

KAPITALVERWALTUNGSESELLSCHAFT:



UM Strategy Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



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 prioritätär 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 (Sonervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sonervermögens) 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)¹.

Anteilkategorie R: +0,30%

Anteilkategorie I: +0,90%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.326.955,67	100,94
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
II. Verbindlichkeiten	-253.615,32	-0,94
III. Fondsvermögen	27.073.340,35	100,00

**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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
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 Hennessy Louis 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	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	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	UST0450Y1038	STK	19.400	0	0	USD 85,430	1.596.822,43	5,90	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	UST134481081	STK	4.000	8.900	6.500	USD 151,720	584.719,14	2,16	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	UST170811035	STK	43.000	5.000	0	USD 26,420	1.094.575,59	4,04	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	UST475251036	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

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

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
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
Devisen-Derivate								EUR	-267.655,85	-0,99
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte								EUR	-267.655,85	-0,99
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	20.000.000				USD 1,042	-267.655,85	-0,99

**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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							EUR	5.475.785,31	20,23
EUR - Guthaben bei:							EUR	5.475.785,31	20,23
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland		EUR	975.785,31				%	100,000	975.785,31
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DZ Bank AG Frankfurt (V)		EUR	4.500.000,00				%	100,000	4.500.000,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	279.194,99	1,03
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
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-125.689,58	-0,46
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
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
Fondsvermögen									
UM Strategy Fund R		EUR						27.073.340,35	100,00 1)
Anteilwert		EUR						97,72	
Ausgabepreis		EUR						101,63	
Rücknahmepreis		EUR						97,72	
Anzahl Anteile		STK						109.125	
UM Strategy Fund I		EUR						99,57	
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.

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

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	UST2352L1061	STK	15.000	15.000
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	UST611521078	STK	3.000	3.000
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) o.N	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
---	--------------	-----	-------	-------

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	2.000	2.000
---	--------------	-----	-------	-------

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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): 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
---	-----	-----------

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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

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., DOCUSENSE 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-,000000625, 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
---	-----	------

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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
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
Gekauft 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
I. Erträge				
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
Summe der Erträge		EUR	269.956,42	2,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.106,82	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-214.525,98	-1,96
- Verwaltungsvergütung		EUR	-214.525,98	-1,96
- 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	
Summe der Aufwendungen		EUR	-233.607,58	-2,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	36.348,83	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.243.133,05	20,56
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.663.721,75	-24,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-420.588,70	-3,85

**Jahresbericht
UM Strategy Fund R**

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

Entwicklung des Sondervermögens				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.094.652,87	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		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		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.663.470,88	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
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
II. Wiederanlage		EUR	0,00	0,00

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

**Jahresbericht
UM Strategy Fund R**

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
2022	Stück	103.309	EUR	8.023.021,95	EUR
2023	Stück	113.875	EUR	11.094.652,87	EUR
2024	Stück	109.125	EUR	10.663.470,88	EUR

**Jahresbericht
UM Strategy Fund I**

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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
Summe der Erträge		EUR	413.687,62	2,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.353,25	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-238.847,00	-1,45
- Verwaltungsvergütung		EUR	0,00	
- 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	
Summe der Aufwendungen		EUR	-260.453,05	-1,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	153.234,57	0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.435.440,95	20,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.079.022,08	-24,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-643.581,13	-3,91

**Jahresbericht
UM Strategy Fund I**

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

Entwicklung des Sondervermögens				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR	20.350.632,16	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		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 Geschäftsjahrs		EUR	240.279,08	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	629.973,51		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	100.652,13		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR	16.409.869,47	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	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
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

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

**Jahresbericht
UM Strategy Fund I**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	265.105	EUR	26.831.735,30	EUR
2022	Stück	234.798	EUR	18.360.749,26	EUR
2023	Stück	206.237	EUR	20.350.632,16	EUR
2024	Stück	164.812	EUR	16.409.869,47	EUR

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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

			insgesamt
I. Erträge			
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
Summe der Erträge		EUR	683.644,04
II. Aufwendungen			
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	
Summe der Aufwendungen		EUR	-494.060,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	189.583,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.678.574,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.742.743,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.064.169,83

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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

Entwicklung des Sondervermögens				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR	31.445.285,03	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		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 Geschäftsjahrs		EUR	329.973,73	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.300.866,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-96.306,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR	27.073.340,35	

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht UM Strategy Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.606.291,06
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG (Broker) DE		
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		81,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,38

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 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,85
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 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.

Jahresbericht

UM Strategy Fund

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.

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

UM Strategy Fund R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

UM Strategy Fund I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	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.

Jahresbericht

UM Strategy Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsführer	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.

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

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 beigelegte 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 Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer 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.

Jahresbericht

UM Strategy Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

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).

Erstausgabepreise

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse I	keiner

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Mindestanlagesumme

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3CWRS / DE000A3CWRS5
Anteilklasse I	A3CWRL / DE000A3CWRL3

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.

*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

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

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

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

UM Strategy Verwaltungs GmbH

Postanschrift:

Gewerbering 10-14

25469 Halstenbek

Telefon +49 (0)1579-2324689