

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Absolute Return Multi Premium Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

BERATUNG UND VERTRIEB:



PORTFOLIO  ADVICE

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	38.138.881,73	19,74	49.446.752,03	30,36
Zertifikate	17.622.632,70	9,12	11.657.505,30	7,16
Optionen	39.820.810,00	20,62	18.706.767,50	11,49
Futures	0,00	0,00	-172.200,00	-0,11
Festgelder/Termingelder/Kredite	74.339.046,60	38,49	56.000.000,00	34,39
Bankguthaben	23.942.683,05	12,39	27.795.145,01	17,07
Zins- und Dividendenansprüche	-40.754,92	-0,02	6.204,95	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-655.390,90	-0,34	-593.520,14	-0,36
Fondsvermögen	193.167.908,26	100,00	162.846.654,65	100,00

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Für Investoren war 2019 trotz diverser Konflikte meist ein sehr positives Jahr. Viele globale Aktienmärkte stiegen zweistellig, ebenso auch Öl und Gold. In Verbindung mit den steigenden Aktienmärkten ist die Volatilität als Risikoindikator sowohl in Europa als auch in den USA wieder deutlich gefallen. Die Rendite 10jähriger Bundesanleihen hat ins Negative gedreht.

Der Fonds (AK I) erzielte in 2019 eine positive Rendite von +11,0% mit einer Volatilität von 3,6%. Seit Fondsaufgabe am 15.06.2016 beträgt die annualisierte Rendite +3,6% p.a. bei einer Volatilität von 4,0% (berechnet auf täglicher Basis). Der maximale Verlust seit Fondsaufgabe beträgt -7,95% und liegt somit innerhalb des angestrebten Risikobudgets von 10%. Die Wertaufholung (Recovery Period) betrug lediglich 2 Monate. Das Fondsvermögen ist im Berichtszeitraum zweistellig gewachsen auf EUR 193,2 Mio.

In der Assetklasse Aktien lag der Fokus der Investitionen im Fonds vor allem auf den Risikoprämien Dividenden, Skew und Konvexität mit Schwerpunkt Europa. Die Allokation in europäische Dividenden mit bis zu vier Jahren Laufzeit wurde aufgrund der attraktiven Renditen fast verdoppelt. Ergänzend wurden auch Prämien auf mehrere Sektoren gehandelt bei Laufzeiten von weniger als 24 Monaten. Zusätzlich wurde das Portfolio mit Autocallables ergänzt, wobei der Fokus auf den eher defensiven Auszahlungsprofilen („Airbag“) lag. Verkaufspositionen von Volatilitäts-Futures wurden aufgrund des hohen Tail-Risikos überhaupt nicht eingegangen, ebenso wenig Investments bezogen auf mehrere Basiswerte (Korrelation). Grundsätzlich waren die Positionen an Blue Chip-Indizes referenziert wie zum Beispiel den DAX 30, Euro Stoxx 50, S&P 500 und Nikkei 225, aber auch an Sektorindizes wie beispielsweise Automobiles & Parts, Banken oder Oil & Gas. Lediglich in besonderen Situationen mit sehr hohen Risikoprämien wurden Positionen auf Einzelwerte eingegangen, zum Beispiel auf die Wirecard. In 2019 konnte das Portfolio wieder um neue und andersartige Risikoprämien im Bereich Aktien ergänzt werden (z.B. Gap-Risiko), um die Stabilität im Fonds weiter zu erhöhen.

In der Assetklasse Rohstoffe wurden die vorhandenen Investitionen in die Risikoprämien Congestion und Curve, abgebildet über eine systematische und weitgehend marktneutrale long/short-Strategie (ohne Agrar- und Lebendvieh), beibehalten. Sie haben zu der positiven Fondsentwicklung beigetragen. Neue Investitionen wurden mangels attraktiver Prämien nicht getätigt.

In der Assetklasse Währungen wurde die vorhandene Position (Risikoprämie Konvexität auf das Währungspaar EUR/TRY) ebenfalls beibehalten. Auch dieses Investment hat sich weiterhin positiv entwickelt. Neue Investitionen wurden mangels attraktiver Prämien nicht getätigt.

Somit war das Portfolio im Jahr 2019 in globalen Risikoprämien aus drei Assetklassen investiert.

Die Laufzeiten der eingegangenen Positionen variierten je nach Assetklasse und Risikoprämie zwischen wenigen Monaten und mehreren Jahren.

