

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2024 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

Der S&P 500 legte im Berichtszeitraum +27,9% 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.

Das Fondsmanagement investiert den Großteil des Sondervermögens in Anleihen mit hoher Bonität und kurzer Restlaufzeit. Entsprechend profitierte das Sondervermögen von dem erhöhten Zinsniveau am kurzen Ende in Folge der Zinserhöhungen durch die EZB. Der laufende Ertrag der Anleihen überkompensierte dabei den negativen Einfluss des Zinsanstiegs auf die Marktwerte 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 74 einzelne Anleihen mit einer Gesamtduration von 1,09 und einem durchschnittlichen Rating von "AA-" investiert. Die Anleihequote betrug zum Ende des Berichtszeitraums rund 80%, was aufgrund der Neuanlage der Tagesgelder unterhalb des Vorjahres (93%) lag. Die derivativ umgesetzte Aktienquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 19,9% und damit nahezu unverändert zum Vorjahr.

Die Aktienkomponente des Sondervermögens lieferte im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zum Gesamtergebnis. Der S&P 500 Index erzielte zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst vier Monate in Folge Kursgewinne. Im Zeitraum von April bis Juli stieg der S&P

500 um rund 13,1% bis auf 4.589 Punkte und die US-Inflationsrate ging von rund 5% auf etwa 3% zurück, ehe eine wieder anziehenden US-Inflationsrate über den Sommer für eine Korrektur an den Aktienmärkten sorgte. Der S&P 500 Index gab in den drei folgenden Monaten in Summe über 10% ab und egalisierte bis Ende Oktober nahezu die gesamten seit Beginn des Berichtszeitraums erzielten Kursgewinne. Seit dem Tiefstand Ende Oktober setzte der S&P 500 zu einer anhaltenden Aufwärtsbewegung an und beendete den Berichtszeitraum in Summe mit einem Plus in Höhe von 27,6%.

Die Renditequelle Marktschwankung, die mit einer langjährig bewährten Optionsstrategie umgesetzt wird, konnte lediglich im Zeitraum Juli bis Oktober 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 zwölf 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 gestiegene Zinsniveau, der zwischenzeitliche Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten samt Korrektur und die letztlich deutlich 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 2023 bis 31. März 2024) ¹⁾

Anteilkategorie I: +6,57%

Anteilkategorie V: +6,95%

Fondsstruktur	per 31. März 2024		per 31. März 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	42.121.521,00	80,76%	38.857.099,00	93,18%
Optionen	73.983,68	0,14%	8.054,86	0,02%
Futures	131.067,69	0,25%	95.300,56	0,23%
Festgelder/Termingelder/Kredite	8.000.000,00	15,34%	0,00	0,00%
Bankguthaben	2.321.939,16	4,45%	2.902.512,12	6,96%
Zins- und Dividendenansprüche	205.160,24	0,39%	200.619,40	0,48%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.696.900,02	./1,34%	./363.032,21	./0,87%
Fondsvermögen	52.156.771,75	100,00%	41.700.553,73	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 31.3.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	52.853.681,31	101,34
1. Anleihen	42.121.521,00	80,76
< 1 Jahr	20.415.101,00	39,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.329.955,00	38,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.376.465,00	2,64
2. Derivate	205.051,37	0,39
3. Bankguthaben	10.321.939,16	19,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	205.169,78	0,39
II. Verbindlichkeiten	./696.909,56	./1,34
III. Fondsvermögen	52.156.771,75	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						42.121.521,00	80,76
Börsengehandelte Wertpapiere						38.064.771,00	72,98
Verzinsliche Wertpapiere						38.064.771,00	72,98
0,0000 % adidas AG Anleihe v.20(20/24)	XS2224621347	600	0	0	98,341	590.046,00	1,13
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 20(20/24)Ser.A	XS2159791990	200	0	0	99,032	198.064,00	0,38
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	400	0	0	97,207	388.828,00	0,75
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.15(25)	DE000A14JYT7	500	0	0	97,742	488.710,00	0,94
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.000	500	0	95,627	956.270,00	1,83
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	300	0	0	96,733	290.199,00	0,56
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1075218799	300	0	0	99,673	299.019,00	0,57
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(25) Ser.138	DE0001053577	1.000	800	0	97,284	972.840,00	1,87
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(27) Ser.136	DE0001053551	500	500	0	91,775	458.875,00	0,88
0,5000 % Berlin, Land Landessch.v.15(25)Ausg.459	DE000A13R6Z9	800	800	0	97,481	779.848,00	1,50
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 18(26)	XS1823246803	500	0	0	96,086	480.430,00	0,92
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	500	0	0	96,857	484.285,00	0,93
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1166201035	400	0	0	98,128	392.512,00	0,75
1,6250 % Brandenburg, Land MTN-LSA v.14(24)	DE000A11QER4	1.000	0	0	99,672	996.720,00	1,91
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6	1.000	500	0	98,561	985.610,00	1,89
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-T. Notes 19(24)	XS1991125896	500	0	0	99,701	498.505,00	0,96
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0525602339	400	0	0	100,894	403.576,00	0,77
2,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1069521083	300	0	0	99,803	299.409,00	0,57
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-T. Notes 18(25/25)	XS1896660989	300	0	0	97,363	292.089,00	0,56
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650	500	0	0	96,291	481.455,00	0,92
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-T. Notes 05(25)	XS0222383027	500	0	0	100,572	502.860,00	0,96
0,3750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.15(25)	DE000A1YCQD2	1.000	1.000	0	97,016	970.160,00	1,86
0,5000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.16(26)	DE000A1YCQK7	500	500	0	94,963	474.815,00	0,91
0,2500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1512 v.15(25)	DE000A1RQCP0	1.000	0	0	96,427	964.270,00	1,85
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1903 v.19(24)	DE000A1RQDH5	500	500	0	98,832	494.160,00	0,95
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-T. Notes 19(24)	FR0013420023	300	0	0	99,554	298.662,00	0,57
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 18(25)	XS1771838494	300	0	0	97,856	293.568,00	0,56
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	400	0	0	99,594	398.376,00	0,76
1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL, SH Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	500	500	0	98,742	493.710,00	0,95

