

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Absolute Return Multi Premium Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:

PORTFOLIO  ADVICE

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Absolute Return Multi Premium Fonds ist ein flexibler internationaler Mischfonds mit Schwerpunkt Euro, der die Erzielung einer attraktiven laufenden Ausschüttung bei gleichzeitiger Wertstabilität möglichst unabhängig von der Marktentwicklung anstrebt. Er kann jeweils bis zu 100% in an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten Wertpapiere aller Art, wie beispielsweise Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente oder Zertifikate investieren. Derivate, wie beispielsweise Optionen oder Futures können sowohl zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung eingesetzt werden, wobei der langfristige Kapitalerhalt im Vordergrund steht. Das Fondsmanagement kombiniert unterschiedliche Risikoprämien aus den Assetklassen Aktien, Rohstoffe (ohne Agrar und Lebewiehe), Währungen und Zinsen. Zur Erzielung von möglichst stabilen Renditen unabhängig von der Richtung der Märkte kann durch den Einsatz von Derivaten sowohl von steigenden wie von fallenden Preisen der zugrunde liegenden Basiswerte profitiert werden. Der Fonds kann gleichzeitig Long und Short Positionen halten. Bankguthaben, die nicht für Sicherheitsleistungen oder Prämienzahlungen auf Derivatgeschäfte benötigt werden, kann in Rentenpapieren oder Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Zertifikate	2.077.600,00	3,62	0,00	0,00
Optionen	31.135.000,00	54,29	55.947.000,00	83,39
Futures	34.300,00	0,06	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	23.000.000,00	40,11	10.000.000,00	14,91
Bankguthaben	1.265.147,95	2,21	1.342.501,09	2,00
Zins- und Dividendenansprüche	47.649,20	0,08	25.953,37	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-210.773,97	-0,37	-224.701,85	-0,33
Fondsvermögen	57.348.923,18	100,00	67.090.752,61	100,00

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Im Jahr 2024 erzielte der Fonds (AK I) für Investoren erneut eine sehr positive risikoadjustierte Rendite von +7,32 Prozent mit einer Volatilität von nur 3,1 Prozent (mod. Sharpe von 2,3). Die Erträge resultierten hauptsächlich aus börsengehandelten Optionsgeschäften mit Schwerpunkt auf europäische Dividenden.

2024 war für viele Analysten und Investoren erneut ein Jahr voller Überraschungen. Globale Aktien und andere Risikoassets entwickelten sich entgegen vieler Prognosen zu Jahresbeginn sehr gut mit oft zweistelligen Gewinnen. Trotzdem erhöhten sich sowohl die Aktienvolatilität als auch die Skew analog. Der Bitcoin konnte sich auch dank der US-Wahl mehr als verdoppeln. Öl (Brent) verlor dagegen bereits das zweite Jahr in Folge, ebenso gab der EURUSD nach. Trotz eingeleiteter Leitzinssenkungen der FED und der EZB sind die 10-Jahres-Renditen der jeweiligen Staatsanleihen gestiegen. Die EZB senkte in 2024 insgesamt vier Mal den Leitzins bis auf 3,0 Prozent am Jahresende. Europäische (erwartete) Dividenden entwickelten sich über die nächsten Jahre grundsätzlich positiv mit oft mittleren einstelligen Renditen, wobei die in 2024 realisierten Dividenden der 50 Blue-Chip-Aktien mit über 160 Euro sogar den höchsten Wert seit 2005 erreichten. Für die kommenden Jahre wurden die Prognosen von vielen Analysten erneut erhöht.

Die ab dem Jahr 2022 umgesetzte Anpassung der Investmentstrategie mit Fokus auf die beiden wesentlichen Risikoprämien Dividenden und Volatilität mit Schwerpunkt Europa hat sich somit erneut bezahlt gemacht und resultierte in einer wiederholt positiven Rendite des Fonds. Wesentlich war hierbei die Änderung von eingegangenen Absicherungen, wobei Volatilitätspositionen nicht mehr mit kurzlaufenden Dividenden als Proxy gehedged werden. Stattdessen werden im Bereich der Risikoprämie Volatilität vorrangig Put-Spreads oder Inhaberschuldverschreibungen mit einem harten Floor als Verlustbegrenzung eingesetzt. Die etwas höheren Kosten werden aufgrund der vorteilhaften Auswirkungen auf die Risikomessung akzeptiert. Der tägliche Value-at-Risk des Fonds blieb somit erneut im gesamten Berichtszeitraum unterhalb kritischer Marken und stellte keine Einschränkung für die Umsetzung der Strategie dar.

