

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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.286.245,45</b>	<b>100,62</b>
1. Zertifikate EUR	2.198.000,00 2.198.000,00	3,86 3,86
2. Investmentanteile EUR	1.016.700,00 1.016.700,00	1,79 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
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-353.025,55</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>56.933.219,90</b>	<b>100,00</b>

**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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
BNP Paribas Issuance B.V. ZERT 31.12.27 Basket	XS2850157822	EUR	2.000	0	0	%	109,900	2.198.000,00	3,86
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
Tungsten CONDOR Inhaber-Ant. Ant.klasse S	DE000A40HG72	ANT	10.000	10.000	0	EUR	101,670	1.016.700,00	1,79
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>									
							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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaupte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>26.329.319,07</b>	<b>46,25</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>26.329.319,07</b>	<b>46,25</b>
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland				EUR 1.329.319,07			% 100.000	1.329.319,07	2,33
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche				EUR 41.726,38				41.726,38	0,07
Variation Margin				EUR 120.000,00				120.000,00	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
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
<b>Fondsvermögen</b>									
							EUR <b>56.933.219,90</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>

# 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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b>									
Anteilwert							EUR	91,25	
Ausgabepreis							EUR	91,25	
Rücknahmepreis							EUR	91,25	
Anzahl Anteile							STK	72.455	
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b>									
Anteilwert							EUR	87,11	
Ausgabepreis							EUR	89,72	
Rücknahmepreis							EUR	87,11	
Anzahl Anteile							STK	41.403	
<b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK S</b>									
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 Schuldverschreibungen (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**

Anteilkasse	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 Zwischenaußschüttung	EUR
Absolute Return Multi Premium Fonds AK R	keine	3,00	1,770	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	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**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>5,65</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>48,44</b>

### **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

#### Verwahrstellenvergütung

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse S	Euro

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse S	thesaurierend

#### Mindestanlagesumme

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

#### Verwaltungsvergütung

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

# **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](http://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](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

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

#### **Beratungsgesellschaft**

Portfolio Advice GmbH

##### **Postanschrift:**

Oberstedter Str. 9a  
61440 Oberursel

Telefon: 0172 / 8 56 07 01

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

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