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 (Staats- oder Unternehmensanleihen), ETFs oder Rohstoffe wurden weiterhin nicht getätigt. Die Barbestände (Cash) des Fonds, die zum Stichtag 50,9% betragen, wurden auf mehreren Tagesgeldkonten angelegt und dienten vor allem dem Risikomanagement. Negative Verzinsungen wurden dabei für die Risikoreduktion bewusst in Kauf genommen.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

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.

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 (Glatstellung) 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.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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 Optionsgeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse I: +11,01 %

Anteilklasse R: +10,46 %

Wichtiger Hinweis

Zum 22. März 2019 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg am Main zur BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main.

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 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	193.873.123,05	100,37
1. Anleihen	6.084.467,63	3,15
< 1 Jahr	1.901.267,63	0,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.183.200,00	2,17
2. Zertifikate	17.622.632,70	9,12
EUR	12.899.369,00	6,68
USD	4.723.263,70	2,45
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	32.054.414,10	16,59
EUR	32.054.414,10	16,59
4. Derivate	39.820.810,00	20,61
5. Bankguthaben	98.281.729,65	50,88
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.068,97	0,00
II. Verbindlichkeiten	-705.214,79	-0,37
III. Fondsvermögen	193.167.908,26	100,00

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.761.514,43	28,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	55.761.514,43	28,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.084.467,63	3,15
0,2500 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-Index Linked MTN 2018(21)	DE000JP23QV8		EUR	4.000	0	0 %	104,580	4.183.200,00	2,17
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR-DL-Note v.18(20)	DE000DS8ABC1		USD	2.000	0	0 %	106,490	1.901.267,63	0,98
Zertifikate							EUR	17.622.632,70	9,12
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.01.20 Wirecard 75	DE000DF5G486		STK	16.000	16.000	0 EUR	74,360	1.189.760,00	0,62
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.03.20 Wirecard 50	DE000DDW1A70		STK	20.000	20.000	0 EUR	48,720	974.400,00	0,50
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.20 Wirecard 25	DE000DF5G5W9		STK	100.000	100.000	0 EUR	23,770	2.377.000,00	1,23
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.20 Wirecard 58	DE000DF78YU2		STK	10.000	10.000	0 EUR	55,870	558.700,00	0,29
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.11.20 Wirecard 20	DE000DF5J5Y2		STK	210.000	230.000	20.000 EUR	18,990	3.987.900,00	2,06
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. VR BONUS CONTROL 2 14/21	DE000AK0BHF7		STK	17.100	0	0 EUR	119,790	2.048.409,00	1,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 03.04.20 Wirecard 55	DE000TR6Y2A0		STK	10.000	10.000	0 EUR	52,720	527.200,00	0,27
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.03.20 Wirecard 50	DE000TR6Y0T4		STK	10.000	10.000	0 EUR	48,450	484.500,00	0,25
Vontobel Financial Products DIZ 24.01.20 Wirecard 76	DE000VF2W702		STK	10.000	20.000	10.000 EUR	75,150	751.500,00	0,39
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DL-FLR Index Lkd MTN 2018(21)	DE000JPM89X4		USD	5.000	0	0 %	105,820	4.723.263,70	2,45
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	32.054.414,10	16,59
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Anl. 18(21) EUROSTOXX Bks	XS1686400307		STK	1.500	0	0 EUR	960,750	1.441.125,00	0,75
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Cts 18(22)E.STOXX Banks Idx	XS1776910462		STK	10	0	0 EUR	91.937,510	919.375,10	0,48
9,4000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 2019(20) Wirecard	DE000CS8CMK8		EUR	3.000	3.000	0 %	98,100	2.943.000,00	1,52
0,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe Pro 18(20) SX5E	DE000DK0PDD8		EUR	1.500	0	0 %	100,620	1.509.300,00	0,78
0,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Pro 03/22v.18(22) SX5E	DE000DK0N015		STK	15.000	0	0 EUR	101,750	1.526.250,00	0,79
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Rev. Con. 18(21)SX7E	DE000DS6ABC5		STK	15.000	0	0 EUR	101,240	1.518.600,00	0,79
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Rev. Con. 18(22)SX7E	DE000DS4ABC0		EUR	2.000	0	0 %	93,950	1.879.000,00	0,97
1,3100 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Phoen.Autocall.Zert 18(21)SXAP	DE000GM27YB8		STK	4.000	0	0 EUR	987,510	3.950.040,00	2,04
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 18(21) Deutsche Bank	DE000JP5VQZ9		EUR	2.000	0	0 %	98,830	1.976.600,00	1,02
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 18(22)EURO STOXX Banks	CH0409926570		STK	15.000	0	0 EUR	95,020	1.425.300,00	0,74

