KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2026

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS
SECURITIES SERVICES

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2026 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 hoher Bonität mit kurzer Restlaufzeit. Entsprechend profitierte das Sondervermögen von den laufenden Zinserträgen. Der Anstieg des Zinsniveaus bei kurzlaufenden Bundesanleihen führte im Berichtszeitraum zwar zu Kursverlusten, deren Einfluss aufgrund der kurzen Zinsbindung jedoch insgesamt überschaubar blieb.

Im Berichtszeitraum wurden die bei Drittbanken gehaltenen Tagesgelder vollständig aufgelöst.

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Sondervermögen in insgesamt 52 Einzelanleihen investiert. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit betrug 1,6 Jahre, das durchschnittliche Rating lag bei AAA. Die Anleihequote belief sich auf rund 92% und lag damit aufgrund der aufgelösten Tagesgelder über dem Vorjahreswert von 76%.

Die Anleihekomponente erwirtschaftete trotz des gestiegenen Zinsniveaus und der damit verbundenen Kursverluste einen positiven Performancebeitrag, da sie von den laufenden Erträgen des weiterhin attraktiven Zinsniveaus profitieren konnte.

Der S&P 500 Index verzeichnete im Berichtszeitraum in USD einen Wertzuwachs von 17,4%, woraus ein positiver Ergebnisbeitrag der Aktienkomponente resultierte. Nach einem deutlichen Rückgang der Aktienmärkte im April 2025 infolge der Ankündigung neuer Strafzölle durch Donald Trump setzte ab Mai eine nachhaltige Erholung ein. Unterstützt durch die spätere Rücknahme beziehungsweise Abschwächung der angekündigten Maßnahmen verzeichneten die Märkte bis einschließlich Oktober 2025 eine überwiegend positive Entwicklung. Nach einem zwischenzeitlichen Rücksetzer im November 2025 tendierte der US-Aktienmarkt in den verbleibenden Monaten des Berichtszeitraums weitgehend seitwärts.

Die dritte Renditequelle des Fonds, die Renditequelle Marktschwankung, wird mittels einer langjährig bewährten Optionsstrategie auf den S&P 500 Index umgesetzt. Insgesamt leistete die Optionskomponente einen negativen Beitrag zur Gesamtperformance des Sondervermögens. Während die überwiegend positiven Aktienmarktphasen zu Beginn des Berichtszeitraums belastend wirkten, profitierte die Strategie insbesondere im März 2026 vom deutlichen Anstieg der Volatilität infolge des Iran-Konflikts und der damit verbundenen Korrektur an den Aktienmärkten. Auch im November 2025 sowie im Februar 2026 konnten positive Ergebnisbeiträge erzielt werden. Das Fondsmanagement nutzte die in diesen Zeiträumen gestiegene Volatilität sowie die Kursrückgänge an den Aktienmärkten im Rahmen der Optionsstrategie erfolgreich aus.

Der Athena UI Fonds konnte von dem beschriebenen Marktumfeld profitieren und erzielte im Berichtszeitraum einen positiven absoluten Ertrag. Maßgeblich hierfür waren die laufenden Erträge aus den gehaltenen Anleihen sowie die insgesamt positive Entwicklung der Aktienmärkte. Der zwischenzeitliche Anstieg der Volatilität und die damit verbundenen Marktkorrekturen konnten zwar phasenweise gewinnbringend genutzt werden, der Ergebnisbeitrag der Optionskomponente blieb über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet jedoch negativ.

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 ein-

treten. 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 2025 bis 31. März 2026) [1)]

ATHENA UI Anteilklasse I:	1,52 %
ATHENA UI Anteilklasse V:	1,82 %
ATHENA UI Anteilklasse S:	2,00 %
ATHENA UI USD:	4,15 %

Fondsstruktur	**per 31. März 2026**		**per 31. März 2025**	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	54.295.839,00	92,02%	81.594.589,00	76,31%
Optionen	522.003,29	0,88%	687.181,74	0,64%
Futures	./.86.698,20	./.0,15%	./.391.692,90	./.0,37%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	15.000.000,00	14,03%
Bankguthaben	4.553.069,32	7,72%	10.647.953,83	9,96%
Zins- und Dividendenansprüche	222.862,47	0,38%	316.263,33	0,30%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.503.768,39	./.0,85%	./.924.659,70	./.0,86%
Fondsvermögen	59.003.307,48	100,00 %	106.929.635,30	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 31.3.2026

