

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## UM Strategy Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel soll mit einer möglichst unterdurchschnittlichen Schwankungsbreite erwirtschaftet werden. Der Fonds hat dabei einen Absolut Return Charakter, das heißt, unabhängig von der aktuell vorherrschenden Marktsituation steht die absolute Wertsteigerung prioritär im Fokus der Anlagepolitik. Marktabhängige und marktneutrale Strategien werden flexibel und mit Kombinationen unterschiedlicher Assetklassen und derivativer Long- und Shortpositionen zielgerichtet eingesetzt. Die Auswahl der Instrumente wird diskretionär auf Basis einer proprietären Investmentstrategie vorgenommen („aktives Management“). Fundamentale Unternehmensanalysen sowie markttechnische Ansätze finden hierbei gemeinsam Berücksichtigung. Die aktuelle Marktsituation und eine veränderte Nachrichtenlage können die Investmententscheidung beeinflussen. Zur Umsetzung der Strategie kann weltweit investiert werden, wobei der Fokus auf US-amerikanischen Wertpapieren liegt. Shortpositionen in derivativen Finanzinstrumenten sind Teil der Kernstrategie des Fonds, wozu insbesondere, aber nicht ausschließlich, Optionen zählen. Als Basiswerte der Derivate wird versucht, den Schwerpunkt auf Aktienwertpapiere und anerkannte Finanzindizes auszurichten. Die für den Fonds gehandelten Wertpapiere und Derivate können auf weltweiten Währungen basieren. Weiterhin kann sich der Fonds zur Absicherung oder zur Renditesteigerung verschiedener Währungsabsicherungsinstrumente bedienen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	21.946.100,05	81,06	17.521.389,93	55,72
Optionen	-106.468,83	-0,39	-178.238,10	-0,57
Futures	-267.655,85	-0,99	71.679,49	0,23
Festgelder/Termingelder/Kredite	4.500.000,00	16,62	11.635.015,84	37,00
Bankguthaben	1.086.920,09	4,01	2.446.754,30	7,78
Zins- und Dividendenansprüche	41.727,72	0,15	75.860,80	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-127.282,83	-0,47	-127.177,23	-0,40
Fondsvermögen	27.073.340,35	100,00	31.445.285,03	100,00

## **Jahresbericht UM Strategy Fund**

Das Jahr 2024 war von einer schmalen Marktbreite und einer hohen Konzentration auf wenige großkapitalisierte Unternehmen geprägt. Diese Marktentwicklung erforderte eine aktive Anpassung der Fondsstrategie. Zu Jahresbeginn wurde der Fokus auf Technologieunternehmen beibehalten, die weiterhin einen erheblichen Teil der Marktrally getragen haben. Im weiteren Verlauf des Jahres erfolgte jedoch eine Umschichtung hin zu defensiveren Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen, um Klumpenrisiken zu minimieren und das Portfolio widerstandsfähiger gegen potenzielle Marktrückschläge zu machen.

Eine besondere Herausforderung stellte die geringe Marktbreite dar, bei der nur ein kleiner Teil der Unternehmen zur positiven Entwicklung der Indizes beitrug. Dies erforderte eine verstärkte Diversifikation des Portfolios, um die Abhängigkeit von den Performance-Schwergewichten zu reduzieren. Gleichzeitig wurden Währungsabsicherungen gezielt eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf das Fondsvermögen zu begrenzen.

Der Einsatz von Optionen als Kernstrategie des Fonds wurde beibehalten und erweiterte die Flexibilität in der Portfoliosteuerung. Diese Strategie erwies sich insbesondere in Phasen hoher Volatilität als effektiv, um sowohl Renditechancen zu nutzen als auch Risiken abzusichern.

Die Zinsentwicklung in den USA und die geopolitischen Unsicherheiten, wie der Nahostkonflikt, wurden kontinuierlich beobachtet und in die Anlagestrategie einbezogen. Die Zinssenkungen der Federal Reserve trugen zu einer kurzfristigen Stabilisierung bei, stellten jedoch gleichzeitig ein erhöhtes Inflationsrisiko dar, das fortlaufend bewertet wurde.