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,0000 % UBS AG (London Branch) Deutsche Bk Exp.Zt. 18/8.6.21	DE000UBS2PA5		STK	2.000	0	0 EUR	990,680	1.981.360,00	1,03	
0,0000 % Vontobel Financial Products Expr.Pr.Pro Ind.ZT.18(21)SX5E	DE000VL60V93		STK	2.100	0	0 EUR	1.005,640	2.111.844,00	1,09	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.18(21)SX5E	DE000VL6ZT67		STK	7.000	0	0 EUR	992,360	6.946.520,00	3,60	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Express v.19(20) WDI	DE000VE20UM4		STK	2.000	2.000	0 EUR	963,050	1.926.100,00	1,00	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.761.514,43	28,87	
Derivate							EUR	39.820.810,00	20,61	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-250.000,00	-0,13	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-250.000,00	-0,13	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-250.000,00	-0,13	
WIRECARD AG PUT 18.12.20 BP 24,00 EUREX		185	STK	-100.000			EUR	2,020	-202.000,00	-0,10
WIRECARD AG PUT 19.06.20 BP 24,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR	0,960	-48.000,00	-0,02
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	40.070.810,00	20,74	
Optionsrechte							EUR	37.023.530,00	19,17	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-154.470,00	-0,08	
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.22 BP 1000,00 EUREX		185		Anzahl -9900			EUR	5,300	-52.470,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.22 BP 1100,00 EUREX		185		Anzahl -10000			EUR	7,200	-72.000,00	-0,04
ESTX BANK PR.EUR PUT 18.12.20 BP 40,00 EUREX		185		Anzahl -250000			EUR	0,100	-25.000,00	-0,01
STXE 600 AUT.+PART PUT 18.12.20 BP 200,00 EUREX		185		Anzahl -50000			EUR	0,100	-5.000,00	0,00

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	37.178.000,00	19,25
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 105,00 EUREX			185	Anzahl -1250000			EUR 18,470	-23.087.500,00	-11,95
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 70,00 EUREX			185	Anzahl 20000			EUR 53,600	1.072.000,00	0,55
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 85,00 EUREX			185	Anzahl -20000			EUR 38,550	-771.000,00	-0,40
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl 500000			EUR 33,530	16.765.000,00	8,68
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 95,00 EUREX			185	Anzahl 750000			EUR 28,510	21.382.500,00	11,07
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 15.12.21 BP 85,00 EUREX			185	Anzahl 1050000			EUR 38,860	40.803.000,00	21,12
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 100,00 EUREX			185	Anzahl -900000			EUR 23,950	-21.555.000,00	-11,16
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl -150000			EUR 33,860	-5.079.000,00	-2,63
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 80,00 EUREX			185	Anzahl 1400000			EUR 40,340	56.476.000,00	29,24
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 85,00 EUREX			185	Anzahl -1200000			EUR 35,550	-42.660.000,00	-22,08
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 90,00 EUREX			185	Anzahl -200000			EUR 30,840	-6.168.000,00	-3,19
Optionsscheine							EUR	3.047.280,00	1,58
Optionsscheine auf Aktienindices							EUR	3.047.280,00	1,58
Deutsche Bank AG, London Br. KoCall 17.06.20 ESTX50	XS1628420132	O	EUR	3.000	3.000	0	% 101,576	3.047.280,00	1,58
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	98.281.729,65	50,88
Bankguthaben							EUR	98.281.729,65	50,88
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	23.777.303,14			% 100,000	23.777.303,14	12,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	185.258,57			% 100,000	165.379,91	0,09
Guthaben bei Baader Bank AG (G) Tagesgeld									
			EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	1,04
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V) Tagesgeld									
			EUR	28.000.000,00			% 100,000	28.000.000,00	14,50

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Tagesgeld			EUR	17.000.000,00			% 100,000	17.000.000,00	8,80
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Tagesgeld			EUR	26.000.000,00			% 100,000	26.000.000,00	13,46
			USD	1.500.000,00			% 100,000	1.339.046,60	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.068,97	0,00
Zinsansprüche			EUR	9.068,97				9.068,97	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-705.214,79	-0,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-49.823,89				-49.823,89	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-629.643,92				-629.643,92	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.146,98				-16.146,98	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.700,00				-8.700,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	193.167.908,26	100,00 1)

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I									
Anteilwert							EUR	110,75	
Ausgabepreis							EUR	110,75	
Rücknahmepreis							EUR	110,75	
Anzahl Anteile							STK	1.418.651	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R									
Anteilwert							EUR	108,80	
Ausgabepreis							EUR	112,06	
Rücknahmepreis							EUR	108,80	
Anzahl Anteile							STK	331.363	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2019 1,1202000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

