

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Absolute Return Multi Premium Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>149.324.933,92</b>	<b>100,56</b>
1. Anleihen	6.501.560,37	4,38
< 1 Jahr	1.921.460,37	1,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.580.100,00	3,08
2. Zertifikate	6.772.220,00	4,56
EUR	6.772.220,00	4,56
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	11.309.082,50	7,62
EUR	11.309.082,50	7,62
4. Derivate	68.319.878,32	46,01
5. Bankguthaben	56.422.114,86	38,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände	77,87	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-834.706,40</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>148.490.227,52</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.582.862,87</b>	<b>16,56</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.830.062,87</b>	<b>10,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.921.460,37</b>	<b>1,29</b>
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR-DL-Note v.18(20)	DE000DS8ABC1		USD	2.000	0	0 %	107,890	1.921.460,37	1,29
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.599.520,00</b>	<b>1,75</b>
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. VR BONUS CONTROL 2 14/21	DE000AK0BHF7		STK	22.000	4.900	0 EUR	118,160	2.599.520,00	1,75
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.309.082,50</b>	<b>7,62</b>
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Cts 18(22)E.STOXX Banks Idx	XS1776910462		STK	10	0	0 EUR	67.410,250	674.102,50	0,45
0,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe Pro 18(20) SX5E	DE000DK0PDD8		EUR	1.500	0	0 %	98,930	1.483.950,00	1,00
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Rev. Con. 18(21)SX7E	DE000DS6ABC5		STK	15.000	0	0 EUR	80,670	1.210.050,00	0,81
0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Rev. Con. 18(22)SX7E	DE000DS4ABC0		EUR	2.000	0	0 %	69,220	1.384.400,00	0,93
1,3100 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Phoen.Autocall.Zert 18(21)SXAP	DE000GM27YB8		STK	4.000	0	0 EUR	888,650	3.554.600,00	2,39
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 18(22)EURO STOXX Banks	CH0409926570		STK	15.000	0	0 EUR	71,780	1.076.700,00	0,73
0,0000 % UBS AG (London Branch) Deutsche Bk Exp.Zt. 18/8.6.21	DE000UBS2PA5		STK	2.000	0	0 EUR	962,640	1.925.280,00	1,30
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.752.800,00</b>	<b>5,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.580.100,00</b>	<b>3,08</b>
0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Ph.Autoc.Z 06.03.23 SXAP	XS2114084135_ALT		EUR	5.000	5.000	0 %	91,602	4.580.100,00	3,08
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.172.700,00</b>	<b>2,81</b>
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Ph.Autoc.Z 27.02.23 SXEP	XS1668072553		STK	5.000	5.000	0 EUR	834,540	4.172.700,00	2,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.582.862,87</b>	<b>16,56</b>