Zusammenfassend spiegelt die Entwicklung des Fonds im Jahr 2024 die Herausforderung wider, in einem von Unsicherheiten geprägten Marktumfeld Wertsteigerungen zu erzielen und gleichzeitig Risiken zu kontrollieren. Der UM Strategy Fund hat sich dabei flexibel an die sich ändernden Bedingungen angepasst und die Anlagestrategie entsprechend optimiert.

### **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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

## **Jahresbericht UM Strategy Fund**

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: +0,30%

Anteilklasse I: +0,90%

<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 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.326.955,67</b>	<b>100,94</b>
1. Aktien	21.946.100,05	81,06
Australien	455.887,85	1,68
Bundesrep. Deutschland	67.007,50	0,25
Canada	274.959,81	1,02
Curaçao	255.005,30	0,94
Dänemark	247.798,44	0,92
Frankreich	1.028.346,06	3,80
Irland	767.029,58	2,83
Kaimaninseln	421.501,11	1,56
USA	18.428.564,40	68,07
2. Derivate	-374.124,68	-1,38
3. Bankguthaben	5.475.785,31	20,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	279.194,99	1,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-253.615,32</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.073.340,35</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.946.100,05</b>	<b>81,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.879.092,55</b>	<b>80,81</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.879.092,55</b>	<b>80,81</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	18.500	62.000	43.500	CAD	22,190	274.959,81	1,02
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800	800	0	EUR	629,300	503.440,00	1,86
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	10.500	0	2.500	USD	129,130	1.306.354,18	4,83
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.300	2.600	1.300	USD	445,800	558.377,49	2,06
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.200	5.900	2.700	USD	122,440	377.500,72	1,39
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	200	2.200	3.200	USD	288,690	55.629,64	0,21
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	5.000	34.000	37.000	USD	37,150	178.967,15	0,66
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	5.200	11.100	20.000	USD	84,130	421.501,11	1,56
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.000	3.000	1.000	USD	259,300	499.662,78	1,85
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	23.500	23.500	0	USD	22,420	507.630,79	1,88
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	700	5.000	7.500	USD	252,200	170.093,46	0,63
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	5.700	14.200	8.500	USD	54,990	301.997,30	1,12
BHP Group Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 2/DL -,50	US0886061086	STK	9.700	9.700	0	USD	48,780	455.887,85	1,68
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	4.000	11.000	9.500	USD	62,030	239.059,64	0,88
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	1.300	3.800	2.500	USD	90,790	113.717,12	0,42
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.400	5.500	4.100	USD	229,650	531.033,82	1,96
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	8.000	10.500	6.000	USD	74,240	572.232,39	2,11
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	3.500	3.500	7.500	USD	105,760	356.643,22	1,32
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	7.500	34.500	27.000	USD	38,160	275.749,11	1,02
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	17.000	15.000	4.500	USD	63,370	1.037.951,63	3,83
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	12.500	12.500	0	USD	26,960	324.694,09	1,20
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	16.500	20.500	4.000	USD	31,200	496.001,54	1,83
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	21.500	23.000	1.500	USD	19,820	410.569,42	1,52
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.300	5.600	5.100	USD	143,340	593.854,90	2,19
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	600	2.900	2.300	USD	289,600	167.414,97	0,62
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	10.000	0	4.900	USD	79,610	767.029,58	2,83
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	2.300	5.300	3.000	USD	85,310	189.048,08	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600	600	0	USD	424,830	245.590,13	0,91
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.500	7.300	18.200	USD	71,760	172.849,02	0,64
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	16.400	2.500	0	USD	74,650	1.179.554,87	4,36

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10	US6701002056		STK	3.000	3.000	0 USD	85,730	247.798,44	0,92
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	12.000	12.000	0 USD	48,460	560.285,19	2,07
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	19.400	0	0 USD	85,430	1.596.822,43	5,90
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.000	8.900	6.500 USD	151,720	584.719,14	2,16
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	43.000	5.000	0 USD	26,420	1.094.575,59	4,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.200	1.200	0 USD	154,580	178.722,42	0,66
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	7.000	7.000	0 USD	37,810	255.005,30	0,94
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	200	18.000	42.300 USD	33,560	6.466,90	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	3.500	10.500	7.000 USD	90,580	305.453,32	1,13
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	7.500	7.000	9.500 USD	76,360	551.787,26	2,04
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	700	4.400	3.700 USD	135,050	91.082,96	0,34
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.500	1.500	0 USD	518,840	749.841,03	2,77
TotalEnergies SE Act.Port.(Spons.ADRs)1/EO 2,50	US89151E1091		STK	10.000	12.500	2.500 USD	54,480	524.906,06	1,94
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	26.300	20.300	15.000 USD	9,260	234.644,96	0,87
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.100	0	0 USD	110,800	1.611.985,74	5,95