Vermögensaufstellung zum 31.3.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL, SH Ländersch.Nr.47 v.15(25)	DE000A14J421	1.100	1.100	0	97,519	1.072.709,00	2,06
0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL, SH Ländersch.Nr.54 v.18(25)	DE000A2LQKN9	1.000	1.000	0	96,915	969.150,00	1,86
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8	500	500	0	99,051	495.255,00	0,95
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	1.000	0	0	96,208	962.080,00	1,84
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	300	0	0	99,464	298.392,00	0,57
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829	1.000	0	0	96,121	961.210,00	1,84
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	600	0	0	97,322	583.932,00	1,12
0,7000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1150 v.15(25)	DE000LFA1503	500	500	0	97,771	488.855,00	0,94
0,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1181 v.19(26)	DE000LFA1818	500	500	0	93,360	466.800,00	0,89
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Med.-T. Notes 21(21/25)	XS2327298217	500	0	0	96,318	481.590,00	0,92
2,3750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 12(24)	XS0857662448	300	0	0	99,101	297.303,00	0,57
0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern, Land Landesch.v.20(27)	DE000A254S82	1.000	1.000	0	91,759	917.590,00	1,76
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	500	0	0	95,902	479.510,00	0,92
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-T. Nts 20(24/24)	XS2170362326	500	0	0	97,883	489.415,00	0,94
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-T. Nts 20(25/25)	XS2263684180	300	0	0	94,825	284.475,00	0,55
0,1250 % Niedersachsen, Land Landesch.v.19(25) Ausg.886	DE000A2TR026	1.000	500	0	96,969	969.690,00	1,86
0,0000 % Niedersachsen, Land Landesch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	500	0	0	95,501	477.505,00	0,92
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1189263400	300	0	0	97,785	293.355,00	0,56
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.20(25) R.1502	DE000NRW0ME3	1.000	1.000	0	96,402	964.020,00	1,85
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	500	0	0	95,881	479.405,00	0,92
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.16 (26)	DE000RLP0728	1.000	1.000	0	95,880	958.800,00	1,84
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC EO-Medium-T. Notes 12(24)	XS0863127279	500	0	0	99,303	496.515,00	0,95
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-T. Notes 15(15/25)	XS1195056079	500	0	0	97,700	488.500,00	0,94
0,5000 % Saarland, Land Landesschatz R.3 v.16(26)	DE000A11P8T2	1.000	0	0	94,729	947.290,00	1,82
1,8750 % Sachsen-Anhalt, Land Landesch. v.14(24)	DE000A11QP00	1.000	0	0	99,947	999.470,00	1,92
0,0100 % Sachsen-Anhalt, Land Landesch. v.21(26)	DE000A3MP7P2	500	500	0	92,755	463.775,00	0,89
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/25)	FR0014009KS6	500	0	0	97,338	486.690,00	0,93
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1199439222	500	0	0	97,498	487.490,00	0,93
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(26) A.1	DE000SHFM774	1.000	0	0	92,857	928.570,00	1,78
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2156510021	400	0	0	97,244	388.976,00	0,75

