

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

ATHENA UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht ATHENA UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2020		31.03.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	3.195.395,75	81,74	3.536.561,06	86,62
Optionen	51.154,76	1,31	9.285,66	0,23
Bankguthaben	678.243,22	17,35	548.862,29	13,44
Zins- und Dividendenansprüche	7.075,21	0,18	6.907,88	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-22.637,68</b>	<b>-0,58</b>	<b>-18.692,31</b>	<b>-0,46</b>
Fondsvermögen	<u>3.909.231,26</u>	100,00	<u>4.082.924,58</u>	100,00

## **Jahresbericht ATHENA UI**

Im Berichtszeitraum fiel der S&P 500 um -9,86%, der Volatilitätsindex VIX hingegen legte +299,55% zu. Der Athena UI Fonds entwickelte sich positiv und konnte von der insgesamt höheren Schwankungsintensität sowie vor allem von der negativen Aktienmarktentwicklung des ersten Quartals 2020 profitieren.

Insgesamt lag der Fokus nach wie vor überwiegend auf der weiteren Entwicklung der Geldpolitik der US Notenbank FED, die im Berichtszeitraum die Leitzinsen auf 0,25% senkte. Auch der US-Handelsstreit mit China und insbesondere die Unsicherheit um die globale Covid-19 Pandemie führten zu einer erhöhten Verunsicherung der Aktienmarktinvestoren. Insgesamt verhielten sich die Aktienmärkte im Vergleich zu den Vorjahren deutlich volatil.

Im Berichtszeitraum war der Mai der erste negative Monat des S&P 500. Mit erneut aufkommenden Episoden im US-Handelsstreit mit China gab der Index auf Monatsbasis -6,58% ab. Zusammen mit dem August Verlauf (-1,81% MTD für den S&P 500) sollten das die einzigen beiden negativen Monate des S&P 500 in 2019 bleiben. Trotz der insgesamt positiven Aktienmarktphase in 2019 konnte der Athena UI Fonds ein nahezu ausgeglichenes Ergebnis (-1,04%) für die drei Quartale in 2019 liefern.

Das erste Quartal 2020 hielt dann deutlich höhere Volatilitäten bereit. Nachdem der S&P 500 im Februar noch ein neues Allzeithoch bei 3386 erzielte, setzten die globalen Aktienmärkte in der zweiten Februarhälfte und im März zu einem konstanten Abwärtstrend an. Zwischenzeitlich fiel der S&P 500 um -33,92% bis auf den tiefsten Stand seit 2016. Auf Quartalsbasis gab der Index schließlich um -20,00% ab, während der Athena UI im ersten Quartal um +5,08% zulegen konnte.

Für den Berichtszeitraum konnte der Athena UI Fonds in dem deutlich volatileren Marktumfeld insgesamt ein Ergebnis von +3,76% realisieren.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht ATHENA UI**