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 67.007,50 0,25

#### Aktien

EUR 67.007,50 0,25

medondo holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008131350	STK	95.725	0	0 EUR	0,700	67.007,50	0,25
--	--------------	-----	--------	---	-------	-------	-----------	------

### Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 21.946.100,05 81,06

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-374.124,68</b>	<b>-1,38</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-106.468,83</b>	<b>-0,39</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-106.468,83</b>	<b>-0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-106.468,83</b>	<b>-0,39</b>
3M Co. CALL 17.01.25 BP 130,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 2,405	-3.475,77	-0,01
ADVANCED MIC.DEV. CALL 17.01.25 BP 155,00 NYSE		AI6	STK	-1.000			USD 0,135	-130,07	0,00
ADVANCED MIC.DEV. PUT 10.01.25 BP 115,00 NYSE		AI6	STK	-1.500			USD 0,895	-1.293,48	0,00
ADVANCED MIC.DEV. PUT 17.01.25 BP 130,00 NYSE		AI6	STK	-1.100			USD 9,075	-9.617,98	-0,04
ALCOA CORP. CALL 17.01.25 BP 45,00 CBOE		361	STK	-2.500			USD 0,110	-264,96	0,00
ALCOA CORP. PUT 10.01.25 BP 36,00 CBOE		361	STK	-3.000			USD 0,550	-1.589,75	-0,01
ALCOA CORP. PUT 17.01.25 BP 35,00 CBOE		361	STK	-5.000			USD 0,650	-3.131,32	-0,01
ALIBABA GR. HLDG CALL 17.01.25 BP 100,00 CBOE		361	STK	-2.500			USD 0,175	-421,52	0,00
ALIBABA GR. HLDG CALL 17.01.25 BP 95,00 CBOE		361	STK	-2.700			USD 0,330	-858,46	0,00
ALIBABA GR. HLDG PUT 17.01.25 BP 85,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 2,760	-3.988,82	-0,01
APA CORP. PUT 17.01.25 BP 22,00 CBOE		361	STK	-5.000			USD 0,580	-2.794,10	-0,01
APPLE INC. CALL 21.03.25 BP 250,00 NYSE		AI6	STK	-700			USD 13,075	-8.818,29	-0,03
BALL CORP. PUT 17.01.25 BP 57,50 CBOE		361	STK	-2.500			USD 2,625	-6.322,86	-0,02
BARRICK GOLD CORP. PUT 17.01.25 BP 15,00 CBOE		361	STK	-7.500			USD 0,230	-1.662,01	-0,01
CHURCH + DWIGHT Co. PUT 17.01.25 BP 105,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 2,000	-2.890,45	-0,01
CIRRUS LOGIC PUT 17.01.25 BP 105,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 5,800	-8.382,31	-0,03
COCA-COLA CALL 17.01.25 BP 65,00 CBOE		361	STK	-4.000			USD 0,130	-501,01	0,00
COCA-COLA PUT 17.01.25 BP 62,50 CBOE		361	STK	-2.500			USD 1,025	-2.468,93	-0,01
COLGATE-PALMOLIVE CALL 17.01.25 BP 95,00 NYSE		AI6	STK	-1.300			USD 0,200	-250,51	0,00
DANAHER CORP. PUT 17.01.25 BP 240,00 CBOE		361	STK	-700			USD 11,300	-7.621,16	-0,03
FREEM.MCMOR.COP.+G PUT 17.01.25 BP 37,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 0,710	-3.420,37	-0,01
HORMEL FOODS PUT 21.03.25 BP 30,00 CBOE		361	STK	-5.000			USD 0,850	-4.094,81	-0,02
MCDONALDS CORP. CALL 17.01.25 BP 300,00 CBOE		361	STK	-600			USD 1,155	-667,69	0,00
MICRON TECHN. INC PUT 21.03.25 BP 100,00 NYSE		AI6	STK	-1.500			USD 15,900	-22.979,09	-0,08