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	**59.588.991,51**	**100,99**
1. Anleihen	54.295.839,00	92,02
< 1 Jahr	24.581.083,00	41,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.062.583,00	35,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.652.173,00	14,66
2. Derivate	435.305,09	0,74
3. Bankguthaben	4.444.671,61	7,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	413.175,81	0,70
II. Verbindlichkeiten	**./.585.684,02**	**./.0,99**
III. Fondsvermögen	**59.003.307,48**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.3.2026 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2026 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**54.295.839,00**	**92,02**
Börsengehandelte Wertpapiere						**54.295.839,00**	**92,02**
Verzinsliche Wertpapiere						**54.295.839,00**	**92,02**
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.15(27)	DE000A14JYW1	1.400	0	0	98,293	1.376.102,00	2,33
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.20(30)	DE000A14JZP2	500	500	0	88,023	440.115,00	0,75
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.24(30)	DE000A3H25W0	1.200	1.200	0	98,723	1.184.676,00	2,01
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(27) Ser.136	DE0001053551	1.500	0	0	97,107	1.456.605,00	2,47
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.20(29) Ser.134	DE0001053536	2.000	0	0	91,547	1.830.940,00	3,10
1,2500 % Berlin, Land Landessch.v.22(28)Ausg.542	DE000A3MQYK2	2.000	0	0	96,625	1.932.500,00	3,28
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.16(26)	DE000A11QE86	1.000	0	0	98,790	987.900,00	1,67
0,0100 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.20(27)	DE000A2TR6M3	2.000	0	0	97,130	1.942.600,00	3,29
0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.246 v.20(27)	DE000A289KZ5	1.000	0	1.000	96,623	966.230,00	1,64
0,0100 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.250 v.20(28)	DE000A289K30	500	0	0	92,982	464.910,00	0,79
2,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.279 v.25(27)	DE000A30V4C6	1.500	0	0	99,638	1.494.570,00	2,53
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26)	DE0001102408	2.000	0	1.000	99,203	1.984.060,00	3,36
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102416	2.000	6.000	4.000	98,093	1.961.860,00	3,33
0,5000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.16(26)	DE000A1YCQK7	500	0	0	99,889	499.445,00	0,85
0,0100 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.21(28)	DE000A2LQPJ6	1.000	0	0	93,971	939.710,00	1,59
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.16(26)	DE000A1RQCY2	500	0	0	99,538	497.690,00	0,84
0,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1801 v.18(28)	DE000A1RQC93	1.000	0	0	94,967	949.670,00	1,61
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2102 v.21(26)	DE000A1RQD35	400	0	0	99,608	398.432,00	0,68
2,6250 % Hessen, Land Schatzanw. S.2206 v.22(27)	DE000A1RQEG5	500	0	0	99,727	498.635,00	0,85
0,1000 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.16(26)	DE000A2BN5X6	2.000	0	1.000	98,778	1.975.560,00	3,35
0,0100 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.61 v.21(27)	DE000A3MP5P6	1.000	0	0	95,822	958.220,00	1,62
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(26)	DE000A3H3E76	500	0	0	99,572	497.860,00	0,84
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78	1.500	0	0	100,126	1.501.890,00	2,55
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.24(27)	DE000A383B10	1.000	0	0	100,043	1.000.430,00	1,70
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28)	XS2386139732	1.000	0	0	92,733	927.330,00	1,57
0,1000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1218 v.22(27)	XS2453958766	1.000	1.000	0	97,687	976.870,00	1,66
0,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1181 v.19(26)	DE000LFA1818	500	0	0	99,286	496.430,00	0,84
0,0100 % Mecklenburg-Vorpommern, Land Landessch.v.20(27)	DE000A254S82	1.900	0	0	97,292	1.848.548,00	3,13

