHENA UI Anteilkasse S

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilwert | 104,10 |
| Ausgabepreis | 104,10 |
| Rücknahmepreis | 104,10 |
| Anzahl Anteile | Stück 146.684 |

ATHENA UI USD

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilwert | USD 99,84 |
| Ausgabepreis | USD 99,84 |
| Rücknahmepreis | USD 99,84 |
| Anzahl Anteile | Stück 81.500 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
 Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Das Sondervermögen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|------------------|---------------------------|
| Anteilkasse I: | 23. Juni 2008 |
| Anteilkasse Q: | Anteilkasse ist aufgelöst |
| Anteilkasse V: | 24. November 2020 |
| Anteilkasse S: | 1. Juli 2024 |
| Anteilkasse USD: | 3. März 2025 |

Erstausgabepreis

| | |
|------------------|---|
| Anteilkasse I: | Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilkasse V: | Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilkasse S: | Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilkasse USD: | US-Dollar 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

| | |
|------------------|----------------|
| Anteilkasse I: | derzeit 5,00 % |
| Anteilkasse V: | derzeit 0,00 % |
| Anteilkasse S: | derzeit 0,00 % |
| Anteilkasse USD: | derzeit 0,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|------------------|---------------------------------------|
| Anteilkasse I: | keine |
| Anteilkasse V: | Euro 1.000.000,00 ^{5) 6)} |
| Anteilkasse S: | Euro 10.000.000,00 ⁵⁾ |
| Anteilkasse USD: | US-Dollar 10.000.000,00 ⁵⁾ |

Verwaltungsvergütung

| | |
|------------------|---------------------|
| Anteilkasse I: | derzeit 0,15 % p.a. |
| Anteilkasse V: | derzeit 0,15 % p.a. |
| Anteilkasse S: | derzeit 0,15 % p.a. |
| Anteilkasse USD: | derzeit 0,30 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung

| | |
|------------------|---------------------|
| Anteilkasse I: | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilkasse V: | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilkasse S: | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilkasse USD: | derzeit 0,05 % p.a. |

Asset Management-Vergütung

| | |
|------------------|---------------------|
| Anteilkasse I: | derzeit 0,95 % p.a. |
| Anteilkasse V: | derzeit 0,50 % p.a. |
| Anteilkasse S: | derzeit 0,85 % p.a. |
| Anteilkasse USD: | derzeit 0,85 % p.a. |

Erfolgsabhängige Vergütung

| | |
|------------------|--|
| Anteilkasse I: | 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). ⁷⁾ |
| Anteilkasse V: | 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). ⁷⁾ |
| Anteilkasse S: | Keine |
| Anteilkasse USD: | Keine |

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

Währung

| | |
|------------------|-----------|
| Anteilkasse I: | Euro |
| Anteilkasse V: | Euro |
| Anteilkasse S: | Euro |
| Anteilkasse USD: | US-Dollar |

Ertragsverwendung

| | |
|------------------|---------------|
| Anteilkasse I: | Ausschüttung |
| Anteilkasse V: | Ausschüttung |
| Anteilkasse S: | Ausschüttung |
| Anteilkasse USD: | Thesaurierung |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

| | |
|------------------|-----------------------|
| Anteilkasse I: | A0Q2SF / DE000A0Q2SF3 |
| Anteilkasse V: | A2QCX3 / DE000A2QCX37 |
| Anteilkasse S: | A40DBV / DE000A40DBV9 |
| Anteilkasse USD: | A40RCZ / DE000A40RCZ8 |

Kurzübersicht über die Partner des ATHENA UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenbergenanlage 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:

EUR Mio. 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:



Europa-Allee 92-96 · 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