Vermögensaufstellung zum 31.3.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2167002521	500	0	0	96,807	484.035,00	0,93
0,2000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S16/01 v.16(26)	DE000A2BPJZ8	1.000	0	0	93,304	933.040,00	1,79
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-T. Notes 19(24)	XS1985806600	400	0	0	99,782	399.128,00	0,77
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-T. Notes 20(26)	XS2102948994	400	0	0	93,552	374.208,00	0,72
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 21(26)	XS2326546434	300	0	0	93,402	280.206,00	0,54
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Notes 18(25)	XS1873208950	500	0	0	97,650	488.250,00	0,94
1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.14(24)	DE000A1R0139	400	400	0	99,929	399.716,00	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.556.750,00	4,90
Verzinsliche Wertpapiere						2.556.750,00	4,90
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 17(17/24)	XS1613121422	300	0	0	99,624	298.872,00	0,57
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785	400	0	0	97,657	390.628,00	0,75
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-T. Notes 20(24)	XS2132337697	400	0	0	99,455	397.820,00	0,76
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1691909920	500	0	0	98,461	492.305,00	0,94
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.20(25)	DE000A3E45L8	500	500	0	95,751	478.755,00	0,92
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 20(20/24)	XS2168625460	500	0	0	99,674	498.370,00	0,96
Nichtnotierte Wertpapiere						1.500.000,00	2,88
Verzinsliche Wertpapiere						1.500.000,00	2,88
0,0000 % L'Oréal S.A. EO-Notes 22(22/24)	FR0014009E10	500	0	0	100,000	500.000,00	0,96
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(24) R.1497	DE000NRW0L93	1.000	1.000	0	100,000	1.000.000,00	1,92
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						42.121.521,00	80,76

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

Vermögensaufstellung zum 31.3.2024 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.3.2024		Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					205.051,37	0,39
Aktienindex-Derivate					205.051,37	0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte					131.067,69	0,25
FUTURE E-MINI S+P 500			USD			
INDEX 21.06.24 CME	352	42			131.067,69	0,25
Optionsrechte					73.983,68	0,14
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					73.983,68	0,14
FUT E-MI SP W3 06.24 PUT			Stück			
19.04.24 BP 4000,00 CME	352	11600		0,750	8.056,30	0,02
FUT E-MI SP W3 06.24 PUT 19.04.24 BP 5080,00 CME	352	./11600		8,600	./92.378,92	./0,18
FUT E-MI SP W3 06.24 PUT 19.04.24 BP 5200,00 CME	352	5800		20,750	111.445,50	0,21
FUT E-MI SP W4 06.24 PUT 26.04.24 BP 4300,00 CME	352	5800		1,550	8.324,84	0,02
FUT E-MI SP W4 06.24 PUT 26.04.24 BP 5000,00 CME	352	./8700		8,350	./67.270,12	./0,13
FUT E-MI SP W4 06.24 PUT 26.04.24 BP 5200,00 CME	352	2900		28,500	76.534,86	0,15
FUT MI SP W2 06.24 PUT 12.04.24 BP 4200,00 CME	352	23200		0,550	11.815,91	0,02
FUT MI SP W2 06.24 PUT 12.04.24 BP 5020,00 CME	352	./11600		3,150	./33.836,47	./0,06
FUT MI SP W2 06.24 PUT 12.04.24 BP 5140,00 CME	352	5800		7,400	39.744,42	0,08
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 03.05.24 BP 4000,00 CME	352	5800		1,400	7.519,21	0,01
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 03.05.24 BP 5000,00 CME	352	./17400		12,250	./197.379,39	./0,38
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 03.05.24 BP 5200,00 CME	352	5800		37,500	201.407,54	0,39
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 05.04.24 BP 4400,00 CME	352	11600		0,200	2.148,35	0,00
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 05.04.24 BP 4920,00 CME	352	./17400		0,500	./8.056,30	./0,02
FUT MINI S+P W1 06.24 PUT 05.04.24 BP 5100,00 CME	352	5800		1,100	5.907,95	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.3.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	10.321.939,16	19,79
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Bayerische Landesbank München (V)	4.000.000,00	7,67
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	881.869,96	1,69
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	4.000.000,00	7,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	USD 1.555.130,73	1.440.069,20 2,76
Sonstige Vermögensgegenstände	205.169,78	0,39
Zinsansprüche	205.160,24	0,39
Sonstige Forderungen	9,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./696.909,56	./1,34
Verwaltungsvergütung	./23.957,67	./0,05
Performance Fee	./564.711,27	./1,08
Verwahrstellenvergütung	./5.701,92	./0,01
Lagerstellenkosten	./3.490,66	./0,01
Prüfungskosten	./14.958,33	./0,03
Veröffentlichungskosten	./1.038,33	0,00
Portfoliomanagervergütung	./83.051,38	./0,16
Fondsvermögen	52.156.771,75	100,00³⁾