Vermögensaufstellung zum 31.3.2026 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2026 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863	DE000A2AAWN1	600	0	0	99,708	598.248,00	1,01
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901	DE000A3H20D1	1.000	1.000	0	95,502	955.020,00	1,62
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(29) Ausg.900	DE000A3H24E1	1.000	1.000	0	92,144	921.440,00	1,56
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(26) R.1409	DE000NRW0JH2	800	800	0	99,939	799.512,00	1,36
3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land M.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	DE000NRW0N91	1.500	1.000	0	100,376	1.505.640,00	2,55
3,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.24(29)	DE000NRW0PJ5	1.000	1.000	0	100,360	1.003.600,00	1,70
0,1000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26)	DE000RLP0777	500	0	0	99,176	495.880,00	0,84
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27)	DE000RLP0835	1.000	0	0	98,161	981.610,00	1,66
3,1250 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26)	DE000RLP1510	500	0	0	100,245	501.225,00	0,85
3,2500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.24 (26)	DE000RLP1502	500	0	0	100,176	500.880,00	0,85
2,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.25 (27)	DE000RLP1593	1.000	1.000	0	99,684	996.840,00	1,69
2,1000 % Saarland Landesschatz.R.4 14(27)	DE000A11P8N5	1.000	0	0	99,306	993.060,00	1,68
2,7500 % Saarland, Land Landesschatz R.1 v.23(30)	DE000A3H3GK4	800	0	0	99,239	793.912,00	1,35
0,5000 % Saarland, Land Landesschatz R.3 v.16(26)	DE000A11P8T2	1.000	0	800	99,772	997.720,00	1,69
2,4500 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. S.36 v.25(30)	DE000A4DE9Z0	1.000	1.000	0	98,209	982.090,00	1,66
0,1250 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.19(29)	DE000A2YNRZ8	1.000	0	0	91,495	914.950,00	1,55
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	1.000	0	0	97,277	972.770,00	1,65
3,3750 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.23(26)S137	DE0001789360	1.000	0	500	100,420	1.004.200,00	1,70
0,3750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.19(27) A.1	DE000SHFM659	1.000	0	0	98,084	980.840,00	1,66
0,5000 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.19(29) A.1	DE000SHFM675	1.000	1.000	0	93,208	932.080,00	1,58
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(26) A.1	DE000SHFM824	1.100	0	0	98,609	1.084.699,00	1,84
0,2000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2016/01 v.16(26)	DE000A2BPJZ8	1.000	0	0	98,701	987.010,00	1,67
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2022/01 v.22(29)	DE000A3MQQT9	1.500	0	0	93,331	1.399.965,00	2,37
3,0000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2023/01 v.23(28)	DE000A352BS5	1.000	0	0	100,286	1.002.860,00	1,70
Summe Wertpapiervermögen [2)]						54.295.839,00	92,02

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

Vermögensaufstellung zum 31.3.2026 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.3.2026		Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					**435.305,09**	**0,74**
Aktienindex-Derivate					**331.689,95**	**0,56**
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte					**./.190.313,34**	**./.0,32**
FUTURE E-MINI S+P 500		USD				
INDEX 18.06.26 CME	352	38			./.190.313,34	./.0,32
Optionsrechte					**522.003,29**	**0,88**
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					**522.003,29**	**0,88**
FUT E-MI SP W3 06.26 PUT 17.04.26		Stück				
BP 6250,00 CME	352	./.8000		40,250	./.279.489,63	./.0,47
FUT E-MI SP W3 06.26 PUT 17.04.26 BP 6550,00 CME	352	4000		116,000	402.742,82	0,68
FUT E-MI SP W4 06.26 PUT 24.04.26 BP 6150,00 CME	352	./.8000		42,000	./.291.641,35	./.0,49
FUT E-MI SP W4 06.26 PUT 24.04.26 BP 6500,00 CME	352	4000		118,000	409.686,66	0,69
FUT MI SP W2 06.26 PUT 10.04.26 BP 6100,00 CME	352	./.8000		10,100	./.70.132,80	./.0,12
FUT MI SP W2 06.26 PUT 10.04.26 BP 6350,00 CME	352	./.4000		35,000	./.121.517,23	./.0,21
FUT MI SP W2 06.26 PUT 10.04.26 BP 6600,00 CME	352	4000		108,750	377.571,39	0,64
FUT MINI S+P W1 06.26 PUT 01.05.26 BP 5750,00 CME	352	./.8000		21,250	./.147.556,64	./.0,25
FUT MINI S+P W1 06.26 PUT 01.05.26 BP 6050,00 CME	352	./.4000		43,500	./.151.028,56	./.0,26
FUT MINI S+P W1 06.26 PUT 01.05.26 BP 6400,00 CME	352	4000		107,250	372.363,51	0,63
FUT MINI S+P WD 06.26 PUT 02.04.26 BP 5000,00 CME	352	28000		0,050	1.215,17	0,00
FUT MINI S+P WD 06.26 PUT 02.04.26 BP 6300,00 CME	352	4000		2,050	7.117,44	0,01
FUT MINI S+P WD 06.26 PUT 02.04.26 BP 6350,00 CME	352	4000		3,650	12.672,51	0,02
Devisen-Derivate					**103.615,14**	**0,18**
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Währungsterminkontrakte					**103.615,14**	**0,18**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD		USD				
15.06.26 CME	352	./.10.000.000		1,156	103.615,14	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.3.2026 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**4.444.671,61**	**7,53**
Bankguthaben			**4.444.671,61**	**7,53**
EUR-Guthaben bei:				
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			2.505.058,78	4,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland	USD	2.234.627,94	1.939.612,83	3,29
Sonstige Vermögensgegenstände			**413.175,81**	**0,70**
Zinsansprüche			222.862,47	0,38
Variation Margin			190.313,34	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.585.684,02**	**./.0,99**
Verwaltungsvergütung			./.50.649,01	./.0,09
Performance Fee			./.320.433,51	./.0,54
Verwahrstellenvergütung			./.4.437,31	./.0,01
Depotgebühren			./.3.570,00	./.0,01
Prüfungskosten			./.7.500,00	./.0,01
Veröffentlichungskosten			./.1.050,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			./.116.128,56	./.0,20
Variation Margin			./.81.915,63	./.0,14
Fondsvermögen			**59.003.307,48**	**100,00** [3]

