

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ATHENA UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2021

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2021 für das am 23. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

ATHENA UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Sondervermögen sollen vorrangig komplexe Optionsstrategien mit S&P500 Optionen oder Optionen auf andere Aktienindices eingesetzt werden, um eine positive Wertentwicklung möglichst in jedem Marktumfeld zu erzielen. Dabei werden verschiedene Kombinationen von gekauften und verkauften Optionen vorwiegend im nahen Auslauftermin sowie im folgenden Verfallsmonat eingesetzt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum stieg der S&P 500 um +53,71%, der Volatilitätsindex VIX hingegen fiel um -63,77%. Der Athena UI Fonds entwickelte sich trotz der deutlich steigenden Aktienmärkte positiv und konnte insgesamt von der höheren Schwankungsintensität profitieren.

Der Fokus der Aktienmärkte lag weiterhin auf der Entwicklung der globalen Weltwirtschaft im Zuge der Covid-19 Pandemie. Insbesondere die expansive Geldpolitik der US Notenbank FED und der europäischen Zentralbank EZB stehen weiterhin im Fokus der Anleger. Während die FED im Berichtszeitraum den Leitzins bei 0,25 Prozentpunkten hält, belässt die EZB ihren bei 0,00 Prozentpunkten. Insbesondere aber die Anleihekaufprogramme der Notenbanken wirken sich positiv auf den allgemeinen Marktverlauf aus. Auch wenn noch kein Ende der globalen Pandemie in Sicht ist, sind die Aktienmärkte aufgrund der deutlichen Unterstützungsmaßnahmen der Notenbanken und der fiskalischen Unterstützung der Staaten weltweit im Aufwärtstrieb.

Trotz der insgesamt positiven Aktienmarktphase konnte der Athena UI Fonds ein gutes Ergebnis (+2,42% für die Anteilklasse I) für den Berichtszeitraum liefern, obwohl es im Berichtszeitraum insgesamt nur drei negative Monate im S&P 500 gab. Während sich die Aktienmärkte im zweiten Quartal 2020 noch unter erhöhten Schwankungen von dem turbulenten Jahresauftakt erholten (+19,95%), ebte das Momentum im dritten Quartal etwas ab (+8,47%), bevor das vierte Quartal nach erfolgter US Wahl wieder deutlich von steigenden Kursen begleitet war (+11,69%). Auch der Jahresstart in das Jahr 2021 erfolgte mit insgesamt positiven Kursverläufen (+5,77%), so dass der primär gehandelte S&P 500 alle vier Quartale des Berichtszeitraums positiv abschließen konnte. Den Höhepunkt erreichte der Index am 26. März 2021 mit 3974 Punkten und schloss den Berichtszeitraum schließlich mit 3972 Punkten ab.

Die im Vergleich zu den Vorjahren deutlich erhöhte Aktienmarktschwankung wirkte positiv auf die Renditetreiber des Fonds. Im Berichtszeitraum notierte der VIX durchschnittlich bei 27,30 Punkten und damit deutlich über den Durchschnittswerten (15,13) der vergangenen fünf Jahre. Für den Berichtszeitraum konnte der Athena UI Fonds (Anteilklasse I) in dem deutlich steigenden, aber volatileren Marktumfeld insgesamt ein Ergebnis von +2,42% realisieren.

Weitere Themen war der immer größer werdende Einfluss des Klimawandels ein Hauptthema im vergangenen Berichtszeitraum. Der Einzug von Nachhaltigkeitskriterien in die Finanzwelt, mit dem Ziel in umweltbewusste Unternehmen zu investieren nimmt immer größere Züge an. Hier spielt vor allem die Konformität zu Environmental, Social & Governmental (ESG) eine wachsende Rolle. Das Sondervermögen investiert einen Großteil in kurzlaufende Anleihen, die einem Screening von ESG-Kriterien unterworfen und so in den Investmentprozess integriert werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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 2020 bis 31. März 2021)¹⁾

Anteilklasse I: +2,42 %

Anteilklasse V: –0,12 % (24.11.2020-31.03.2021)

Fondsstruktur	per 31. März 2021		per 31. März 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	16.241.185,00	92,20%	3.195.395,75	81,74%
Optionen	11.323,12	0,06%	51.154,76	1,31%
Bankguthaben	1.412.919,57	8,02%	678.243,22	17,35%
Zins- und Dividendenansprüche	57.777,21	0,33%	7.075,21	0,18%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./108.141,64	./0,61%	./22.637,68	./0,58%
Fondsvermögen	17.615.063,26	100,00%	3.909.231,26	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. April 2020 wurde das Sondervermögen "TriStone UI" mit seinen Anteilklassen I (DE000A1XDWV2) und Q (DE000A12BPJ7) auf das Sondervermögen "ATHENA UI" verschmolzen.