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MICROSOFT CALL 17.01.25 BP 440,00 NYSE		AI6	STK	-600			USD 2,525	-1.459,68	-0,01
PFIZER INC. PUT 17.01.25 BP 25,00 CBOE		361	STK	-5.000			USD 0,105	-505,83	0,00
QUALCOMM INC. PUT 17.01.25 BP 157,50 NYSE		AI6	STK	-1.300			USD 5,475	-6.857,60	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-267.655,85</b>	<b>-0,99</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-267.655,85</b>	<b>-0,99</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	20.000.000			USD 1,042	-267.655,85	-0,99

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	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>5.475.785,31</b>	<b>20,23</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.475.785,31</b>	<b>20,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	975.785,31			% 100,000	975.785,31	3,60
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	4.500.000,00			% 100,000	4.500.000,00	16,62
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>279.194,99</b>	<b>1,03</b>
Zinsansprüche			EUR	18.564,38				18.564,38	0,07
Dividendenansprüche			EUR	23.155,84				23.155,84	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	650,41				650,41	0,00
Variation Margin			EUR	236.824,36				236.824,36	0,87
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-125.689,58</b>	<b>-0,46</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	-130.453,22			% 100,000	-125.689,58	-0,46

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-127.925,74</b>	<b>-0,47</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-642,91				-642,91	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-110.564,67				-110.564,67	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.363,02				-4.363,02	-0,02
Lagerstellenkosten			EUR	-5.355,00				-5.355,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,14				-1.000,14	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.073.340,35</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>UM Strategy Fund R</b>									
Anteilwert							EUR	97,72	
Ausgabepreis							EUR	101,63	
Rücknahmepreis							EUR	97,72	
Anzahl Anteile							STK	109.125	
<b>UM Strategy Fund I</b>									
Anteilwert							EUR	99,57	
Ausgabepreis							EUR	99,57	
Rücknahmepreis							EUR	99,57	
Anzahl Anteile							STK	164.812	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.772.355,72					

### 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.

Jahresbericht  
UM Strategy Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

**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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.500	3.800	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.700	1.700	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	10.000	13.000	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	3.500	6.800	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.500	4.500	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	6.000	15.500	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	7.500	7.500	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.500	7.800	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	15.000	15.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.000	3.000	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	9.200	9.200	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	3.250	3.250	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	4.600	4.600	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	9.000	9.000	
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	9.000	9.000	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	11.100	42.600	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.200	1.200	
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.000	23.000	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Zertifikate**

Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.03.25 Alphab.A	DE000MG1AY55	STK	2.000	2.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

**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>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	2.000	2.000	

**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): NASDAQ-100)

EUR

141.275,82

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

76.447,00

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

7.532

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

2.371

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

76.534,46

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

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIR PROD. CHEM. DL 1, ALCOA CORP. O.N., ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMGEN INC. DL-,0001, APA CORP. DL -,625, APPLE INC., BALL CORP., BANK AMERICA DL 0,01, BARRICK GOLD CORP., BHP GROUP ADR 2/DL-,50, BIONTECH SE SPON. ADRS 1, CISCO SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, DANAHER CORP. DL-,01, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, EDWARDS LIFESCIENCES, EXXON MOBIL CORP., FREEPORT-MCMORAN INC., GENL MILLS DL -,10, , GILEAD SCIENCES DL-,001, HORMEL FOODS DL-,01465, INTEL CORP. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, MCCORMICK + CO.INC. N.VTG, MCDONALDS CORP. DL-,01, MEDTRONIC PLC DL-,0001, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NEXTERA ENERGY INC.DL-,01, NOVO-NORDISK B ADR/1DK 10, NVIDIA CORP. DL-,001, OCCIDENTAL PET. DL-,20, PEPSICO INC. DL-,0166, PINTEREST INC. DL-,00001, QUALCOMM INC. DL-,0001, SHOPIFY A SUB.VTG, SOLVENTUM CORP. DL-,01, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, STARBUCKS CORP., SYSCO CORP. DL 1, TARGET CORP. DL-,0833, TESLA INC. DL -,001, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, , UGI CORP., UNITY SOFTWARE DL-,000005, V.F. CORP., WALGREENS BOOTS AL.DL-,01, ZOOM COMMUNIC. A DL -,001)	EUR	1.816,97
--	-----	----------