ATHENA UI Anteilklasse I			**ATHENA UI Anteilklasse V**		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	197.224	Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	154.422
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	135,72	Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	123,14
Ausgabepreis	EUR	142,51	Ausgabepreis	EUR	123,14
ATHENA UI Anteilklasse S			**ATHENA UI USD**		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	29.613	Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	111.234
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	107,29	Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	104,03
Ausgabepreis	EUR	107,29	Ausgabepreis	USD	104,03

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 = 1,1521000

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			
5,7500 % Baden-Württemberg, Land Landesobl.v.1998(28) R.48	DE0001040228	0	900
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 18(26)	XS1823246803	0	500
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(25)	XS1673096829	0	1.000
0,0100 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.21(26)	DE000A3MP7P2	0	1.000
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(26) A.1	DE000SHFM774	0	1.400
0,0000 % Zürcher Kantonalbank EO-Anl. 21(26)	CH1111393000	700	2.000
Nichtnotierte Wertpapiere [4]			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	0	400
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	0	1.500
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	0	300
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.16(2026)Ausg.487	DE000A168015	0	1.000
0,0100 % Berlin, Land Landessch.v.21(26)Ausg.533	DE000A3H2Y32	0	1.000
1,2500 % BlackRock Finance Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785	0	400
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	0	500
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.15 (25)	DE0001102382	0	3.000
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.16 (26)	DE0001102390	0	3.000
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 10(25)	XS0525602339	0	400
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25)	FR0013463650	0	500
0,3750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.15(25)	DE000A1YCQD2	0	1.200
0,0000 % Hannover.Beteilig.Nieders. mbH Inh.-Schuldver.v.20(25)	DE000A3E45L8	0	500
0,2500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1512 v.15(25)	DE000A1RQCP0	0	1.000
0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.18(25)	DE000A2LQKN9	0	1.000
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	0	1.000
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217	0	500
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	0	500
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(25) Ausg.881	DE000A2LQ5H4	0	400
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	0	1.500
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499	0	1.000
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(25) R.1502	DE000NRW0ME3	0	1.000
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	0	2.000
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	0	500
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (26)	DE000RLP0728	0	1.000
0,0000 % Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.20(25)	DE000A254S41	0	1.100
0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.20(25)S128	DE0001789279	0	1.500
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	FR0014009KS6	0	500
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2156510021	0	400
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 20(25)	XS2167002521	0	500
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2015/01 v.15(25)	DE000A14KJ84	0	500
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 21(26)	XS2326546434	0	300

[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	49.491,26
Währungsterminkontrakte		
verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL)	EUR	28.967,79
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte		
gekaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.12.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.03.26 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME)	EUR	112.872,18
verkaufte Verkaufoptionen (Put):		
(Basiswert[e]: FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.09.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 19.12.25 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.03.26 CME, FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 18.06.26 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 19.09.25 CME, FUTURE E-MINI S+P 500EUR Thurs F 20.06.25 CME)	EUR	62.440,71

