KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS
SECURITIES SERVICES

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2025 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 EuroStoxx 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 Fondsmanagement investiert den Großteil des Sondervermögens in Anleihen mit hoher Bonität und kurzer Restlaufzeit. Entsprechend profitierte das Sondervermögen von dem weiterhin erhöhten Zinsniveau am kurzen Ende. Neben dem laufenden Zinsertrag der Anleihen profitierte das Sondervermögen im Berichtszeitraum ebenso von moderaten Kursgewinnen der Anleihen. Im Berichtszeitraum wurde das Segment der Bundesländeranleihen aufgrund der relativen Attraktivität weiter ausgebaut, wohingegen die übrigen Anleiheparameter auf Fondsebene überwiegend konstant blieben. Zusätzlich wurden im Berichtszeitraum Tagesgelder bei Drittbanken angelegt, um von den erhöhten Zinssätzen am kurzen Ende zu profitieren.

In Summe sind zum Ende des Berichtszeitraums 79 einzelne Anleihen mit einer gewichteten durchschnittlichen Restlaufzeit von 1,5 und einem durchschnittlichen Rating von „AA-“ investiert. Die Anleihequote betrug zum Ende des Berichtszeitraums rund 76%, was aufgrund der ausgelagerten Tagesgelder unterhalb des Vorjahres (80%) lag.

Der S&P 500 legte im Berichtszeitraum +7,0% zu, was zu einem positiven Ergebnisbeitrag der Aktienkomponente im Fonds führte. Die Anleihekomponente konnte insgesamt von dem erhöhten Zinsniveau profitieren und im Berichtszeitraum einen positiven Performancebeitrag erwirtschaften. Auch die dritte Renditequelle des Fonds, die Optionskomponente, profitierte insgesamt von dem Marktumfeld und konnte trotz des überwiegend positiven Aktienmarkts im Berichtszeitraum positiv zum Gesamtergebnis beitragen.

Die Aktienkomponente des Sondervermögens lieferte im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zum Gesamtergebnis. Der S&P 500 Index wies während des Kalenderjahres 2024 eine Aufwärtsbewegung auf, die lediglich von kurzen volatilen Korrekturphasen unterbrochen worden ist. So hat der S&P 500 beispielsweise im Sommer 2024 eine zwischenzeitliche Korrektur von rund -8,5% gezeigt. Im Februar 2025 erreichte der S&P 500 Index schließlich ein neues Allzeithoch bei 6144,15 Punkten. Von diesem Hochpunkt setzte der Index jedoch zu einer kontinuierlichen Abverkaufsbewegung an, die erst Mitte März bei 5521 Punkten sein Ende fand. Zum Ende des Berichtszeitraums steht der S&P 500 bei 5611 Punkten.

Die Renditequelle Marktschwankung, die mit einer langjährig bewährten Optionsstrategie auf den S&P 500 umgesetzt wird, konnte lediglich im Zeitraum Juli und August und insbesondere im ersten Quartal 2025 einen positiven Beitrag leisten. So konnte das Fondsmanagement den Anstieg der Volatilität sowie die Korrektur an den Aktienmärkten in diesem Zeitraum im Rahmen der im Sondervermögen umgesetzten Optionsstrategie gewinnbringend nutzen.

Der Athena UI Fonds konnte von dem beschriebenen Umfeld insgesamt profitieren und erzielte im Berichtszeitraum mit elf positiven Monaten in Folge einen positiven absoluten Ertrag. Insbesondere das Zusammenspiel zwischen der negativ zum Aktienmarkt korrelierten Optionsstrategie sowie der Aktien- und Anleihekomponenten funktionierte anhaltend gut. Hierbei kamen dem Fonds das weiterhin erhöhte Zinsniveau, der zwischenzeitliche Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten samt Korrektur und die letztlich in Summe positive Aktienmarktperformance im Berichtszeitraum zugute.