Die Allokation in europäische Dividenden mit mehreren Jahren Laufzeit war über den Verlauf des Jahres aufgrund der attraktiven Renditen deutlich erhöht. Aufgrund von durchgeführten Laufzeitverlängerungen (Rollens) von Optionspositionen im Dezember ist die Quote zum Stichtag auf rund 60 Prozent gesunken. Am Jahresanfang 2025 präferieren wir sowieso eine höhere Cash-Quote zur Portfolio-Stabilisierung, da es mit der Amtseinführung des neuen US-Präsidenten Ende Januar und der Neuwahl in Deutschland Ende Februar zu einer höheren Volatilität im Markt kommen könnte. Bei neuen Opportunitäten wollen wir Dividenden jedoch wieder nachkaufen und die Investment-Quote im Fonds erhöhen. Erstmals wurde in 2024 im Bereich Dividenden ein „hybrider Autocallable“ auf den europäischen Banken-Index investiert. Die Besonderheit bei dieser Struktur ist, dass sich die regelmäßigen Call-Dates auf den zugrundeliegenden Aktienindex beziehen, das endfällige Risiko (falls nicht zwischenzeitlich zurückgezahlt) aber die Banken-Dividenden beinhaltet. Das Investment sollte somit also (historisch) konservativer sein. Investitionen in andere Sektoren wurden generell nicht getätigt.

In der Assetklasse Rohstoffe (z.B. Öl) wurden mögliche neue Investitionen nur im Bereich Volatilität analysiert, sind aber aufgrund zu geringer Ertragschancen relativ zu den Dividenden aus Gründen der Kapitaleffizienz nicht eingesetzt worden. In der Assetklasse Währungen wurden ebenfalls keine Investitionen mangels attraktiver Prämien getätigt.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Somit war das Portfolio im Jahr 2024 im Wesentlichen in europäischen Risikoprämien aus den Assetklassen Aktien (inklusive Dividenden) investiert. Die Laufzeiten der gehaltenen Positionen variierten zwischen wenigen Monaten und mehreren Jahren (längste Fälligkeit in 2027). Für die nächsten Jahre, speziell in den mittleren Laufzeiten ab 2026 bleiben wir überzeugt von den Gewinnaussichten mit Dividenden und kaufen in schwierigen Marktphasen günstiger nach. Eigene Dividenden-Prognosen werden nach wie vor nicht erstellt, sondern es wird auf verfügbare Marktschätzungen externer Analysen zurückgegriffen (z.B. von Bloomberg).

Ein wesentlicher Teil der genannten Risikoprämien in der Assetklasse Aktien konnte über börsennotierte Instrumente (z.B. EUREX, CBOE) umgesetzt werden, so dass kein besonderes Augenmerk auf der Ausweitung von Kreditrisiken / Spreads lag. Zur Vereinnahmung der Prämien wurden Optionen nicht nur verkauft (Stillhaltergeschäfte), sondern in vielen Fällen auch gekauft zur Reduzierung von Tail-Risiken (eingesetzte Optionsprämie = maximaler Verlust).

Direkte Investitionen in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe wurden weiterhin nicht getätigt. Die Barbestände (Cash) des Fonds wurden auf unterschiedlichen positiv verzinsten Tagesgeldkonten angelegt und dienten vor allem dem Risikomanagement.

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.

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.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilkategorie I: +7,32%

Anteilkategorie R: +6,79%

Anteilkategorie S: +7,38%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.593.997,15	100,43
1. Zertifikate	2.077.600,00	3,62
EUR	2.077.600,00	3,62
2. Derivate	31.169.300,00	54,35
3. Bankguthaben	24.299.447,95	42,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.649,20	0,08
II. Verbindlichkeiten	-245.073,97	-0,43
III. Fondsvermögen	57.348.923,18	100,00

**Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.077.600,00	3,62
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.077.600,00	3,62
Zertifikate							EUR	2.077.600,00	3,62
BNP Paribas Issuance B.V. ZERT 31.12.27 Basket	XS2850157822		EUR	2.000	2.000	0 %	103,880	2.077.600,00	3,62
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	2.077.600,00	3,62