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 1.4.2025 bis 31.3.2026	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		262.724,15	1,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.268,34	0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		50.634,89	0,26
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		2,98	0,00
Summe der Erträge		316.630,36	1,61
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.765,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.417.020,27	./.2,12
– Verwaltungsvergütung	./.145.869,04		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.271.151,23		
3. Verwahrstellenvergütung		./.20.775,16	./.0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.3.996,92	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		13.251,04	0,07
– Depotgebühren	./.10.412,65		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	23.951,26		
– Sonstige Kosten	./.287,57		
Summe der Aufwendungen		./.429.306,38	./.2,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		**./.112.676,02**	**./.0,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		23.797.548,96	120,66
2. Realisierte Verluste		./.23.004.173,76	./.116,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		793.375,21	4,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		680.699,18	3,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.357.703,62	./.1,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		92.912,57	0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**./.264.791,05**	**./.1,34**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**415.908,13**	**2,11**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**30.497.861,14**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.4.085.574,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.390.850,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.9.476.425,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.61.041,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		415.908,13
davon nicht realisierte Gewinne	./.357.703,62	
davon nicht realisierte Verluste	92.912,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**26.767.153,39**

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

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. **Für die Ausschüttung verfügbar**		**680.699,18**	**3,45**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		680.699,18	3,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**680.699,18**	**3,45**
1. Der Wiederanlage zugeführt		456.648,31	2,32
2. Vortrag auf neue Rechnung		224.050,87	1,13
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
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
2025/2026	197.224	26.767.153,39	135,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2025 bis 31.3.2026	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		186.584,46	1,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.315,55	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		35.890,41	0,24
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		2,11	0,00
Summe der Erträge		224.792,53	1,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.996,95	./.0,01
2. Verwaltungsvergütung		./.276.893,98	./.1,79
– Verwaltungsvergütung	./.133.932,19		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.142.961,79		
3. Verwahrstellenvergütung		./.21.553,44	./.0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.4.444,11	./.0,03
5. Sonstige Aufwendungen		51.526,49	0,33
– Depotgebühren	./.10.542,01		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	62.311,11		
– Sonstige Kosten	./.242,61		
Summe der Aufwendungen		./.252.361,99	./.1,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		**./.27.569,46**	**./.0,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		16.868.140,89	109,23
2. Realisierte Verluste		./.16.301.141,61	./.105,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		566.999,28	3,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		539.429,82	3,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.777.570,04	./.5,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		924.582,88	5,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**147.012,84**	**0,95**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**686.442,66**	**4,44**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**40.849.700,65**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.21.998.646,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.807.714,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.28.806.360,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.522.198,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		686.442,66
davon nicht realisierte Gewinne	./.777.570,04	
davon nicht realisierte Verluste	924.582,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**19.015.298,94**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**539.429,82**	**3,49**
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		539.429,82	3,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**539.429,82**	**3,49**
1. Der Wiederanlage zugeführt		327.847,06	2,12
2. Vortrag auf neue Rechnung		211.582,77	1,37
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
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
2025/2026	154.422	19.015.298,94	123,14

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2025 bis zum 31.3.2026	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		30.926,19	1,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		383,37	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.945,63	0,20
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		0,35	0,00
Summe der Erträge		37.255,53	1,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.618,09	./.0,02
2. Verwaltungsvergütung		./.137.269,58	./.4,64
– Verwaltungsvergütung	./.20.347,09		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.116.922,49		
3. Verwahrstellenvergütung		./.11.242,58	./.0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.2.315,02	./.0,08
5. Sonstige Aufwendungen		116.010,50	3,92
– Depotgebühren	./.5.111,53		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	121.170,71		
– Sonstige Kosten	./.48,68		
Summe der Aufwendungen		./.35.434,77	./.1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		**1.820,77**	**0,06**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.795.679,03	94,41
2. Realisierte Verluste		./.2.701.683,30	./.91,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		93.995,72	3,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		95.816,49	3,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.136.001,92	./.4,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		226.356,26	7,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**90.354,34**	**3,05**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**186.170,83**	**6,29**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**27.582.886,14**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.24.264.275,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.739.313,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.26.003.589,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.327.622,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		186.170,83
davon nicht realisierte Gewinne	./.136.001,92	
davon nicht realisierte Verluste	226.356,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**3.177.158,61**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**113.230,84**	**3,83**
1. Vortrag aus Vorjahr		17.414,35	0,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		95.816,49	3,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**113.230,84**	**3,83**
1. Der Wiederanlage zugeführt		54.362,65	1,84
2. Vortrag auf neue Rechnung		58.868,20	1,99
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2024/2025 (Auflagedatum 1.7.2024)	262.232	27.582.886,14	105,19
2025/2026	29.613	3.177.158,61	107,29