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,76 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 19.07.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>3.932.069,21</b>	<b>100,58</b>
1. Anleihen	3.195.395,75	81,74
< 1 Jahr	1.556.255,00	39,81
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.639.140,75	41,93
2. Derivate	51.154,76	1,31
3. Bankguthaben	678.243,22	17,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.275,48	0,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.837,95</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.909.231,26</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.195.395,75</b>	<b>81,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.097.185,25</b>	<b>79,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.097.185,25</b>	<b>79,23</b>
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033736890		EUR	100	0	0 %	101,713	101.713,00	2,60
1,6250 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1290850707		EUR	100	100	0 %	99,919	99.919,00	2,56
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026		EUR	100	100	0 %	96,986	96.986,00	2,48
0,0460 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	XS1426782170		EUR	200	0	0 %	99,818	199.636,00	5,11
2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0997520258		EUR	100	0	0 %	101,237	101.237,00	2,59
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20)	DE000A169NA6		EUR	100	100	0 %	99,927	99.927,00	2,56
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	XS1564320080		EUR	300	0	0 %	100,651	301.951,50	7,72
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1089831249		EUR	200	0	0 %	100,048	200.096,00	5,12
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608		EUR	200	0	0 %	100,448	200.896,00	5,14
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960		EUR	100	0	0 %	99,099	99.099,00	2,53
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0820547825		EUR	100	100	0 %	103,179	103.179,00	2,64
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0826531120		EUR	100	0	0 %	103,039	103.039,00	2,64
2,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1032997568		EUR	100	0	0 %	101,287	101.287,00	2,59
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048521733		EUR	150	0	0 %	101,190	151.785,00	3,88
0,1860 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	XS1419638215		EUR	200	0	0 %	99,894	199.788,00	5,11
0,4620 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1586146851		EUR	200	0	0 %	97,230	194.460,00	4,97
0,3000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409		EUR	250	0	0 %	98,173	245.431,25	6,28
0,0110 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1287714502		EUR	100	0	0 %	99,739	99.739,00	2,55
0,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1720639779		EUR	100	0	0 %	98,781	98.781,00	2,53
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1254428540		EUR	100	0	0 %	100,151	100.151,00	2,56
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1178970106		EUR	100	0	0 %	100,270	100.270,00	2,56
0,1000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2019(19/22)	XS1995748172		EUR	100	100	0 %	97,815	97.814,50	2,50

# Jahresbericht ATHENA UI

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>98.210,50</b>	<b>2,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>98.210,50</b>	<b>2,51</b>
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371		EUR	100	100	0	% 98,211	98.210,50	2,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.195.395,75</b>	<b>81,74</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>51.154,76</b>	<b>1,31</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>51.154,76</b>	<b>1,31</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>51.154,76</b>	<b>1,31</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>2.800,00</b>	<b>0,07</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.04.20 BP 1900,00 EUREX				185	Anzahl -2000		EUR 2,000	-4.000,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.04.20 BP 2200,00 EUREX				185	Anzahl 800		EUR 8,500	6.800,00	0,17
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>48.354,76</b>	<b>1,24</b>
FUT S+P W1 <MM.JJ> PUT 03.04.20 BP 2050,00 CME				352	Anzahl -6000		USD 1,300	-7.109,65	-0,18
FUT S+P W1 <MM.JJ> PUT 03.04.20 BP 2300,00 CME				352	Anzahl 2000		USD 6,800	12.396,32	0,32
FUT S+P W1 <MM.JJ> PUT 03.04.20 BP 2350,00 CME				352	Anzahl -3000		USD 9,900	-27.071,37	-0,69
FUT S+P W1 <MM.JJ> PUT 03.04.20 BP 2600,00 CME				352	Anzahl 1000		USD 70,100	63.895,73	1,63
FUT S+P W3 06.20 CALL 17.04.20 BP 2900,00 CME				352	Anzahl 1000		USD 3,550	3.235,80	0,08
FUT S+P W3 06.20 PUT 17.04.20 BP 2000,00 CME				352	Anzahl -2000		USD 11,900	-21.693,56	-0,55
FUT S+P W3 06.20 PUT 17.04.20 BP 2200,00 CME				352	Anzahl 1000		USD 27,100	24.701,49	0,63

# Jahresbericht ATHENA UI

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>678.243,22</b>	<b>17,35</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>678.243,22</b>	<b>17,35</b>
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	625.232,69		%	100,000	625.232,69	15,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	58.157,85		%	100,000	53.010,53	1,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.275,48</b>	<b>0,19</b>
Zinsansprüche									
			EUR	7.275,48				7.275,48	0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-22.837,95</b>	<b>-0,58</b>
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-200,27				-200,27	-0,01
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-2.865,96				-2.865,96	-0,07
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-2.168,24				-2.168,24	-0,06
Asset Management Gebühr									
			EUR	-3.202,24				-3.202,24	-0,08
Prüfungskosten									
			EUR	-4.800,00				-4.800,00	-0,12
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-650,00				-650,00	-0,02
Portfoliomanagervergütung									
			EUR	-8.951,24				-8.951,24	-0,23
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.909.231,26</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ATHENA UI Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	109,47	
Ausgabepreis							EUR	114,94	
Rücknahmepreis							EUR	109,47	
Anzahl Anteile							STK	35.709	