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	31.169.300,00	54,35
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	31.169.300,00	54,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	34.300,00	0,06
FUTURE FUT ESTX 50 DV 12.28 EUREX		185	EUR	Anzahl	30			20.700,00	0,04
FUTURE FUT ESTX 50 DV 19.12.31 EUREX		185	EUR	Anzahl	20			13.600,00	0,02
Optionsrechte							EUR	31.135.000,00	54,29
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	31.135.000,00	54,29
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 100,00 EUREX		185		Anzahl	-400000		EUR	52,230 -20.892.000,00	-36,43
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 115,00 EUREX		185		Anzahl	200000		EUR	38,810 7.762.000,00	13,53
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 130,00 EUREX		185		Anzahl	-200000		EUR	25,920 -5.184.000,00	-9,04
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 90,00 EUREX		185		Anzahl	400000		EUR	61,370 24.548.000,00	42,80
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 110,00 EUREX		185		Anzahl	400000		EUR	40,250 16.100.000,00	28,07
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 115,00 EUREX		185		Anzahl	1000000		EUR	36,260 36.260.000,00	63,23
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 120,00 EUREX		185		Anzahl	-400000		EUR	32,370 -12.948.000,00	-22,58
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 125,00 EUREX		185		Anzahl	-200000		EUR	28,580 -5.716.000,00	-9,97
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 130,00 EUREX		185		Anzahl	-800000		EUR	24,900 -19.920.000,00	-34,73
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 100,00 EUREX		185		Anzahl	300000		EUR	56,880 17.064.000,00	29,75
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 105,00 EUREX		185		Anzahl	300000		EUR	52,030 15.609.000,00	27,22
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 115,00 EUREX		185		Anzahl	-200000		EUR	42,340 -8.468.000,00	-14,77
FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 125,00 EUREX		185		Anzahl	-400000		EUR	32,700 -13.080.000,00	-22,81

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.299.447,95	42,37
Bankguthaben							EUR	24.299.447,95	42,37
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.299.447,95			% 100,000	1.299.447,95	2,27
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	6,97
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	6,97
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	6.000.000,00			% 100,000	6.000.000,00	10,46
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	9.000.000,00			% 100,000	9.000.000,00	15,69
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.649,20	0,08
Zinsansprüche			EUR	47.649,20				47.649,20	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-245.073,97	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-194.937,03				-194.937,03	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.336,94				-5.336,94	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.700,00				-8.700,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.800,00				-1.800,00	0,00
Variation Margin			EUR	-34.300,00				-34.300,00	-0,06
Fondsvermögen							EUR	57.348.923,18	100,00 1)

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I									
Anteilwert							EUR	87,87	
Ausgabepreis							EUR	87,87	
Rücknahmepreis							EUR	87,87	
Anzahl Anteile							STK	72.955	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R									
Anteilwert							EUR	84,09	
Ausgabepreis							EUR	86,61	
Rücknahmepreis							EUR	84,09	
Anzahl Anteile							STK	45.466	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK S									
Anteilwert							EUR	112.714,57	
Ausgabepreis							EUR	112.714,57	
Rücknahmepreis							EUR	112.714,57	
Anzahl Anteile							STK	418	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.25 EUREX)

EUR

1.098,40

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		66.031,91	0,91
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		66.031,91	0,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-86.027,76	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.027,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.900,94	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-895,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		7.678,39	0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.686,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-8,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-82.146,35	-1,13
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-16.114,45	-0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		16.466.065,04	225,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.035.883,98	-206,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.430.181,06	19,60

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.414.066,61	19,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.033.197,07	-206,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.003.807,22	191,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.029.389,85	-14,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.676,76	5,27

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.218.448,45	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.271.939,01	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.271.939,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	79.657,53	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.676,76	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.033.197,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.003.807,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.410.843,73	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.377.426,92	18,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-36.639,70	-0,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.414.066,61	19,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.377.426,92	18,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.430.181,06	19,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-52.754,15	-0,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	278.467	EUR	22.570.100,47	EUR	81,05
2022	Stück	220.431	EUR	15.451.380,66	EUR	70,10
2023	Stück	88.163	EUR	7.218.448,45	EUR	81,88
2024	Stück	72.955	EUR	6.410.843,73	EUR	87,87

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		39.519,56	0,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		39.519,56	0,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-86.212,74	-1,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.212,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.075,66	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-664,92	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		21.172,83	0,47
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.178,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-5,54		
Summe der Aufwendungen	EUR		-67.781,06	-1,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-28.261,49	-0,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.854.969,54	216,75
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.999.908,98	-197,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		855.060,56	18,80

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	826.799,06	18,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-14.954.239,19	-328,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.296.208,06	314,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-658.031,13	-14,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	168.767,93	3,71

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.441.857,10	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.938.779,50	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.820,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.958.600,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	151.542,09	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	168.767,93	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-14.954.239,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.296.208,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.823.387,62	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	788.076,03	17,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-38.723,03	-0,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	826.799,06	18,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	788.076,03	17,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	855.060,56	18,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-66.984,53	-1,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	161.413	EUR	12.709.324,86	EUR	78,74
2022	Stück	138.942	EUR	9.412.069,22	EUR	67,74
2023	Stück	81.809	EUR	6.441.857,10	EUR	78,74
2024	Stück	45.466	EUR	3.823.387,62	EUR	84,09

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		485.109,68	1.160,55
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		485.109,68	1.160,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5,66	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-621.819,91	-1.487,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-621.819,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.730,58	-51,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.594,13	-15,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		69.239,11	165,64
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.295,57		
- Sonstige Kosten	EUR	-56,46		
Summe der Aufwendungen	EUR		-580.911,17	-1.389,74
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-95.801,49	-229,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		120.975.650,93	289.415,43
2. Realisierte Verluste	EUR		-110.467.098,22	-264.275,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		10.508.552,71	25.140,08

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.412.751,22	24.910,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-80.215.088,32	-191.902,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	72.094.524,30	172.474,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.120.564,02	-19.427,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.292.187,20	5.483,70

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	53.430.447,06	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.935.395,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.935.395,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.327.452,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.292.187,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-80.215.088,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	72.094.524,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	47.114.691,83	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.412.751,22	24.910,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	10.412.751,22	24.910,89

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	527	EUR	54.709.915,75	EUR 103.813,88
2022	Stück	509	EUR	45.723.804,56	EUR 89.830,66
2023	Stück	509	EUR	53.430.447,06	EUR 104.971,41
2024	Stück	418	EUR	47.114.691,83	EUR 112.714,57

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		590.661,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		590.661,15
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-794.060,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-794.060,41	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-26.707,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.154,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		98.090,33
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	98.160,54	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-730.838,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-140.177,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		147.296.685,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-134.502.891,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		12.793.794,33

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.653.616,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-110.202.524,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	100.394.539,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.807.985,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.845.631,90

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	67.090.752,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-14.146.113,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.820,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.165.934,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.558.652,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.845.631,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-110.202.524,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	100.394.539,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	57.348.923,18

**Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I	100.000	0,00	1,270	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R	keine	3,00	1,770	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Absolute Return Multi Premium Fonds AK S	1.000.000	0,00	1,220	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	633.176.250,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		3,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		54,35

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.06.2016 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 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,57 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **13,80**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	85,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI0000003138 BB: VST1MISE)	15,00 %

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Anteilwert	EUR	87,87
Ausgabepreis	EUR	87,87
Rücknahmepreis	EUR	87,87
Anzahl Anteile	STK	72.955

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	84,09
Ausgabepreis	EUR	86,61
Rücknahmepreis	EUR	84,09
Anzahl Anteile	STK	45.466

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Anteilwert	EUR	112.714,57
Ausgabepreis	EUR	112.714,57
Rücknahmepreis	EUR	112.714,57
Anzahl Anteile	STK	418

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,33 %

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,83 %

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,28 %

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

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

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 212.105,00

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Absolute Return Multi Premium Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

- 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juni 2016
Anteilklasse R	15. Juni 2016
Anteilklasse S	23. April 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100.000,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse R	3,00%
Anteilklasse S	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	€ 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	1,27 % p.a.
Anteilklasse R	1,77% p.a.
Anteilklasse S	1,22 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,029 % p.a.
Anteilklasse R	0,029 % p.a.
Anteilklasse S	0,029 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse S	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2AGM1 / DE000A2AGM18
Anteilklasse R	A2AGM2 / DE000A2AGM26
Anteilklasse S	A2QK51 / DE000A2QK514

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Portfolio Advice GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens

AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16

60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681

www.ahp-cm.com

Portfolio Advice GmbH

Postanschrift:

Oberstedter Str. 9a
61440 Oberursel

Telefon (0172) 8 56 07 01

www.portfolio-advice.com