○ Organisierter Markt

b) 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.20 Wirecard 50	DE000DDW1BA0	STK	20.000	20.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.20 Wirecard 40	DE000DF5GYC1	STK	13.000	13.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.08.20 Wirecard 20	DE000DF5G5Q1	STK	4.000	4.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
0,9600 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 2018(21) EURO STOXX 50	DE000JP4S4P9	EUR	0	3.000	
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(21) Deutsche Bank	CH0401199036	STK	0	10.000	
Neuemissionen					
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. EO-MTN 19(21)STXE 600 OIL+GAS	JE00BGBB8P43	STK	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CAP.BZ 31.12.18 DAX	DE000PB8C7A5	STK	0	1.600	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 30.12.19 Wirecard 60	DE000PZ6H3B8	STK	16.500	16.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 02.01.19 DAX	DE000DGS8RA4	STK	0	10.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 02.01.19 ESTX50	DE000DGD8SF8	STK	0	19.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 02.01.19 ESTX50	DE000DGD8SG6	STK	0	13.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 02.01.19 ESTX50	DE000DGD8SD3	STK	0	12.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.12.19 Wirecard 30	DE000DDW1A21	STK	35.000	35.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.19 Wirecard 68	DE000DD46JW1	STK	8.000	8.000	

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
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 24.12.19 Dt.Bank 3,5	DE000GA0Y1K0	STK	450.000	450.000	
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z08.11.21 ESTX Banks	CH0443555252	STK	0	10.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.19 Wirecard 60	DE000ST8Z5H3	STK	20.000	20.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.19 Wirecard 65	DE000ST8Z5V4	STK	56.000	56.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 03.01.20 Wirecard 70	DE000HW7V072	STK	10.000	10.000	
Vontobel Financial Products DIZ 13.12.19 Wirecard 68	DE000VF297Q7	STK	15.000	15.000	
Vontobel Financial Products DIZ 28.06.19 Wirecard 48	DE000VL89U83	STK	12.000	12.000	
Vontobel Financial Products Expr.Pr.Pro Akt.ZT.18(20)DBK	DE000VL6ZB75	STK	0	1.500	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

0,7800 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Certs 2019(19) Wirecard	XS1914714156	STK	30	30	
0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-MTN 2019(20) Wirecard	XS1966907864	EUR	3.500	3.500	
0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. EO-MTN 2018(21) Deutsche Post	XS1922374753	EUR	0	3.000	
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 19(19) Wirecard	DE000JP69UP5	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 2019(20) Wirecard	XS2021343863	STK	3.000	3.000	
0,0000 % SG Issuer S.A. EO-Index Linked MTN 2017(19)	XS1653833209	STK	0	5	
0,0000 % UBS AG (London Branch) Deut.Post Expr.Zert.18/15.6.21	DE000UBS3PA3	STK	0	2.500	
0,0000 % UBS AG (London Branch) Deutsche Bk Exp.Zt. 18/5.11.21	DE000UBS4PA1	STK	0	2.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Expr.Pr.Pro Akt.ZT.17(19)DBK	DE000VL5Z3S9	STK	0	1.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.18(21)SX5E	DE000VA11PZ3	STK	0	40.000	

Derivate

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

Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

Optionsscheine auf Aktienindices

Commerzbank AG DigiC 21.12.18 ESTX50 1600	DE000CE80LL9	STK	0	129.200	
Commerzbank AG Inline21.12.18ESTX50 2000-4500	DE000CZ45E26	STK	0	135.000	

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
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 DVP (EUR))		EUR			398,47
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			61,67
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			308,05
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			28,34
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, STXE 600 TELECOM.PR.EUR)		EUR			419,13
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX)		EUR			216,60

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			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	236.986,80	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	455.673,80	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	25.022,52	0,02
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	-23,14	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	717.659,98	0,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-43,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.803.010,25	-1,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.803.010,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-64.044,11	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.357,51	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-643.975,16	-0,45
- Depotgebühren	EUR	-3.637,28		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-190.193,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-450.144,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-449.656,89		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.523.430,09	-1,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.805.770,11	-1,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	312.651.834,25	220,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-299.399.474,96	-211,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	13.252.359,29	9,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.446.589,18	8,07

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-456.061,68	-0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.897.765,45	2,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.441.703,77	2,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.888.292,95	10,50