ATHENA UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	165.190
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	126,39
Ausgabepreis	EUR	132,71

ATHENA UI Anteilklasse V

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	274.424
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	113,98
Ausgabepreis	EUR	113,98

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,0799000

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			
2,3750 % Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. EO-Medium-Term Notes 13(23)	FR0011439835	0	300
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 14(24)	XS1015217703	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS1956955980	0	200
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 12(24)	XS0753143709	0	500
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 13(23)	XS0937858271	0	800
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 15(15/24)	XS1292384960	0	300
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1962595895	0	500
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 16(17/23)	XS1458405898	0	500
1,8750 % Berlin, Land Landessch. 13(23)Ausg.407	DE000A1R06T9	0	500
0,7500 % Berlin, Land Landessch.v.15(23)Ausg.474	DE000A161WS6	0	500
0,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 16(23)	FR0013204476	0	300
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	0	500
0,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	0	300
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1844079738	0	400
0,6000 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1883911924	0	200
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1706 v.18(23)	DE000A1RQC85	0	500
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Notes 18(23)	XS1882544627	0	200
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 16(23/24)	XS1456422135	0	200
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 19(24)	BE0002631126	0	500
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1362384262	0	500
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1379171140	0	300
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(24) R.1295	DE000NRW23J9	0	1.000
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 15(15/23)	XS1314318301	0	500
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.22 (24)	DE000RLP1346	0	1.000
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 20(23)	XS2176534282	0	400
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 16(23)	XS1418786890	0	300
0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1884740041	0	300
0,7500 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 18(23)	XS1856797300	0	300

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

28.099,95

⁴⁾ 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 03.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME)	EUR	27.782,61
----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]:	FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.24 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 09.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 12.23 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 21.06.24 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME)	EUR	16.774,83
----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

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 1.4.2023 bis 31.3.2024	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		74.923,57	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		101.221,58	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		70.923,83	0,43
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		23,56	0,00
Summe der Erträge		247.092,53	1,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./77,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./500.364,30	./3,03
– Verwaltungsvergütung	./311.039,68		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./189.324,62		
3. Verwahrstellenvergütung		./34.319,85	./0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.689,90	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./14.218,94	./0,09
– Depotgebühren	./11.347,69		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./2.810,03		
– Sonstige Kosten	./61,22		
Summe der Aufwendungen		./553.670,46	./3,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		./306.577,93	./1,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		7.793.745,98	47,18
2. Realisierte Verluste		./6.704.819,47	./40,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.088.926,51	6,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		782.348,59	4,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		93.298,12	0,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		415.198,70	2,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		508.496,82	3,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.290.845,41	7,80
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			19.558.198,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			37.215,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.247.920,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.210.704,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./8.281,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.290.845,41
davon nicht realisierte Gewinne	93.298,12		
davon nicht realisierte Verluste	415.198,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			20.877.978,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		574.639,97	3,47
1. Vortrag aus Vorjahr		./.207.708,62	./.1,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		782.348,59	4,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		574.639,97	3,47
1. Der Wiederanlage zugeführt		574.639,97	3,47
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
2020/2021	116.390	13.050.131,31	112,12
2021/2022	124.561	14.333.121,57	115,07
2022/2023	164.914	19.558.198,27	118,60
2023/2024	165.190	20.877.978,09	126,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2023 bis 31.3.2024	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		112.129,54	0,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		151.495,88	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		106.130,04	0,39
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		35,22	0,00
Summe der Erträge		369.790,68	1,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./97,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./550.035,18	./2,01
– Verwaltungsvergütung	./421.926,17		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./128.109,01		
3. Verwahrstellenvergütung		./43.484,76	./0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.005,03	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./123.644,62	./0,45
– Depotgebühren	./14.529,87		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./109.035,55		
– Sonstige Kosten	./79,20		
Summe der Aufwendungen		./723.266,96	./2,64
III. Ordentliches Nettoergebnis		./353.476,29	./1,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		11.662.205,69	42,50
2. Realisierte Verluste		./10.031.605,90	./36,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.630.599,79	5,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1277.123,51	4,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		187.859,59	0,68
		379.161,77	1,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		567.021,36	2,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.844.144,87	6,71
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			22.142.355,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			7.414.802,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.840.838,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.426.036,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./122.509,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.844.144,87
davon nicht realisierte Gewinne	187.859,59		
davon nicht realisierte Verluste	379.161,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			31.278.793,66