Wesentliche Risiken
Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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 Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
– Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
– Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
– Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
– Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
– Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
(1. April 2024 bis 31. März 2025) [1]

Anteilklasse I:	+5,78%
Anteilklasse V:	+6,11%
Anteilklasse S:	+5,19% (seit 1. Juli 2024)
Anteilklasse USD:	–0,12% (seit 3. März 2025)

Fondsstruktur	**per 31. März 2025**		**per 31. März 2024**	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	81.594.589,00	76,31%	42.121.521,00	80,76%
Optionen	687.181,74	0,64%	73.983,68	0,14%
Futures	./.391.692,90	./.0,37%	131.067,69	0,25%
Festgelder/Termingelder/Kredite	15.000.000,00	14,03%	8.000.000,00	15,34%
Bankguthaben	10.647.953,83	9,96%	2.321.939,16	4,45%
Zins- und Dividendenansprüche	316.263,33	0,30%	205.160,24	0,39%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.924.659,70	./.0,86%	./.696.900,02	./.1,34%
Fondsvermögen	106.929.635,30	100,00%	52.156.771,75	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 31.3.2025

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	**107.854.295,00**	**100,86**
1. Anleihen	81.594.589,00	76,31
< 1 Jahr	30.350.073,00	28,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	38.645.397,00	36,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.599.119,00	11,78
2. Derivate	295.488,84	0,28
3. Bankguthaben	25.246.377,59	23,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	717.839,57	0,67
II. Verbindlichkeiten	**./.924.659,70**	**./.0,86**
III. Fondsvermögen	**106.929.635,30**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**81.594.589,00**	**76,31**
Börsengehandelte Wertpapiere						**78.398.514,00**	**73,32**
Verzinsliche Wertpapiere						**78.398.514,00**	**73,32**
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	400	0	0	99,743	398.972,00	0,37
5,7500 % Baden-Württemberg, Land Landesobl.v.1998(28) R.48	DE0001040228	900	900	0	108,945	980.505,00	0,92
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.15(27)	DE000A14JYW1	1.400	1.400	0	96,888	1.356.432,00	1,27
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.500	500	0	98,630	1.479.450,00	1,38
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	300	0	0	99,676	299.028,00	0,28
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(27) Ser.136	DE0001053551	1.500	1.000	0	95,349	1.430.235,00	1,34
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(29) Ser.134	DE0001053536	2.000	2.000	0	90,132	1.802.640,00	1,69
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.16(26)Ausg.487	DE000A168015	1.000	1.000	0	98,420	984.200,00	0,92
0,0100 % Berlin, Land Landessch.v.21(26)Ausg.533	DE000A3H2Y32	1.000	1.000	0	97,795	977.950,00	0,91
1,2500 % Berlin, Land Landessch.v.22(28)Ausg.542	DE000A3MQYK2	2.000	2.000	0	96,379	1.927.580,00	1,80
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 18(26)	XS1823246803	500	0	0	98,432	492.160,00	0,46
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	500	0	0	99,858	499.290,00	0,47
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.16(26)	DE000A11QE86	1.000	1.000	0	96,959	969.590,00	0,91
0,0100 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.20(27)	DE000A2TR6M3	2.000	2.000	0	95,376	1.907.520,00	1,78
0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.246 v.20(27)	DE000A289KZ5	2.000	2.000	0	94,929	1.898.580,00	1,78
0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.250 v.20(28)	DE000A289K30	500	500	0	91,695	458.475,00	0,43
2,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.279 v.25(27)	DE000A30V4C6	1.500	1.500	0	100,201	1.503.015,00	1,41
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102382	3.000	3.000	0	99,577	2.987.310,00	2,79
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26)	DE0001102390	3.000	3.000	0	98,675	2.960.250,00	2,77
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26)	DE0001102408	3.000	3.000	0	97,358	2.920.740,00	2,73