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2025 bis 31.3.2026	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		111.644,10	1,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.372,75	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.337,43	0,20
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		1,24	0,00
Summe der Erträge		134.355,53	1,21
	in EUR	*116.617,94*	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.210,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.89.959,34	./.0,81
– Verwaltungsvergütung	./.13.682,50		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./.76.276,84		
3. Verwahrstellenvergütung		./.6.355,42	./.0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.1.274,23	./.0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./.27.556,13	./.0,25
– Depotgebühren	./.3.267,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.24.181,86		
– Sonstige Kosten	./.106,88		
Summe der Aufwendungen		./.125.355,16	./.1,13
	in EUR	*./.108.805,80*	
III. Ordentlicher Nettoertrag		**9.000,37**	**0,08**
	in EUR	*7.812,14*	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		10.197.075,70	91,67
2. Realisierte Verluste		./.10.673.057,53	./.95,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.475.981,84	./.4,28
	in EUR	*./.413.142,81*	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.466.981,47	./.4,20
	in EUR	*./.405.330,67*	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		852.505,95	7,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.164.187,32	./.1,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**688.318,63**	**6,18**
	in EUR	*597.446,95*	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**221.337,16**	**1,98**
	in EUR	*192.116,27*	

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**8.639.922,27**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.535.349,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.027.799,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.492.450,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		174.733,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		221.337,16
davon nicht realisierte Gewinne	852.505,95	
davon nicht realisierte Verluste	./.164.187,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**11.571.342,80**
	in EUR	*10.043.696,56*

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**		insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.466.981,47	./.4,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen[5)]		466.981,47	4,20
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		**0,00**	**0,00**
	in EUR	*0,00*	

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2025 (Auflagedatum 3.3.2025)	86.500	8.639.922,27	99,88
2025/2026	111.234	11.571.342,80	104,03

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2025 bis zum 31.3.2026	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		577.139,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.158,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		110.991,40
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		6,51
Summe der Erträge		695.296,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.2.562,42
2. Verwaltungsvergütung		./.909.266,76
– Verwaltungsvergütung	./.312.024,47	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./.597.242,30	
3. Verwahrstellenvergütung		./.59.087,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.11.862,06
5. Sonstige Aufwendungen		156.869,85
– Depotgebühren	./.28.902,22	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	186.443,71	
– Sonstige Kosten	./.671,64	
Summe der Aufwendungen		./.825.908,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		**./.130.612,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		52.312.228,78
2. Realisierte Verluste		./.51.271.001,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.041.227,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		910.614,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.531.317,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.101.340,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**570.023,08**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.480.637,90**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**106.429.729,48**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./.48.147.862,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.565.948,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.64.713.811,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.759.196,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.480.637,90
davon nicht realisierte Gewinne	./.531.317,29	
davon nicht realisierte Verluste	1.101.340,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**59.003.307,48**

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest-anlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag, derzeit (Angabe in %) [6)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [6)]	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	0,000	0,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ATHENA UI USD	10.000.000	0,000	0,150	Thesaurierer	USD

[6)] 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 89.063.596,41

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,74

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	0,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,96 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,49

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		135,72
Ausgabepreis		142,51
Rücknahmepreis		135,72
Anzahl Anteile	Stück	197.224
ATHENA UI Anteilklasse V		
Anteilwert		123,14
Ausgabepreis		123,14
Rücknahmepreis		123,14
Anzahl Anteile	Stück	154.422
ATHENA UI Anteilklasse S		
Anteilwert		107,29
Ausgabepreis		107,29
Rücknahmepreis		107,29
Anzahl Anteile	Stück	29.613
ATHENA UI USD		
Anteilwert	USD	104,03
Ausgabepreis	USD	104,03
Rücknahmepreis	USD	104,03
Anzahl Anteile	Stück	111.234

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		0,35 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,78 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,32 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

ATHENA UI Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,14 %
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 Geschäftsjahr beträgt		1,13 %
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	333.741,28

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**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

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 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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, 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 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
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[7)] [8)]
Anteilklasse S:	Euro 10.000.000,00[7)]
Anteilklasse USD:	US-Dollar 10.000.000,00[7)]
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 0,15% 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).[9)]
Anteilklasse V	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).[9)]
Anteilklasse S:	Keine
Anteilklasse USD:	Keine

[7)] Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

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

[9)] 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 2025)

Eigenmittel:
EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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

2. Verwahrstelle

Name:
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:
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:
Mrd. EUR 140.830 (Stand: 5.6.2025)

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