Jahresbericht zum 31. März 2024 für ATHENA UI
Anteilklasse V

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.090.724,12	3,98
1. Vortrag aus Vorjahr		./186.399,39	./0,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.277.123,51	4,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.090.724,12	3,98
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.090.724,12	3,98
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
2020/2021	45.702	4.564.931,95	99,88
2021/2022	109.957	11.322.968,57	102,98
2022/2023	207.769	22.142.355,46	106,57
2023/2024	274.424	31.278.793,66	113,98

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2023 bis zum 31.3.2024	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		187.053,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		252.717,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		177.053,87
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		58,77
Summe der Erträge		616.883,21
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./174,85
2. Verwaltungsvergütung		./1.050.399,48
– Verwaltungsvergütung	./732.965,85	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./317.433,63	
3. Verwahrstellenvergütung		./77.804,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.694,93
5. Sonstige Aufwendungen		./137.863,55
– Depotgebühren	./25.877,56	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./111.845,57	
– Sonstige Kosten	./140,42	
Summe der Aufwendungen		./1.276.937,42
III. Ordentliches Nettoergebnis		./660.054,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		19.455.951,68
2. Realisierte Verluste		./16.736.425,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.719.526,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.059.472,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		281.157,71
		794.360,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.075.518,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.134.990,28
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		41.700.553,73
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		7.452.018,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.088.759,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.636.741,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./130.790,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.134.990,28
davon nicht realisierte Gewinne	281.157,71	
davon nicht realisierte Verluste	794.360,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		52.156.771,75

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme EUR	Ausgabeaufschlag, derzeit (Angabe in %) ⁵⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁵⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ATHENA UI Anteilklasse I	keine	5,000%	0,300%	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ATHENA UI Anteilklasse V	1.000.000	0,000%	0,200%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 55.256.770,81

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 80,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,39

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	0,09%
größter potenzieller Risikobetrag	1,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,38%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,17

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Total Return (USD) (ID: XF100000408 BB: SPTR) in EUR	95,00%
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 BB: VST1MISE)	5,00%

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilklasse I

Anteilwert	126,39
Ausgabepreis	132,71
Rücknahmepreis	126,39
Anzahl Anteile	Stück 165.190

ATHENA UI Anteilklasse V

Anteilwert	113,98
Ausgabepreis	113,98
Rücknahmepreis	113,98
Anzahl Anteile	Stück 274.424

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.

⁵⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,37%

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 1,38%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,92%

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 1,46%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ATHENA UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 295.387,08

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 84,3

davon feste Vergütung in Mio. EUR 75,0

davon variable Vergütung in Mio. EUR 9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG 998

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 4,8

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,9

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante 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 2. April 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

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 Gesamttrendite-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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse V:	Euro 1.000.000,00 ^{6) 7)}

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I / V	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). ⁸⁾
--------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Währung

Anteilklasse I:	Euro
Anteilklasse V:	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse V:	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A0Q2SF / DE000A0Q2SF3
Anteilklasse V	A2QCX3 / DE000A2QCX37

⁶⁾ Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

⁷⁾ Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

⁸⁾ vgl. Abschnitt B. 17. Verwaltungs- und sonstige Kosten dieses Verkaufsprospektes

Kurzübersicht über die Partner des ATHENA UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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



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

VERWAHRSTELLE:



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