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0525602339	400	0	0	100,429	401.716,00	0,38
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650	500	0	0	99,606	498.030,00	0,47
0,5000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.16(26)	DE000A1YCQK7	500	0	0	98,099	490.495,00	0,46
0,0100 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.21(28)	DE000A2LQPJ6	1.000	1.000	0	92,485	924.850,00	0,86
0,2500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1512 v.15(25)	DE000A1RQCP0	1.000	0	0	99,577	995.770,00	0,93
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.16(26)	DE000A1RQCY2	500	500	0	97,665	488.325,00	0,46
0,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1801 v.18(28)	DE000A1RQC93	1.000	1.000	0	94,161	941.610,00	0,88
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2102 v.21(26)	DE000A1RQD35	400	400	0	97,349	389.396,00	0,36
2,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.2206 v.22(27)	DE000A1RQEG5	500	500	0	100,594	502.970,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.16(26)	DE000A2BN5X6	3.000	3.000	0	96,770	2.903.100,00	2,71
0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.18(25)	DE000A2LQKN9	1.000	0	0	99,911	999.110,00	0,93
0,0100 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.61 v.21(27)	DE000A3MP5P6	1.000	1.000	0	94,245	942.450,00	0,88
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(26)	DE000A3H3E76	500	500	0	97,445	487.225,00	0,46
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	1.000	0	0	99,464	994.640,00	0,93
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78	1.500	1.500	0	101,340	1.520.100,00	1,42
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.24(27)	DE000A383B10	1.000	1.000	0	101,202	1.012.020,00	0,95
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28)	XS2386139732	1.000	1.000	0	91,303	913.030,00	0,85
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829	1.000	0	0	99,162	991.620,00	0,93
0,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1181 v.19(26)	DE000LFA1818	500	0	0	97,006	485.030,00	0,45
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/25)	XS2327298217	500	0	0	99,969	499.845,00	0,47
0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern, Land Landessch.v.20(27)	DE000A254S82	1.900	900	0	95,497	1.814.443,00	1,70
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	500	0	0	99,287	496.435,00	0,46
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863	DE000A2AAWN1	600	600	0	97,953	587.718,00	0,55
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	DE000A2LQ5H4	400	400	0	99,623	398.492,00	0,37
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	1.500	1.000	0	98,923	1.483.845,00	1,39
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499	1.000	1.000	0	97,859	978.590,00	0,92
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(25) R.1502	DE000NRW0ME3	1.000	0	0	99,771	997.710,00	0,93
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med. T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	2.000	2.000	0	98,107	1.962.140,00	1,83
3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	DE000NRW0N91	500	500	0	101,414	507.070,00	0,47
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	500	0	0	99,276	496.380,00	0,46
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26)	DE000RLP0728	1.000	0	0	98,751	987.510,00	0,92
0,1000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26)	DE000RLP0777	500	500	0	97,062	485.310,00	0,45
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27)	DE000RLP0835	1.000	1.000	0	96,583	965.830,00	0,90
3,1250 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26)	DE000RLP1510	500	500	0	101,071	505.355,00	0,47
3,2500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26)	DE000RLP1502	500	500	0	101,087	505.435,00	0,47
2,1000 % Saarland Landesschatz.R.4 14(27)	DE000A11P8N5	1.000	1.000	0	99,737	997.370,00	0,93
2,7500 % Saarland, Land Landesschatz R.1 v.23(30)	DE000A3H3GK4	800	800	0	100,473	803.784,00	0,75
0,5000 % Saarland, Land Landesschatz R.3 v.16(26)	DE000A11P8T2	1.800	800	0	98,001	1.764.018,00	1,65
0,1250 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.19(29)	DE000A2YNRZ8	1.000	1.000	0	90,291	902.910,00	0,84