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>68.319.878,32</b>	<b>46,01</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>67.898.369,57</b>	<b>45,73</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>288.290,00</b>	<b>0,19</b>
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	96			71.550,00	0,05
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	190			76.880,00	0,05
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	151			35.760,00	0,02
FUTURE FUT ESTX 50 DV 12.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	140			56.100,00	0,04
FUTURE FUT ESTX 50 DV 12.27 EUREX		185	EUR	Anzahl	100			28.500,00	0,02
FUTURE FUT ESTX 50 DV 12.28 EUREX		185	EUR	Anzahl	100			19.500,00	0,01
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>59.460.750,00</b>	<b>40,04</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>5.428.750,00</b>	<b>3,66</b>
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.12.20 BP 11800,00 EUREX		185		Anzahl	2500		EUR 1.276,500	3.191.250,00	2,15
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.12.20 BP 12000,00 EUREX		185		Anzahl	-2500		EUR 1.144,000	-2.860.000,00	-1,93
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.12.20 BP 12800,00 EUREX		185		Anzahl	2500		EUR 681,200	1.703.000,00	1,15
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.12.20 BP 13000,00 EUREX		185		Anzahl	-2500		EUR 583,900	-1.459.750,00	-0,98
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 2700,00 EUREX		185		Anzahl	17500		EUR 607,400	10.629.500,00	7,16
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 2800,00 EUREX		185		Anzahl	-17500		EUR 525,900	-9.203.250,00	-6,20
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3100,00 EUREX		185		Anzahl	15000		EUR 304,200	4.563.000,00	3,07
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3200,00 EUREX		185		Anzahl	-15000		EUR 240,500	-3.607.500,00	-2,43
ESTX BANK PR.EUR CALL 18.12.20 BP 40,00 EUREX		185		Anzahl	300000		EUR 23,800	7.140.000,00	4,81
ESTX BANK PR.EUR CALL 18.12.20 BP 45,00 EUREX		185		Anzahl	450000		EUR 19,500	8.775.000,00	5,91
ESTX BANK PR.EUR CALL 18.12.20 BP 47,50 EUREX		185		Anzahl	-750000		EUR 17,400	-13.050.000,00	-8,79
ESTX BANK PR.EUR CALL 18.12.20 BP 50,00 EUREX		185		Anzahl	200000		EUR 15,450	3.090.000,00	2,08
ESTX BANK PR.EUR CALL 18.12.20 BP 55,00 EUREX		185		Anzahl	-200000		EUR 11,800	-2.360.000,00	-1,59

## Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX BANK PR.EUR PUT 17.12.21 BP 30,00 EUREX		185	Anzahl	-350000			EUR 1,500	-525.000,00	-0,35
ESTX BANK PR.EUR PUT 18.12.20 BP 30,00 EUREX		185	Anzahl	-150000			EUR 0,550	-82.500,00	-0,06
ESTX BANK PR.EUR PUT 18.12.20 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	-300000			EUR 1,300	-390.000,00	-0,26
STXE 600 AUT.+PART PUT 18.12.20 BP 200,00 EUREX		185	Anzahl	-50000			EUR 2,500	-125.000,00	-0,08
							<b>EUR</b>	<b>54.032.000,00</b>	<b>36,39</b>
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 70,00 EUREX		185	Anzahl	20000			EUR 16,250	325.000,00	0,22
FUTURE ESTX DV 12.20 CALL 18.12.20 BP 85,00 EUREX		185	Anzahl	-20000			EUR 4,800	-96.000,00	-0,06
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 15.12.21 BP 85,00 EUREX		185	Anzahl	950000			EUR 8,500	8.075.000,00	5,44
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 100,00 EUREX		185	Anzahl	-600000			EUR 2,300	-1.380.000,00	-0,93
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	900000			EUR 42,820	38.538.000,00	25,95
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 45,00 EUREX		185	Anzahl	-800000			EUR 38,210	-30.568.000,00	-20,59
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 50,00 EUREX		185	Anzahl	1500000			EUR 33,750	50.625.000,00	34,09
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 55,00 EUREX		185	Anzahl	-1600000			EUR 29,480	-47.168.000,00	-31,77
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 60,00 EUREX		185	Anzahl	1400000			EUR 25,400	35.560.000,00	23,95
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 65,00 EUREX		185	Anzahl	-1400000			EUR 21,520	-30.128.000,00	-20,29
FUTURE ESTX DV 12.21 CALL 17.12.21 BP 90,00 EUREX		185	Anzahl	-350000			EUR 6,060	-2.121.000,00	-1,43
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 55,00 EUREX		185	Anzahl	1500000			EUR 39,240	58.860.000,00	39,64
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 60,00 EUREX		185	Anzahl	-1500000			EUR 35,030	-52.545.000,00	-35,39
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 70,00 EUREX		185	Anzahl	1500000			EUR 27,010	40.515.000,00	27,28
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 75,00 EUREX		185	Anzahl	-1500000			EUR 23,210	-34.815.000,00	-23,45
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 80,00 EUREX		185	Anzahl	1900000			EUR 19,550	37.145.000,00	25,02
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 85,00 EUREX		185	Anzahl	-1400000			EUR 16,000	-22.400.000,00	-15,09
FUTURE ESTX DV 12.22 CALL 16.12.22 BP 90,00 EUREX		185	Anzahl	-500000			EUR 12,620	-6.310.000,00	-4,25
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 55,00 EUREX		185	Anzahl	300000			EUR 41,550	12.465.000,00	8,39
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 60,00 EUREX		185	Anzahl	-300000			EUR 37,450	-11.235.000,00	-7,57
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 70,00 EUREX		185	Anzahl	1100000			EUR 29,710	32.681.000,00	22,01
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 80,00 EUREX		185	Anzahl	-1100000			EUR 22,530	-24.783.000,00	-16,69
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 85,00 EUREX		185	Anzahl	1200000			EUR 19,060	22.872.000,00	15,40
FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 90,00 EUREX		185	Anzahl	-1200000			EUR 15,730	-18.876.000,00	-12,71
FUTURE ESTX DV 12.23 PUT 15.12.23 BP 80,00 EUREX		185	Anzahl	-400000			EUR 9,820	-3.928.000,00	-2,65
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 70,00 EUREX		185	Anzahl	400000			EUR 29,490	11.796.000,00	7,94
FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 80,00 EUREX		185	Anzahl	-400000			EUR 22,680	-9.072.000,00	-6,11

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>8.149.329,57</b>	<b>5,49</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>8.149.329,57</b>	<b>5,49</b>
Credit Suisse AG (Ldn Br.) NTS 17.12.21 ESTX50	DE000CS8CT26	X	EUR	4.922	4.922	0 %	86,450	4.254.960,94	2,87
Credit Suisse AG (Ldn Br.) NTS 17.12.21 ESTX50	DE000CS8CTX6	X	EUR	5.434	5.434	0 %	71,670	3.894.368,63	2,62
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>421.508,75</b>	<b>0,28</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>421.508,75</b>	<b>0,28</b>
<b>Optionsscheine auf Devisen</b>							<b>EUR</b>	<b>421.508,75</b>	<b>0,28</b>
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Put 08.03.22 EO/TN 12,45	NL0012652598	O	STK	10	10	0 EUR	42.150,875	421.508,75	0,28
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>56.422.114,86</b>	<b>38,00</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>56.422.114,86</b>	<b>38,00</b>
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	4.421.809,59		%	100,000	4.421.809,59	2,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	342,82		%	100,000	305,27	0,00
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	28.000.000,00		%	100,000	28.000.000,00	18,86
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	0,67
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	22.000.000,00		%	100,000	22.000.000,00	14,82

## Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	0,67
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>77,87</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	77,87				77,87	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	<b>-288.290,00</b>	<b>-0,19</b>
EUR - Kredite			EUR	-288.290,00		%	100,000	-288.290,00	-0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-546.416,40</b>	<b>-0,37</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-34.592,69				-34.592,69	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-493.744,19				-493.744,19	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.829,52				-12.829,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.350,00				-4.350,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>148.490.227,52</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b>									
Anteilwert							EUR	68,53	
Ausgabepreis							EUR	68,53	
Rücknahmepreis							EUR	68,53	
Anzahl Anteile							STK	1.866.866	

## Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b>									
Anteilwert							EUR	67,10	
Ausgabepreis							EUR	69,11	
Rücknahmepreis							EUR	67,10	
Anzahl Anteile							STK	306.180	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht

## 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 30.06.2020 1,1230000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### a) Wertpapierhandel

<input type="radio"/>	Organisierter Markt
<input checked="" type="radio"/>	Nichtnotierte Wertpapiere

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

## Halbjahresbericht

### 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2500 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-Index Linked MTN 2018(21)	DE000JP23QV8	EUR	0	4.000	
<b>Zertifikate</b>					
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 17.09.20 Wirecard 60	DE000CP8VY22	STK	10.000	10.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.20 Wirecard 25	DE000DF5G5W9	STK	0	100.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.20 Wirecard 50	DE000DF73A02	STK	20.000	20.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.11.20 Wirecard 20	DE000DF5J5Y2	STK	0	210.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 Wirecard 40	DE000DF5GYG2	STK	45.000	45.000	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 22.09.20 Wirecard 65	DE000GB4SKR7	STK	10.000	10.000	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 22.12.20 Wirecard 70	DE000GA8VCK5	STK	30.000	30.000	
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DL-FLR Index Lkd MTN 2018(21)	DE000JPM89X4	USD	0	5.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
0,0000 % BNP Paribas Issuance B.V. EO-Anl. 18(21) EUROSTOXX Bks	XS1686400307	STK	0	1.500	
0,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Pro 03/22v.18(22) SX5E	DE000DK0N015	STK	0	15.000	
0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 18(21) Deutsche Bank	DE000JP5VQZ9	EUR	0	2.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 25.06.20 Wirecard 60	DE000PZ6H3H5	STK	18.450	18.450	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.03.20 Wirecard 70	DE000PZ6H3G7	STK	6.000	6.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.01.20 Wirecard 75	DE000DF5G486	STK	0	16.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.03.20 Wirecard 50	DE000DDW1A70	STK	0	20.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.20 Wirecard 58	DE000DF78YU2	STK	0	10.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 03.04.20 Wirecard 55	DE000TR6Y2A0	STK	0	10.000	

## Halbjahresbericht 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
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.03.20 Wirecard 50	DE000TR6Y0T4	STK	0	10.000	
Vontobel Financial Products DIZ 12.06.20 Wirecard 80	DE000VF67BA7	STK	10.000	10.000	
Vontobel Financial Products DIZ 24.01.20 Wirecard 76	DE000VF2W702	STK	0	10.000	
Vontobel Financial Products DIZ 26.06.20 Wirecard 80	DE000VF3W0L7	STK	9.000	9.000	

#### Sonstige Beteiligungswertpapiere

0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 20(21) Wirecard	DE000CS8CQ60	EUR	4.000	4.000	
9,4000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 2019(20) Wirecard	DE000CS8CMK8	EUR	0	3.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Expr.Pr.Pro Ind.ZT.18(21)SX5E	DE000VL60V93	STK	0	2.100	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.18(21)SX5E	DE000VL6ZT67	STK	0	7.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Express v.19(20) WDI	DE000VE20UM4	STK	0	2.000	

#### Derivate

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

#### Optionsscheine

##### Wertpapier-Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Aktien

Deutsche Bank AG, London Br. KoCall 17.06.20 ESTX50	XS1628420132	EUR	0	3.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			83.534,10
--	--	-----	--	--	-----------

#### Optionsrechte

## Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): WIRECARD AG)		EUR			215,47
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): WIRECARD AG)		EUR			227,54
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): WIRECARD AG)		EUR			121,33
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): WIRECARD AG)		EUR			1.470,88

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			14.519,85
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			7.382,28
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			5.001,73
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			11.398,27

**Halbjahresbericht**  
**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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX)		EUR			10.933,20
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX)		EUR			5.565,90
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX)		EUR			1.703,10

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.

**Halbjahresbericht**  
**Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	16,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	46,01

### Sonstige Angaben

#### Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Anteilwert	EUR	68,53
Ausgabepreis	EUR	68,53
Rücknahmepreis	EUR	68,53
Anzahl Anteile	STK	1.866.866

#### Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	67,10
Ausgabepreis	EUR	69,11
Rücknahmepreis	EUR	67,10
Anzahl Anteile	STK	306.180

### 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.

## **Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## 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

# Halbjahresbericht

## 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](http://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

Axel Vespermann, Dreieich

##### 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](http://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, Dreieich

##### Haftendes Unternehmen

AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

##### Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475 19681

[www.ahp-cm.com](http://www.ahp-cm.com)

##### Beratungsgesellschaft

Portfolio Advice GmbH

##### Hausanschrift:

Oberstedter Str. 9a  
61440 Oberursel

Telefon: 0172 / 8 56 07 01

[www.portfolio-advice.com](http://www.portfolio-advice.com)