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ALCOA CORP. O.N., NEXTERA ENERGY INC.DL-,01)	EUR	0,33
---	-----	------



**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): ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIR PROD. CHEM. DL 1, ALCOA CORP. O.N., ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, ALTRIA GRP INC. DL-,333, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMGEN INC. DL-,0001, APA CORP. DL -,625, APPLE INC., BALL CORP., BANK AMERICA DL 0,01, BARRICK GOLD CORP., BHP GROUP ADR 2/DL-,50, BIONTECH SE SPON. ADRS 1, CHURCH + DWIGHT CO. DL 1, CIRRUS LOGIC INC., CISCO SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, DANAHER CORP. DL-,01, DOCUSIGN INC DL-,0001, EDWARDS LIFESCIENCES, EL. ARTS INC. DL-,01, , EXXON MOBIL CORP., FREEPORT-MCMORAN INC., GENL MILLS DL -,10, GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., HALLIBURTON CO. DL 2,50, HORMEL FOODS DL-,01465, INTEL CORP. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, LVMH EO 0,3, MARVELL TECH. GRP DL-,002, MCCORMICK + CO.INC. N.VTG, MCDONALDS CORP. DL-,01, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NEXTERA ENERGY INC.DL-,01, NOVO-NORDISK B ADR/1DK 10, NVIDIA CORP. DL-,001, OCCIDENTAL PET. DL-,20, PEPSICO INC. DL-,0166, PFIZER INC. DL-,05, PINTEREST INC. DL-,00001, PROCTER GAMBLE, QUALCOMM INC. DL-,0001, , RESMED INC. DL-,004, SALESFORCE INC. DL-,001, SCHLUMBERGER DL-,01, SHOPIFY A SUB.VTG, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, STARBUCKS CORP., SYSCO CORP. DL 1, TARGET CORP. DL-,0833, TESLA INC. DL -,001, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, TOTALENERGIE SPONS. ADR 1, UGI CORP., UNITY SOFTWARE DL-,000005, V.F. CORP., WALGREENS BOOTS AL.DL-,01, ZOETIS INC. CL.A DL -,01, ZOOM COMMUNIC. A DL -,001)		EUR			1.201,39
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ALCOA CORP. O.N., EXXON MOBIL CORP., NVIDIA CORP. DL-,001, OCCIDENTAL PET. DL-,20, SYSCO CORP. DL 1)		EUR			0,36

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht UM Strategy Fund R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		142.550,14	1,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.683,38	0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		159.493,65	1,46
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		-34.777,75	-0,32
11. Sonstige Erträge	EUR		7,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>269.956,42</b>	<b>2,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.106,82	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-214.525,98	-1,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-214.525,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.410,48	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.783,06	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.781,25	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-18.881,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.515,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-415,33		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-233.607,58</b>	<b>-2,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>36.348,83</b>	<b>0,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.243.133,05	20,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.663.721,75	-24,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-420.588,70</b>	<b>-3,85</b>

## Jahresbericht UM Strategy Fund R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-384.239,87</b>	<b>-3,52</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	670.893,08	6,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-196.958,56	-1,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>473.934,52</b>	<b>4,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>89.694,65</b>	<b>0,83</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.094.652,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-499.299,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.216.111,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.715.410,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-21.577,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	89.694,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	670.893,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-196.958,56
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.663.470,88</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-384.239,87	-3,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	384.239,87	3,52
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	39.048	EUR	3.949.890,66	EUR	101,15
2022	Stück	103.309	EUR	8.023.021,95	EUR	77,66
2023	Stück	113.875	EUR	11.094.652,87	EUR	97,43
2024	Stück	109.125	EUR	10.663.470,88	EUR	97,72