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 31.3.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	17.723.750,74	100,62
1. Anleihen	16.241.185,00	92,20
< 1 Jahr	1.606.854,00	9,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.097.894,00	45,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.536.437,00	37,11
2. Derivate	11.323,12	0,06
3. Bankguthaben	1.412.919,57	8,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	58.323,05	0,33
II. Verbindlichkeiten	./108.687,48	./0,62
III. Fondsvermögen	17.615.063,26	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						16.241.185,00	92,20
Börsengehandelte Wertpapiere						14.506.483,00	82,35
Verzinsliche Wertpapiere						14.506.483,00	82,35
0,9500 % 3M Co. EO-Med.-T. Nts 15(15/23) F	XS1234370127	100	100	0	102,651	102.651,00	0,58
0,3750 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 16(16/22) F	XS1421914745	100	100	0	100,481	100.481,00	0,57
0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred M.-T.Nts 18(21)	XS1917577931	200	0	0	100,496	200.992,00	1,14
0,0000 % adidas AG Anleihe v.20(20/24)	XS2224621347	400	400	0	100,617	402.468,00	2,28
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 20(20/24)Ser.A	XS2159791990	200	200	0	107,128	214.256,00	1,22
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 17(17/25)	XS1619312173	200	200	0	104,183	208.366,00	1,18
1,6250 % Bank of America Corp. EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1290850707	200	0	0	102,751	205.502,00	1,17
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-T. Notes 14(24)	XS1075218799	300	300	0	107,701	323.103,00	1,83
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 16(16/24)	XS1380334141	200	200	0	103,928	207.856,00	1,18
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	200	200	0	100,169	200.338,00	1,14
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 19(22)	XS2010445026	200	0	0	100,548	201.096,00	1,14
0,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-T. Notes 16(23)	FR0013204476	100	0	0	101,648	101.648,00	0,58
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1166201035	400	400	0	105,090	420.360,00	2,39
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0525602339	400	400	0	118,519	474.076,00	2,69
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred M.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	300	300	0	102,771	308.313,00	1,75
0,4070 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-T. Nts 20(22)	XS2176687270	250	250	0	100,875	252.187,50	1,43
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 17(22)	XS1564320080	300	0	0	100,564	301.692,00	1,71
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1844079738	400	400	0	102,000	408.000,00	2,32
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 14(22)	XS1107266782	250	250	0	100,580	251.450,00	1,43
0,6000 % DNB Bank ASA EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1883911924	200	200	0	102,132	204.264,00	1,16
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 18(22)	BE6307618965	300	300	0	100,831	302.493,00	1,72
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	250	0	0	100,067	250.167,50	1,42
0,6000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 18(23)	FR0013323722	300	200	0	101,744	305.232,00	1,73
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 18(25)	XS1771838494	300	300	0	104,177	312.531,00	1,77
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/23)	XS1944456018	300	300	0	101,195	303.585,00	1,72
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	400	400	0	102,736	410.944,00	2,33
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0820547825	200	0	0	104,272	208.544,00	1,18
0,8750 % KBC Groep N.V. EO-Non-Pref. MTN 18(23)	BE0002602804	200	200	0	102,463	204.926,00	1,16
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	300	300	0	101,624	304.872,00	1,73