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	132.133.229,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.574.702,61
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.257.045,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.859.278,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.602.233,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-588.893,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.888.292,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-456.061,68
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.897.765,45
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	157.114.971,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.784.512,30	8,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.446.589,18	8,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	337.923,12	0,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.635.107,08	6,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.635.107,08	6,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.149.405,22	2,22
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	1.574.702,61	1,11
2. Endausschüttung	EUR	1.574.702,61	1,11

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung des Derivateergebnisses im Rahmen der Ausschüttung

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

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	
2016	Stück	113.895	EUR	11.956.637,37	EUR	104,98
2017	Stück	517.540	EUR	56.475.792,68	EUR	109,12
2018	Stück	1.311.233	EUR	132.133.229,05	EUR	100,77
2019	Stück	1.418.651	EUR	157.114.971,37	EUR	110,75

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			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	54.466,67	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	104.898,98	0,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.761,46	0,02
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	-5,62	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	165.121,49	0,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	43,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-600.751,12	-1,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-600.751,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.302,25	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.097,22	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-141.617,05	-0,43
- Depotgebühren	EUR	-862,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.679,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-107.075,02		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-106.958,58		
Summe der Aufwendungen		EUR	-760.724,58	-2,30
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-595.603,09	-1,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	71.840.989,56	216,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-68.793.405,48	-207,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.047.584,08	9,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.451.980,99	7,39

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-86.686,62	-0,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	961.864,34	2,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	875.177,72	2,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.327.158,71	10,03

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.713.425,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-361.185,39
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.449.244,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.385.611,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.936.366,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-75.706,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.327.158,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-86.686,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	961.864,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	36.052.936,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.529.910,74	7,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.451.980,99	7,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	77.929,75	0,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.807.539,96	5,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.807.539,96	5,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	722.370,78	2,18
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	361.185,39	1,09
2. Endausschüttung	EUR	361.185,39	1,09

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

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	
2016	Stück	8.899	EUR	931.931,74	EUR	104,72
2017	Stück	177.420	EUR	19.210.795,66	EUR	108,28
2018	Stück	308.719	EUR	30.713.425,60	EUR	99,49
2019	Stück	331.363	EUR	36.052.936,89	EUR	108,80

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			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	291.453,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	560.572,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	30.783,98
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	-28,76
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	882.781,47
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.403.761,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.403.761,37	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-79.346,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.454,73
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-785.592,21
- Depotgebühren	EUR	-4.499,83	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-223.872,91	
- Sonstige Kosten	EUR	-557.219,47	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-556.615,47	
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.284.154,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.401.373,20
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	384.492.823,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-368.192.880,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	16.299.943,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.898.570,17

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-542.748,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.859.629,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.316.881,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.215.451,66

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	162.846.654,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.935.888,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.706.290,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	46.244.890,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-31.538.600,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-664.600,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.215.451,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-542.748,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.859.629,79
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	193.167.908,26

Jahresbericht
Absolute Return Multi Premium Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I	100.000	0,000	1,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R	keine	3,000	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	883.238.850,27
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas (Broker) GB		
BNP Paribas Securities (Broker) FR		
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		28,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		20,61
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		0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag		2,06 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,56 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	8,43	
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag		
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)		100,00 %

Sonstige Angaben

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Anteilwert	EUR	110,75
Ausgabepreis	EUR	110,75
Rücknahmepreis	EUR	110,75
Anzahl Anteile	STK	1.418.651

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	108,80
Ausgabepreis	EUR	112,06
Rücknahmepreis	EUR	108,80
Anzahl Anteile	STK	331.363

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,31 %

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

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,82 %

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

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	450.144,45
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	449.656,89

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	107.075,02
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	106.958,58

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

Transaktionskosten	EUR	271.200,29
--------------------	-----	------------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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 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.

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.

Jahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

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 7. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juni 2016
Anteilklasse R	15. Juni 2016

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	1,25%
Anteilklasse R	1,75%

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2AGM1 / DE000A2AGM18
Anteilklasse R	A2AGM2 / DE000A2AGM26

Jahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Portfolio Advice GmbH für Rechnung und unter der Haftung des
Unternehmens AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

Haftendes Unternehmen

AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

Hausanschrift:

Hochstraße 29
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475 19681
www.ahp-cm.com

Beratungsgesellschaft

Portfolio Advice GmbH

Hausanschrift:

Oberstedter Str. 9a
61440 Oberursel

Telefon: 0172 / 8 56 07 01
www.portfolio-advice.com

4. Anlageausschuss

Sergej Crasovschi,
Portfolio Advice GmbH, Oberursel

Thomas Wehrs,
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg