

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Absolute Return Multi Premium Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG UND VERTRIEB:

PORTFOLIO  ADVICE

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.286.245,45	100,62
1. Zertifikate	2.198.000,00	3,86
EUR	2.198.000,00	3,86
2. Investmentanteile	1.016.700,00	1,79
EUR	1.016.700,00	1,79
3. Derivate	27.580.500,00	48,44
4. Bankguthaben	26.329.319,07	46,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	161.726,38	0,28
II. Verbindlichkeiten	-353.025,55	-0,62
III. Fondsvermögen	56.933.219,90	100,00

Halbjahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR	3.214.700,00	5,65
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	2.198.000,00	3,86
Zertifikate								EUR	2.198.000,00	3,86
BNP Paribas Issuance B.V. ZERT 31.12.27 Basket	XS2850157822		EUR	2.000	0	0	%	109,900	2.198.000,00	3,86
Investmentanteile								EUR	1.016.700,00	1,79
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	1.016.700,00	1,79
Tungsten CONDOR Inhaber-Ant. Ant.klasse S	DE000A40HG72		ANT	10.000	10.000	0	EUR	101,670	1.016.700,00	1,79
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	3.214.700,00	5,65

Halbjahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	27.580.500,00	48,44
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	27.580.500,00	48,44
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	27.580.500,00	48,44
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	27.580.500,00	48,44
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 100,00 EUREX		185	Anzahl	-400000		EUR	57,030	-22.812.000,00	-40,07
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 115,00 EUREX		185	Anzahl	200000		EUR	42,900	8.580.000,00	15,07
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 130,00 EUREX		185	Anzahl	-200000		EUR	29,010	-5.802.000,00	-10,19
FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 90,00 EUREX		185	Anzahl	400000		EUR	66,550	26.620.000,00	46,76
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 110,00 EUREX		185	Anzahl	600000		EUR	45,190	27.114.000,00	47,62
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 115,00 EUREX		185	Anzahl	1000000		EUR	40,790	40.790.000,00	71,65
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 120,00 EUREX		185	Anzahl	-600000		EUR	36,670	-22.002.000,00	-38,65
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 125,00 EUREX		185	Anzahl	-200000		EUR	32,660	-6.532.000,00	-11,47
FUT EST50 DV 12.27 CALL 17.12.27 BP 130,00 EUREX		185	Anzahl	-800000		EUR	28,740	-22.992.000,00	-40,38
FUT EST50 DV 12.28 CALL 15.12.28 BP 110,00 EUREX		185	Anzahl	600000		EUR	44,030	26.418.000,00	46,40
FUT EST50 DV 12.28 CALL 15.12.28 BP 120,00 EUREX		185	Anzahl	-600000		EUR	36,390	-21.834.000,00	-38,35
FUTURE VSTOXX 09.25 CALL 17.09.25 BP 25,00 EUREX		185	Anzahl	-1000		EUR	1,500	152.500,00	0,27
FUTURE VSTOXX 09.25 CALL 17.09.25 BP 30,00 EUREX		185	Anzahl	1000		EUR	1,025	-120.000,00	-0,21

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.329.319,07	46,25
Bankguthaben							EUR	26.329.319,07	46,25
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.329.319,07			% 100,000	1.329.319,07	2,33
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	7,03
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	7.000.000,00			% 100,000	7.000.000,00	12,30
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	7.000.000,00			% 100,000	7.000.000,00	12,30
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	7.000.000,00			% 100,000	7.000.000,00	12,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	161.726,38	0,28
Zinsansprüche			EUR	41.726,38				41.726,38	0,07
Variation Margin			EUR	120.000,00				120.000,00	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-353.025,55	-0,62
Verwaltungsvergütung			EUR	-181.601,74				-181.601,74	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.973,81				-4.973,81	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.050,00				-13.050,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Variation Margin			EUR	-152.500,00				-152.500,00	-0,27
Fondsvermögen							EUR	56.933.219,90	100,00 1)

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Absolute Return Multi Premium Fonds AK I									
Anteilwert							EUR	91,25	
Ausgabepreis							EUR	91,25	
Rücknahmepreis							EUR	91,25	
Anzahl Anteile							STK	72.455	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R									
Anteilwert							EUR	87,11	
Ausgabepreis							EUR	89,72	
Rücknahmepreis							EUR	87,11	
Anzahl Anteile							STK	41.403	
Absolute Return Multi Premium Fonds AK S									
Anteilwert							EUR	117.079,56	
Ausgabepreis							EUR	117.079,56	
Rücknahmepreis							EUR	117.079,56	
Anzahl Anteile							STK	399	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 DVP (EUR))

EUR

1.862,29

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EUROX 3Y 50 DVD MC F 15.12.28 EUREX)

EUR

143,03

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

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

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

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	5,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	48,44

Sonstige Angaben

Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

Anteilwert	EUR	91,25
Ausgabepreis	EUR	91,25
Rücknahmepreis	EUR	91,25
Anzahl Anteile	STK	72.455

Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

Anteilwert	EUR	87,11
Ausgabepreis	EUR	89,72
Rücknahmepreis	EUR	87,11
Anzahl Anteile	STK	41.403

Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

Anteilwert	EUR	117.079,56
Ausgabepreis	EUR	117.079,56
Rücknahmepreis	EUR	117.079,56
Anzahl Anteile	STK	399

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse S	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Halbjahresbericht

Absolute Return Multi Premium Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193 - 0

Telefax: 069 / 7193 - 26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Portfolio Advice GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens

AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16

60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681

www.ahp-cm.com

Beratungsgesellschaft

Portfolio Advice GmbH

Postanschrift:

Oberstedter Str. 9a
61440 Oberursel

Telefon: 0172 / 8 56 07 01

www.portfolio-advice.com