Vermögensaufstellung zum 31.3.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN							
IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	400	400	0	101,414	405.656,00	2,30
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817	200	200	0	100,642	201.284,00	1,14
0,1250 % Merck Financial Services GmbH							
MTN v. 20(20/25)	XS2102916793	100	100	0	101,010	101.010,00	0,57
1,0000 % Morgan Stanley							
EO-Medium-T. Notes 16(22)	XS1529838085	300	300	0	102,025	306.075,00	1,74
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0826531120	100	0	0	103,105	103.105,00	0,59
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 20(25/25)	XS2263684180	300	300	0	100,608	301.824,00	1,71
1,1250 % Nordea Bank Abp							
EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1189263400	300	300	0	105,128	315.384,00	1,79
0,8750 % Nordea Bank Abp							
EO-Non-Preferred MTN 18(23)	XS1842961440	200	200	0	102,378	204.756,00	1,16
2,6250 % OMV AG							
EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0834367863	200	0	0	104,374	208.748,00	1,19
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj							
EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	300	300	0	102,564	307.692,00	1,75
1,2000 % Praxair Inc. EO-Nts 16(16/24)	XS1362384262	500	500	0	104,131	520.655,00	2,96
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.20(23/23)	XS2176715311	300	300	0	100,549	301.647,00	1,71
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Notes 20(22)	XS2182049291	300	300	0	100,537	301.611,00	1,71
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Notes 20(23)	XS2118276539	100	100	0	100,576	100.576,00	0,57
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Medium-T. Notes 20(23)	XS2176534282	400	400	0	101,161	404.644,00	2,30
0,3090 % Société Générale S.A.							
EO-FLR Med.-Term Nts 17(22)	XS1586146851	200	0	0	100,714	201.428,00	1,14
0,3000 % Swedbank AB							
EO-Medium-T. Notes 17(22)	XS1573958409	250	0	0	100,911	252.277,50	1,43
0,7500 % Swedbank AB							
EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2167002521	200	200	0	103,332	206.664,00	1,17
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The							
EO-Medium-T. Notes 19(24)	XS1985806600	200	200	0	101,522	203.044,00	1,15
0,0000 % Toyota Motor Credit Corp.							
EO-Medium-T. Notes 17(21)	XS1720639779	100	0	0	100,141	100.141,00	0,57
0,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV							
EO-Medium-T. Notes 18(23)	XS1884740041	300	300	0	102,165	306.495,00	1,74
0,2500 % UBS AG (London Branch)							
EO-Medium-T. Notes 18(21/22)	XS1746107975	200	200	0	100,504	201.008,00	1,14
0,6250 % UBS AG (London Branch)							
EO-Medium-Term Nts 18(23)	XS1810806635	200	200	0	101,540	203.080,00	1,15
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1178970106	250	0	0	100,773	251.932,50	1,43
0,0500 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-Medium-T. Notes 20(24)	XS2270150399	500	500	0	99,979	499.895,00	2,84
0,1000 % Volvo Treasury AB							
EO-Med.-T.Notes 19(19/22)	XS1995748172	200	0	0	100,351	200.702,00	1,14
0,7500 % Westpac Banking Corp.							
EO-Medium-Term Nts 18(23)	XS1856797300	100	0	0	102,755	102.755,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.3.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.734.702,00	9,85
Verzinsliche Wertpapiere							1.734.702,00	9,85
1,2500 % Blackrock Inc.								
EO-Notes 15(15/25)	XS1117297785		400	400	0	105,886	423.544,00	2,40
0,0000 % Colgate-Palmolive Co.								
EO-Med.-Term Nts. 19(19/21)	XS2078405722		200	200	0	100,220	200.440,00	1,14
0,0000 % LSEG Netherlands B.V.								
EO-Medium-T. Notes 21(21/25)	XS2327298217		500	500	0	100,082	500.410,00	2,84
1,1000 % Mastercard Inc.								
EO-Notes 15(15/22)	XS1327027998		400	400	0	102,044	408.176,00	2,32
0,3500 % National Australia Bank Ltd.								
EO-Medium-Term Nts 17(22)	XS1575474371		200	0	0	101,066	202.132,00	1,15
Summe Wertpapiervermögen							16.241.185,00	92,20
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							11.323,12	0,06
Aktienindex-Derivate							11.323,12	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte							11.323,12	0,06
Optionsrechte auf Aktienindizes							./5.440,00	./0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21						EUR		
BP 3300,00 EUREX		185	./4800			2,200	./10.560,00	./0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3400,00 EUREX		185	./4800			2,900	./13.920,00	./0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3500,00 EUREX		185	./2400			3,500	./8.400,00	./0,05
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3600,00 EUREX		185	1600			4,700	7.520,00	0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3700,00 EUREX		185	1600			7,400	11.840,00	0,07
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3750,00 EUREX		185	800			10,100	8.080,00	0,05
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							16.763,12	0,10
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21						USD		
BP 3150,00 CME		352	./12000			0,750	./7.658,27	./0,04
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3300,00 CME		352	./16000			1,200	./16.337,64	./0,09
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3400,00 CME		352	./12000			1,700	./17.358,75	./0,10
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3450,00 CME		352	./8000			2,050	./13.955,07	./0,08
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3500,00 CME		352	4000			2,450	8.339,01	0,05
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3580,00 CME		352	./6000			3,550	./18.124,57	./0,10
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3600,00 CME		352	4000			3,900	13.274,34	0,08
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3700,00 CME		352	8000			6,800	46.289,99	0,26
FUT S+P W3 06.21 PUT 16.04.21 BP 3800,00 CME		352	2000			13,100	22.294,08	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.3.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.412.919,57	8,02
Bankguthaben			
EUR-Guthaben bei:			
BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		1.045.332,06	5,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 431.988,84	367.587,51	2,09
Sonstige Vermögensgegenstände		58.323,05	0,33
Zinsansprüche		58.323,05	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten		./108.687,48	./0,62
Zinsverbindlichkeiten		./545,84	0,00
Verwaltungsvergütung		./16.165,16	./0,09
Performance Fee		./35.254,33	./0,20
Verwahrstellenvergütung		./4.197,80	./0,02
Prüfungskosten		./15.741,59	./0,09
Veröffentlichungskosten		./650,00	0,00
Portfoliomanagervergütung		./36.132,76	./0,21
Fondsvermögen		17.615.063,26	100,00²⁾