# Jahresbericht ATHENA UI

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

---

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht ATHENA UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.03.2020 1,0971000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922	EUR	200	200	
0,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1392459209	EUR	0	200	
1,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1069518451	EUR	0	100	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,0000 % Colgate-Palmolive Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(19)H	XS1230926609	EUR	0	200	
1,2500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1080078428	EUR	0	200	
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(19)	FR0013143989	EUR	0	200	

**Derivate**

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			1,23
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			29,81

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			16,02
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE S+P 500 EOM INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 12.19 CME)		EUR			82,23
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE S+P 500 EOM INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 12.19 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 12.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 09.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 12.19 CME)		EUR			2.054,67
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.19 CME)		EUR			22,69

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE S+P 500 EOM INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 06.20 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EOM INDEX 12.19 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EUR Week1 12.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 03.20 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 06.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 09.19 CME, FUTURE S+P 500 EUROP Week3 12.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 06.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 09.19 CME, FUTURE S+P 500 INDEX 12.19 CME)		EUR			1.030,94

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**  
**ATHENA UI Anteilklasse I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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		265,11	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		23.691,27	0,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.681,49	0,05
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
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>25.637,87</b>	<b>0,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-46.638,46	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.917,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-40.720,56		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.865,81	-0,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.200,66	-0,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		217,37	0,01
- Depotgebühren	EUR	-210,32		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.705,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.277,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-64.494,08</b>	<b>-1,81</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-38.856,21</b>	<b>-1,09</b>

## Jahresbericht

### ATHENA UI Anteilklasse I

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.282.323,07	63,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.060.573,80	-57,70

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 221.749,27 6,21

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 182.893,06 5,12

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	138.690,55	3,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-180.027,27	-5,04

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -41.336,72 -1,16

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 141.556,34 3,96

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.082.924,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-316.031,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	158.509,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-474.541,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	781,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	141.556,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	138.690,55
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-180.027,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.909.231,26</b>

**Jahresbericht**  
**ATHENA UI Anteilklasse I**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>182.893,06</b>	<b>5,12</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	182.893,06	5,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>182.893,06</b>	<b>5,12</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	182.893,06	5,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Jahresbericht ATHENA UI Anteilklasse I

### ATHENA UI Anteilklasse 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
2016/2017	Stück	137.845	EUR	14.539.534,78	EUR 105,48
2017/2018	Stück	40.907	EUR	4.169.765,86	EUR 101,93
2018/2019	Stück	38.702	EUR	4.082.924,58	EUR 105,50
2019/2020	Stück	35.709	EUR	3.909.231,26	EUR 109,47

# Jahresbericht ATHENA UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.624.515,96**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **81,74**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **1,31**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 23.06.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,58**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

# Jahresbericht ATHENA UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### ATHENA UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	109,47
Ausgabepreis	EUR	114,94
Rücknahmepreis	EUR	109,47
Anzahl Anteile	STK	35.709

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

#### ATHENA UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,58 %

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

# Jahresbericht

## ATHENA UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,08 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### ATHENA UI Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 6.167,70

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EU 55,3

davon feste Vergütung in Mio. EUF 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUF 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EU</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUF	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUF	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.

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ATHENA UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 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.

## **Jahresbericht ATHENA UI**

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

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

**Jahresbericht  
ATHENA UI**

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht ATHENA UI

## 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. Asset-Management-Gesellschaft

Conservative Concept Portfolio Management AG

#### Postanschrift:

Börsenstraße 1  
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 1 38 81 26 0

Telefax: 069 1 38 81 26 1

www.ccpm.de

### 4. Anlageausschuss

Thomas Wiegelmann

Conservative Concept Portfolio Management AG, Frankfurt am Main

Steffen Kern

Conservative Concept Portfolio Management AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A0Q2SF / DE000A0Q2SF3