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0100 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.21(26)	DE000A3MP7P2	1.000	500	0	96,482	964.820,00	0,90
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	1.000	1.000	0	96,023	960.230,00	0,90
0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.20(25)S128	DE0001789279	1.500	1.500	0	99,206	1.488.090,00	1,39
3,3750 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.23(26)S137	DE0001789360	1.500	1.500	0	101,610	1.524.150,00	1,43
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/25)	FR0014009KS6	500	0	0	99,977	499.885,00	0,47
0,3750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.19(27) A.1	DE000SHFM659	1.000	1.000	0	96,543	965.430,00	0,90
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(26) A.1	DE000SHFM774	1.400	400	0	96,596	1.352.344,00	1,26
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(26) A.1	DE000SHFM824	1.100	1.100	0	96,521	1.061.731,00	0,99
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2156510021	400	0	0	99,930	399.720,00	0,37
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2167002521	500	0	0	99,827	499.135,00	0,47
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2015/01 v.15(25)	DE000A14KJ84	500	500	0	99,777	498.885,00	0,47
0,2000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2016/01 v.16(26)	DE000A2BPJZ8	1.000	0	0	96,820	968.200,00	0,91
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2022/01 v.22(29)	DE000A3MQQT9	1.500	1.500	0	92,436	1.386.540,00	1,30
3,0000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2023/01 v.23(28)	DE000A352BS5	1.000	1.000	0	101,760	1.017.600,00	0,95
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 21(26)	XS2326546434	300	0	0	97,618	292.854,00	0,27
0,0000 % Zürcher Kantonalbank EO-Anl. 21(26)	CH1111393000	1.300	1.300	0	97,177	1.263.301,00	1,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**3.196.075,00**	**2,99**
Verzinsliche Wertpapiere						**3.196.075,00**	**2,99**
1,2500 % BlackRock Finance Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785	400	0	0	99,860	399.440,00	0,37
0,3750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.15(25)	DE000A1YCQD2	1.200	200	0	100,000	1.200.000,00	1,12
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.20(25)	DE000A3E45L8	500	0	0	99,327	496.635,00	0,46
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.20(25)	DE000A254S41	1.100	1.100	0	100,000	1.100.000,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen [2]						81.594.589,00	76,31

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

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.3.2025		Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					**295.488,84**	**0,28**
Aktienindex-Derivate					**410.883,25**	**0,38**
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte					**./.276.298,49**	**./.0,26**
FUTURE E-MINI S+P 500		USD				
INDEX 20.06.25 CME	352	80			./.276.298,49	./.0,26
Optionsrechte					**687.181,74**	**0,64**
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					**687.181,74**	**0,64**
FUT E-MI SP W4 06.25 PUT 25.04.25		Stück				
BP 5400,00 CME	352	./.22000		41,500	./.845.292,10	./.0,79
FUT E-MI SP W4 06.25 PUT 25.04.25 BP 5600,00 CME	352	11000		91,250	929.312,10	0,87
FUT MI SP W2 06.25 PUT 11.04.25 BP 5000,00 CME	352	22000		3,800	77.400,24	0,07
FUT MI SP W2 06.25 PUT 11.04.25 BP 5450,00 CME	352	./.22000		29,000	./.590.686,05	./.0,55
FUT MI SP W2 06.25 PUT 11.04.25 BP 5650,00 CME	352	11000		85,250	868.206,65	0,81
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 02.05.25 BP 5300,00 CME	352	./.33000		37,500	./.1.145.727,25	./.1,07
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 02.05.25 BP 5600,00 CME	352	11000		105,500	1.074.437,55	1,00
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 04.04.25 BP 4500,00 CME	352	22000		0,350	7.128,97	0,01
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 04.04.25 BP 5000,00 CME	352	22000		1,200	24.442,18	0,02
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 04.04.25 BP 5200,00 CME	352	22000		2,250	45.829,09	0,04
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 04.04.25 BP 5500,00 CME	352	./.5500		20,000	./.101.842,42	./.0,10
FUT MINI S+P W1 06.25 PUT 04.04.25 BP 5625,00 CME	352	5500		53,250	271.155,45	0,25
FUT MINI S+P WD 06.25 PUT 17.04.25 BP 4750,00 CME	352	11000		3,900	39.718,54	0,04
FUT MINI S+P WD 06.25 PUT 17.04.25 BP 5450,00 CME	352	./.33000		39,250	./.1.199.194,52	./.1,12
FUT MINI S+P WD 06.25 PUT 17.04.25 BP 5700,00 CME	352	11000		121,000	1.232.293,31	1,15
Devisen-Derivate					**./.115.394,41**	**./.0,11**
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Währungsterminkontrakte					**./.115.394,41**	**./.0,11**
FUTURE CROSS RATE		USD				
EUR/USD 16.06.25 CME	352	./.7.625.000		1,085	./.115.394,41	./.0,11

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**25.246.377,59**	**23,61**
Bankguthaben				
EUR-Guthaben bei:				
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			8.269.482,64	7,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	USD	2.135.244,24	1.976.894,95	1,85
Vorzeitig kündbares Termingeld				
Bayerische Landesbank München (V)			5.000.000,00	4,68
DZ Bank AG Frankfurt (V)			5.000.000,00	4,68
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			5.000.000,00	4,68
Sonstige Vermögensgegenstände			**717.839,57**	**0,67**
Zinsansprüche			316.263,33	0,30
Variation Margin			401.576,24	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.924.659,70**	**./.0,86**
Verwaltungsvergütung			./.73.790,60	./.0,07
Performance Fee			./.512.096,09	./.0,48
Verwahrstellenvergütung			./.7.020,85	./.0,01
Depotgebühren			./.3.570,00	0,00
Prüfungskosten			./.7.500,00	./.0,01
Veröffentlichungskosten			./.1.050,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			./.319.632,16	./.0,30
Fondsvermögen			**106.929.635,30**	**100,00** [3]

ATHENA UI Anteilklasse I		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	228.116
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	133,69
Ausgabepreis	EUR	140,37

ATHENA UI Anteilklasse V		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	337.767
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	120,94
Ausgabepreis	EUR	120,94

ATHENA UI Anteilklasse S		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	262.232
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	105,19
Ausgabepreis	EUR	105,19

ATHENA UI USD		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	86.500
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	99,88
Ausgabepreis	USD	99,88

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 = 1,0801000

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			
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1075218799	0	300
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(25/25)	XS1896660989	0	300
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 05(25)	XS0222383027	0	500
2,3750 % McDonald›s Corp. EO-Medium-Term Nts 12(24)	XS0857662448	0	300
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 20(25/25)	XS2263684180	0	300
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC EO-Medium-Term Notes 12(24)	XS0863127279	0	500
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 15(15/25)	XS1195056079	0	500
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1199439222	0	500
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 17(17/24)	XS1613121422	0	300
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	0	300
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 17(24)	XS1691909920	0	500
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1985806600	0	400
Nichtnotierte Wertpapiere [4]			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	0	600
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 20(20/24)Ser.A	XS2159791990	0	200
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.15(25)	DE000A14JYT7	0	500
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(25) Ser.138	DE0001053577	0	1.000
0,5000 % Berlin, Land Landessch.v.15(2025)Ausg.459	DE000A13R6Z9	0	800
0,0000 % Berlin, Land Landessch.v.16(24)Ausg.489	DE000A168031	600	600
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1166201035	0	400
1,6250 % Brandenburg, Land MTN-LSA v.14(24)	DE000A11QER4	0	1.000
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6	500	1.500
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102374	3.000	3.000
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1991125896	0	500
2,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1069521083	0	300
0,2500 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.1 v.17(25)	DE000A1685U2	300	300
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1903 v.19(24)	DE000A1RQDH5	0	500
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 19(24)	FR0013420023	0	300
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 18(25)	XS1771838494	0	300
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	0	400
1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	0	500
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.15(25)	DE000A14J421	400	1.500
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8	0	500
0,3750 % L›Oréal S.A. EO-Notes 22(22/24)	FR0014009EI0	0	500
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	0	600
0,7000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1150 v.15(25)	DE000LFA1503	0	500
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2132337697	0	400
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 20(24/24)	XS2170362326	0	500
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.19(25) Ausg.886	DE000A2TR026	0	1.000
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1189263400	0	300
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2024) R.1497	DE000NRW0L93	0	1.000
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 20(20/24)	XS2168625460	0	500
1,8750 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.14(24)	DE000A11QP00	0	1.000
0,8750 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2014/02 v.14(24)	DE000A13SJM6	500	500
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Notes 18(25)	XS1873208950	0	500
1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.14(24)	DE000A1R0139	0	400

[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	50.551,41
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte		
gekaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.09.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.12.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.03.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME,	EUR	84.654,98
verkaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.09.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.12.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.03.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME)	EUR	62.438,61

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 1.4.2024 bis 31.3.2025	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		92.663,73	0,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		49.964,28	0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		253.801,87	1,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,37	0,00
Summe der Erträge		396.430,25	1,74
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.26,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.564.533,21	./.2,49
– Verwaltungsvergütung	./.34.922,74		
– Beratungsvergütung	./.287.247,42		
– Asset-Management-Gebühr	./.242.363,05		
3. Verwahrstellenvergütung		./.19.251,40	./.0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.3.412,93	./.0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./.121.288,16	./.0,53
– Depotgebühren	./.11.976,02		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.109.289,10		
– Sonstige Kosten	./.23,04		
Summe der Aufwendungen		./.708.511,88	./.3,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.312.081,63**	**./.1,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		23.282.749,37	102,07
2. Realisierte Verluste		./.21.905.634,15	./.96,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.377.115,22	6,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.065.033,59	4,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.056.016,79	4,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.566.229,72	./.2,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**489.787,07**	**2,15**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.554.820,66**	**6,82**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**20.877.978,09**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.190.082,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.229.218,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.10.039.136,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.125.019,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.554.820,66
davon nicht realisierte Gewinne	1.056.016,79	
davon nicht realisierte Verluste	./.566.229,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**30.497.861,14**

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

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. **Für die Ausschüttung verfügbar**		**1.065.033,59**	**4,67**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.065.033,59	4,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**1.065.033,59**	**4,67**
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.065.033,59	4,67
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	124.561	14.333.121,57	115,07
2022/2023	164.914	19.558.198,27	118,60
2023/2024	165.190	20.877.978,09	126,39
2024/2025	228.116	30.497.861,14	133,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2024 bis 31.3.2025	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		123.883,64	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		66.720,64	0,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		339.143,33	1,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,50	0,00
Summe der Erträge		529.748,12	1,57
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.39,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.608.457,40	./.1,80
– Verwaltungsvergütung	./.45.424,41		
– Beratungsvergütung	./.398.092,04		
– Asset-Management-Gebühr	./.164.940,95		
3. Verwahrstellenvergütung		./.25.239,38	./.0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.5.115,54	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./.185.950,33	./.0,55
– Depotgebühren	./.16.431,13		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.168.396,65		
– Sonstige Kosten	./.1.122,54		
Summe der Aufwendungen		./.824.802,54	./.2,44
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.295.054,43**	**./.0,87**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		31.129.348,00	92,16
2. Realisierte Verluste		./.29.287.337,81	./.86,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.842.010,19	5,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.546.955,77	4,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.438.864,14	4,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.808.497,11	./.2,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**630.367,03**	**1,87**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.177.322,80**	**6,45**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**31.278.793,66**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.726.488,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.248.235,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.21.521.746,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.332.904,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.177.322,80
davon nicht realisierte Gewinne	1.438.864,14	
davon nicht realisierte Verluste	./.808.497,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**40.849.700,65**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**1.546.955,77**	**4,58**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.546.955,77	4,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**1.546.955,77**	**4,58**
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.546.955,77	4,58
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	109.957	11.322.968,57	102,98
2022/2023	207.769	22.142.355,46	106,57
2023/2024	274.424	31.278.793,66	113,98
2024/2025	337.767	40.849.700,65	120,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 31.3.2025	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		69.008,89	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		25.782,68	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		163.168,57	0,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		257.960,13	0,98
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.0,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.146.610,13	./.0,56
– Verwaltungsvergütung	./.19.449,30		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.127.160,83		
3. Verwahrstellenvergütung		./.3.792,10	./.0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.1.067,10	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./.64.885,82	./.0,25
– Depotgebühren	./.4.821,28		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.60.039,91		
– Sonstige Kosten	./.24,63		
Summe der Aufwendungen		./.216.355,51	./.0,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		**41.604,63**	**0,16**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		17.389.629,51	66,31
2. Realisierte Verluste		./.16.482.290,02	./.62,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		907.339,49	3,46
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		948.944,12	3,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.358.584,34	5,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.1.263.552,71	./.4,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**95.031,63**	**0,36**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**1.043.975,75**	**3,98**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		26.639.877,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.047.257,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.4.407.379,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.100.967,30
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		1.043.975,75
davon nicht realisierte Gewinne	1.358.584,34	
davon nicht realisierte Verluste	./.1.263.552,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		**27.582.886,14**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**948.944,12**	**3,62**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		948.944,12	3,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**948.944,12**	**3,62**
1. Der Wiederanlage zugeführt		794.734,98	3,03
2. Vortrag auf neue Rechnung		154.209,14	0,59
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2024/2025 (Auflagedatum 1.7.2024)	262.232	27.582.886,14	105,19

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 3.3.2025 bis zum 31.3.2025	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
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		3.125,50	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		350,42	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.198,39	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		6.674,31	0,08
	in EUR	*6.179,35*	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.5.936,57	./.0,07
– Verwaltungsvergütung	./.761,44		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.5.175,13		
3. Verwahrstellenvergütung		./.229,62	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		3,05	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./.552,59	./.0,01
– Depotgebühren	./.82,57		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.470,02		
– Sonstige Kosten	0,00		
Summe der Aufwendungen		./.6.715,73	./.0,08
	in EUR	*./.6.217,70*	
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.41,42**	**0,00**
	in EUR	*./.38,35*	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.076.939,31	12,45
2. Realisierte Verluste		./.1.099.071,88	./.12,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-22.132,57	-0,26
	in EUR	*./.20.491,22*	
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./.22.173,99	./.0,26
	in EUR	*./.20.529,57*	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		584.599,42	6,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.510.116,57	./.5,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**74.482,85**	**0,86**
	in EUR	*68.959,22*	
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**52.308,86**	**0,60**
	in EUR	*48.429,65*	

Entwicklung des Sondervermögens 2025	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.634.600,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.634.600,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.46.986,59
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		52.308,86
davon nicht realisierte Gewinne	584.599,42	
davon nicht realisierte Verluste	./.510.116,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		**8.639.922,27**
	in EUR	*7.999.187,36*

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**5.152,43**	**0,06**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./.22.173,99	./.0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen [5]		27.326,42	0,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**5.152,43**	**0,06**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.152,43	0,06
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
	in EUR	*0,00*	
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./.22.173,99	./.0,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen [6]		22.173,99	0,26
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		**0,00**	**./.0,00**
	in EUR	*0,00*	

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende USD	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende USD
2025 (Auflagedatum 3.3.2025)	86.500	8.639.922,27	99,88

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

[6]) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2024 bis zum 31.3.2025	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		288.449,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		142.792,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		759.074,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
11. Sonstige Erträge		0,87
Summe der Erträge		1.190.317,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.66,42
2. Verwaltungsvergütung		./.1.325.097,05
– Verwaltungsvergütung	./.100.501,42	
– Beratungsvergütung	./.685.339,46	
– Asset-Management-Gebühr	./.539.256,17	
3. Verwahrstellenvergütung		./.48.495,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.9.592,75
5. Sonstige Aufwendungen		./.372.635,92
– Depotgebühren	./.33.304,88	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.338.160,83	
– Sonstige Kosten	./.1.170,21	
Summe der Aufwendungen		./.1.755.887,62
III. Ordentliches Nettoergebnis		**./.565.569,77**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		72.798.800,60
2. Realisierte Verluste		./.68.692.826,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.105.973,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.540.403,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.394.710,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.3.110.565,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.284.144,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.824.548,86

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**52.156.771,75**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		50.550.708,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	86.518.971,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.35.968.262,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.602.393,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.824.548,86
davon nicht realisierte Gewinne	4.394.710,91	
davon nicht realisierte Verluste	./.3.110.565,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**106.929.635,30**

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest-anlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag, derzeit (Angabe in %) [7]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [7]	Ertragsverwendung	Währung
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
ATHENA UI Anteilklasse S	10.000.000	0,00%	0,150%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ATHENA UI USD	10.000.000	0,00%	0,300%	Thesaurierer	USD

[7]) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 285.340.634,47

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**76,31**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,28**

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	0,08%
größter potenzieller Risikobetrag	3,05%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,83%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,30

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Total Return (USD) (ID: XFI000000408 I BB: SPTR) in EUR	95,00%
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 I BB: VST1MISE)	5,00%

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilklasse I		
Anteilwert		133,69
Ausgabepreis		140,37
Rücknahmepreis		133,69
Anzahl Anteile	Stück	228.116
ATHENA UI Anteilklasse V		
Anteilwert		120,94
Ausgabepreis		120,94
Rücknahmepreis		120,94
Anzahl Anteile	Stück	337.767
ATHENA UI Anteilklasse S		
Anteilwert		105,19
Ausgabepreis		105,19
Rücknahmepreis		105,19
Anzahl Anteile	Stück	262.232
ATHENA UI USD		
Anteilwert	USD	99,88
Ausgabepreis	USD	99,88
Rücknahmepreis	USD	99,88
Anzahl Anteile	Stück	86.500

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,23%
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		1,13%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,79%
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		1,21%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ATHENA UI Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,04%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ATHENA UI USD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,98%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

ATHENA UI Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

ATHENA UI USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	479.999,65

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**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

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 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt “Sonstige Informationen” aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt “Sonstige Informationen” aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen
Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:
– die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

– wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
– anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
– erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

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.

Das Sondervermögen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse I:	23. Juni 2008
Anteilklasse Q:	Anteilklasse ist aufgelöst
Anteilklasse V:	24. November 2020
Anteilklasse S:	1. Juli 2024
Anteilklasse USD:	3. März 2025
Erstausgabepreis	
Anteilklasse I:	Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V:	Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S:	Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse USD:	US-Dollar 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse I:	derzeit 5,00%
Anteilklasse V:	derzeit 0,00%
Anteilklasse S:	derzeit 0,00%
Anteilklasse USD:	derzeit 0,00%
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse V:	Euro 1.000.000,00 [8) 9)]
Anteilklasse S:	Euro 10.000.000,00 [8)]
Anteilklasse USD:	US-Dollar 10.000.000,00 [8)]
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse I:	derzeit 0,15% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,15% p.a.
Anteilklasse S:	derzeit 0,15% p.a.
Anteilklasse USD:	derzeit 0,30% p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse I:	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse S:	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse USD:	derzeit 0,05% p.a.
Asset Management-Vergütung	
Anteilklasse I:	derzeit 0,95% p.a.
Anteilklasse V:	derzeit 0,50% p.a.
Anteilklasse S:	derzeit 0,85% p.a.
Anteilklasse USD:	derzeit 0,85% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse I	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).[10)]
Anteilklasse V	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).[10)]
Anteilklasse S:	Keine
Anteilklasse USD:	Keine

[8)] Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

[9)] Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

[10)] vgl. Abschnitt B. 17. Verwaltungs- und sonstige Kosten dieses Verkaufsprospektes

Währung

Anteilklasse I:	Euro
Anteilklasse V:	Euro
Anteilklasse S:	Euro
Anteilklasse USD:	US-Dollar

Ertragsverwendung

Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse V:	Ausschüttung
Anteilklasse S:	Ausschüttung
Anteilklasse USD:	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I:	A0Q2SF / DE000A0Q2SF3
Anteilklasse V:	A2QCX3 / DE000A2QCX37
Anteilklasse S:	A40DBV / DE000A40DBV9
Anteilklasse 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:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

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:
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:

Universal Investment

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:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

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