# Jahresbericht UM Strategy Fund I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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		218.498,19	1,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.122,43	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		244.354,97	1,47
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		-53.298,71	-0,32
11. Sonstige Erträge	EUR		10,74	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>413.687,62</b>	<b>2,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.353,25	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-238.847,00	-1,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-238.847,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.772,76	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.566,14	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		6.086,10	0,04
- Depotgebühren	EUR	-31.544,47		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.290,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-659,44		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-260.453,05</b>	<b>-1,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>153.234,57</b>	<b>0,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.435.440,95	20,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.079.022,08	-24,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-643.581,13</b>	<b>-3,91</b>

## Jahresbericht UM Strategy Fund I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-490.346,56</b>	<b>-2,98</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	629.973,51	3,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	100.652,13	0,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>730.625,64</b>	<b>4,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>240.279,08</b>	<b>1,45</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.350.632,16</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.112.071,57	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	199.361,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.311.432,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-68.970,20	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	240.279,08	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	629.973,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	100.652,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.409.869,47</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-490.346,56	-2,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	490.346,56	2,98
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	265.105	EUR	26.831.735,30	EUR	101,21
2022	Stück	234.798	EUR	18.360.749,26	EUR	78,20
2023	Stück	206.237	EUR	20.350.632,16	EUR	98,68
2024	Stück	164.812	EUR	16.409.869,47	EUR	99,57

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		361.048,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		6.805,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		403.848,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-88.076,46
11. Sonstige Erträge		EUR		17,74
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>		<b>683.644,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-5.460,07
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-453.372,98
- Verwaltungsvergütung	EUR		-453.372,98	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-32.183,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-7.349,20
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		4.304,85
- Depotgebühren	EUR		-50.426,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		55.805,90	
- Sonstige Kosten	EUR		-1.074,77	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>		<b>-494.060,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>		<b>189.583,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR		5.678.574,00
2. Realisierte Verluste		EUR		-6.742.743,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>		<b>-1.064.169,83</b>



## Jahresbericht UM Strategy Fund

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-874.586,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.300.866,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-96.306,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.204.560,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>329.973,73</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>31.445.285,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.611.370,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.415.472,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.026.843,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-90.547,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	329.973,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.300.866,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-96.306,43		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>27.073.340,35</b>

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
UM Strategy Fund R	keine	4,00	1,876	Thesaurierer	EUR
UM Strategy Fund I	1.000.000	0,00	1,276	Thesaurierer	EUR

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>21.606.291,06</b>
--	------------	----------------------

#### **die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Baader Bank AG (Broker) DE  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>81,06</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-1,38</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.11.2021 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	1,02 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,37 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,85</b>
---	-------------

#### **Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406   BB: SPX) in EUR	100,00 %
--	----------

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### UM Strategy Fund R

Anteilwert	EUR	97,72
Ausgabepreis	EUR	101,63
Rücknahmepreis	EUR	97,72
Anzahl Anteile	STK	109.125

#### UM Strategy Fund I

Anteilwert	EUR	99,57
Ausgabepreis	EUR	99,57
Rücknahmepreis	EUR	99,57
Anzahl Anteile	STK	164.812

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **UM Strategy Fund R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,18 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

##### **UM Strategy Fund 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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

#### **UM Strategy Fund R**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

#### **UM Strategy Fund I**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	207.395,65
--------------------	-----	------------

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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### **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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht UM Strategy Fund

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UM Strategy Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## UM Strategy Fund

### *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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## **Jahresbericht UM Strategy Fund**

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	18. November 2021
Anteilklasse I	18. November 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse I	keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00; Folgeanlagen: EUR 100.000,00

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,8755 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,2755 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 8 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	---

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3CWRK / DE000A3CWRK5
Anteilklasse I	A3CWRL / DE000A3CWRL3

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht UM Strategy Fund

## 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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

#### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft

nach französischem Recht

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

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

#### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4

85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0

Telefax +49 89 5150 1111

[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

### 4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

UM Strategy Verwaltungs GmbH für Rechnung und unter Haftung des Unternehmens  
AHP Capital Management GmbH

#### Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16

60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681

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

UM Strategy Verwaltungs GmbH

#### Postanschrift:

Gewerbering 10-14

25469 Halstenbek

Telefon +49 (0)1579-2324689