ATHENA UI Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	116.390
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	112,12
Ausgabepreis	EUR	117,73

ATHENA UI Anteilklasse V

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	45.702
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	99,88
Ausgabepreis	EUR	99,88

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1752000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

352 = Chicago – CME Globex

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/23)	XS1197832915	500	500
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20)	DE000A169NA6	0	100
0,0670 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 14(20)	XS1089831249	0	200
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1379630608	0	350
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 14(21)	XS1033736890	0	100
0,0460 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 16(20)	XS1426782170	0	200
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-FLR Notes 19(21)	XS1955024390	200	200
2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 13(20)	XS0997520258	0	100
2,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 14(21)	XS1032997568	0	300
2,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 14(21)	XS1040272533	0	200
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 14(21)	XS1048521733	0	150
0,1860 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Nts 16(20)	XS1419638215	0	200
0,1280 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 15(20)	XS1287714502	0	100
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1375980197	0	100
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 15(20)	XS1254428540	0	200

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

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR 1.464,21

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR 826,83

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE S+P 500 EOM INDEX 03.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 12.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 03.21 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 09.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 12.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 03.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 03.21 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 09.20 CME,

EUR 0,00

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE S+P 500 EOM INDEX 03.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.20 CME,
 FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.21 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.20 CME,
 FUTURE S+P 500 EOM INDEX 12.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 03.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EUR Week1 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 09.20 CME,
 FUTURE S+P 500 EUR Week1 12.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 03.21 CME,
 FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.20 CME,
 FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 03.21 CME,
 FUTURE S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 09.20 CME,
 FUTURE S+P 500 INDEX 12.20 CME, EUR ./.137.943,24

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 1.4.2020 bis 31.3.2021	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		1.089,95	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		85.251,46	0,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,23	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>86.342,64</u>	<u>0,74</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./582,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./148.596,48	./1,28
– Verwaltungsvergütung	./57.293,75		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./91.302,73		
3. Verwahrstellenvergütung		./17.297,06	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.754,61	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen		./80.691,33	./0,69
– Depotgebühren	./355,82		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./73.166,22		
– Sonstige Kosten	./7.169,29		
Summe der Aufwendungen		<u>./252.922,11</u>	<u>./2,17</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./166.579,47</u>	<u>./1,43</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		9.796.177,45	84,17
2. Realisierte Verluste		./9.485.006,07	./81,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>311.171,38</u>	<u>2,68</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		18.135,83	0,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		47.061,97	0,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>65.197,80</u>	<u>0,56</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>209.789,71</u>	<u>1,81</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			3.909.231,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			8.967.138,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.555.444,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.316.097,00		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	2.727.790,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./36.028,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			209.789,71
davon nicht realisierte Gewinne	18.135,83		
davon nicht realisierte Verluste	47.061,97		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>13.050.131,31</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		144.591,91	1,25
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		144.591,91	1,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		144.591,91	1,25
1. Der Wiederanlage zugeführt		144.591,91	1,25
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
2017/2018	40.907	4.169.765,86	101,93
2018/2019	38.702	4.082.924,58	105,50
2019/2020	35.709	3.909.231,26	109,47
2020/2021	116.390	13.050.131,31	112,12

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 24.11.2020 bis 31.3.2021	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		248,34	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11.067,89	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>11.316,23</u>	<u>0,25</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./8.571,52	./0,19
– Verwaltungsvergütung	./1.994,77		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./6.576,75		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.070,89	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./530,05	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./4.616,10	./0,10
– Depotgebühren	./47,88		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./3.114,14		
– Sonstige Kosten	./1.454,08		
Summe der Aufwendungen		<u>./15.788,55</u>	<u>./0,35</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./4.472,32</u>	<u>./0,10</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		880.806,17	19,27
2. Realisierte Verluste		./866.920,88	./18,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>13.885,29</u>	<u>0,30</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.412,97	0,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		144.915,72	3,17
		./152.730,61	./3,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>./7.814,89</u>	<u>./0,17</u>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>1.598,08</u>	<u>0,03</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			4.552.416,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.792.208,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./239.791,55		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			10.917,24
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			1.598,08
davon nicht realisierte Gewinne	144.915,72		
davon nicht realisierte Verluste	./152.730,61		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			<u>4.564.931,95</u>

Jahresbericht zum 31. März 2021 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		9.412,97	0,20
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		9.412,97	0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		9.412,97	0,20
1. Der Wiederanlage zugeführt		9.412,97	0,20
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 seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2020/2021 (Auflagedatum 24.11.2020)	45.702	4.564.931,95	99,88

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.4.2020 bis zum 31.3.2021	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		1.338,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		96.319,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		97.658,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/.582,62
2. Verwaltungsvergütung		/.157.168,00
– Verwaltungsvergütung	/.59.288,52	
– Beratungsvergütung ⁹⁾	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	/.97.879,48	
3. Verwahrstellenvergütung		/.19.367,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/.6.284,66
5. Sonstige Aufwendungen		/.85.307,43
– Depotgebühren	/.403,70	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	/.76.280,36	
– Sonstige Kosten	/.8.623,37	
Summe der Aufwendungen		/.268.710,66
III. Ordentliches Nettoergebnis		/.171.051,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		10.676.983,62
2. Realisierte Verluste		/.10.351.926,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		325.056,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		154.004,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		/.163.051,55
		/.105.668,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
		57.382,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		
		211.387,79
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		3.909.231,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		13.519.555,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.347.653,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/.2.555.888,55	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	2.727.790,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/.25.111,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		211.387,79
davon nicht realisierte Gewinne	163.051,55	
davon nicht realisierte Verluste	/.105.668,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
		17.615.063,26

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 9.105.571,10**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

ABN AMRO Bank N.V. (Broker) GB
Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,06

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	10,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	20,00%
S&P 500 TR (USD) (Bloomberg: SPTR INDEX)	80,00%

Sonstige Angaben

ATHENA UI Anteilklasse I

Anteilwert	112,12
Ausgabepreis	117,73
Rücknahmepreis	112,12
Anzahl Anteile	Stück 116.390

ATHENA UI Anteilklasse V

Anteilwert	99,88
Ausgabepreis	99,88
Rücknahmepreis	99,88
Anzahl Anteile	Stück 45.702

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36%

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 0,45%

ATHENA UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,88%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwundererstattungen 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	40.245,47
--------------------	-----	-----------

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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 2021

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 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere wesentlichen Belangen den Vorschriften in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Juli 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Das Sondervermögen im Überblick**Erstausgabedatum**

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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I:	keine
Anteilklasse V:	EUR 1.000.000,00 ^{3) 4)}

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I:	derzeit 0,15%12 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). ⁵⁾
--------------------	--

Währung

Anteilklasse I:	EUR
Anteilklasse V:	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse V:	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A0Q2SF / DE000A0Q2SF3
Anteilklasse V	A2QCX3 / DE000A2QCX37

³⁾ Die Mindestanlagesumme gilt nur für Erstinvestments.

⁴⁾ Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

⁵⁾ 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,-

Eigenmittel:

EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital:

EUR 787,9 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

Conservative Concept Portfolio Management AG

Postanschrift:

Börsenstraße 1
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 1 38 81 26 0
Telefax: 069 1 38 81 26 1
www.ccpm.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wiegelmann, Bad Homburg
Conservative Concept Portfolio Management AG,
Frankfurt am Main

Steffen Kern,
Conservative Concept Portfolio 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:



Europa-Allee 12 · 60327 Frankfurt am Main
Telefon: 069/152 05-0 · Telefax: 069/152 05-550