

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



UM Strategy Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht UM Strategy Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

| | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 17.856.742,78 | 67,68 | 15.268.434,82 | 49,60 |
| Optionen | -100.744,53 | -0,38 | -153.670,78 | -0,50 |
| Futures | 0,00 | 0,00 | -253.795,00 | -0,82 |
| Festgelder/Termingelder/Kredite | 7.000.000,00 | 26,53 | 7.000.000,00 | 22,74 |
| Bankguthaben | 1.719.109,70 | 6,52 | 8.987.233,48 | 29,20 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 26.260,04 | 0,10 | -6.972,91 | -0,02 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -117.596,78 | -0,45 | -59.603,65 | -0,19 |
| Fondsvermögen | 26.383.771,21 | 100,00 | 30.781.625,96 | 100,00 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Das Jahr 2022 ist voller außergewöhnlichen Ereignissen gewesen, sodass einige Analysten von einem der schwierigsten Marktphasen seit Jahrzehnten sprachen. Nicht nur kriegerische Aggressionen führten dazu, sondern auch geopolitisch stark divergierende Interessen und fiskalpolitische Extreme.

Ergebnis dieses Jahres ist für viele Anlageklassen ein Schwaches. Aktien- und zugleich Anleihenmärkte zeigten sich volatil und teilweise verlustreich. Auch Rohstoffe unterlagen oftmals einer erhöhten Volatilität. Nicht zuletzt verlor Bargeld aufgrund der vorherrschenden Inflation ebenfalls an Kaufkraft. Diese Konstellation bezeichnen wir insgesamt als ein Umfeld, in dem es wenig wertstabile Anlageopportunitäten gab.

Der UM Strategy Fund ist seiner Kernstrategie in diesem herausfordernden Marktumfeld treu geblieben, Optionen auf Aktientitel zu verkaufen. Die Schwäche des US Amerikanischen Aktienmarktes hat im Verlauf des Jahres 2022 zudem vermehrt Opportunitäten aufgezeigt, Aktienwerte unmittelbar in das Portfolio aufzunehmen, sodass deren Anteil im Fondsvermögen entsprechend anstieg. Es gab einen Rückgang des UM Strategy Fund Anteilsscheins im Berichtszeitraum.

Die Börsenschwäche war auch auf den Russland-Ukraine-Konflikt zurückzuführen. Geopolitische Spannungen waren in den letzten Jahrzehnten aus Aktienmarktsicht oftmals zu vernachlässigen. Sie hatten wenig Einfluss auf die weiter steigende Börsenkurse. Dies hat sich spätestens im Jahr 2022 mit dem Russland-Ukraine-Konflikt geändert. Der weiterhin anhaltende Konflikt führte insbesondere zu dessen Beginn weltweit zu Unsicherheit unter Marktteilnehmern.

Auf das Portfolio des UM Strategy Fund bezogen wird zum Jahresende 2022 nur noch begrenzter Einfluss des Konfliktes erwartet. Die übergeordneten Risikofaktoren sind bekannt und scheinen in den Aktienkursen der US Amerikanischen Unternehmen hinreichend eingepreist. Gleichwohl könnten unerwartete Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes die Risiken wieder ansteigen lassen.

Der UM Strategy Fund investiert weiterhin gemäß seiner Anlagestrategie. Risiken werden jedoch noch engmaschiger beobachtet, analysiert und potenziell mit Sicherungsmechanismen für das Fondsvermögen begleitet falls dies angebracht erscheint.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹

Anteilklasse R: -23,22%

Anteilklasse I: -22,73%

¹ 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 31.12.2022

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 26.501.367,99 | 100,45 |
| 1. Aktien | 17.856.742,78 | 67,68 |
| Bundesrep. Deutschland | 167.518,75 | 0,63 |
| Canada | 439.120,04 | 1,66 |
| Irland | 924.977,98 | 3,51 |
| Kaimaninseln | 594.366,04 | 2,25 |
| USA | 15.730.759,97 | 59,62 |
| 2. Derivate | -100.744,53 | -0,38 |
| 3. Bankguthaben | 8.719.109,70 | 33,05 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 26.260,04 | 0,10 |
| II. Verbindlichkeiten | -117.596,78 | -0,45 |
| III. Fondsvermögen | 26.383.771,21 | 100,00 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|--------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 17.856.742,78 | 67,68 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 17.689.224,03 | 67,05 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 17.689.224,03 | 67,05 |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01 | US88579Y1010 | STK | 7.500 | 5.500 | 0 | USD 119,920 | 842.845,09 | 3,19 | |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | STK | 3.600 | 3.600 | 0 | USD 336,530 | 1.135.327,52 | 4,30 | |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | STK | 11.000 | 11.700 | 2.700 | USD 64,770 | 667.669,38 | 2,53 | |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 | US01609W1027 | STK | 7.200 | 13.200 | 6.000 | USD 88,090 | 594.366,04 | 2,25 | |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | STK | 7.800 | 8.100 | 300 | USD 88,730 | 648.574,64 | 2,46 | |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | STK | 12.700 | 14.700 | 2.000 | USD 84,000 | 999.718,86 | 3,79 | |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | STK | 3.100 | 6.600 | 3.500 | USD 129,930 | 377.455,72 | 1,43 | |
| DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001 | US2561631068 | STK | 8.500 | 8.500 | 0 | USD 55,420 | 441.448,79 | 1,67 | |
| Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 | US28176E1082 | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD 74,610 | 209.755,41 | 0,80 | |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001 | US4581401001 | STK | 39.000 | 39.000 | 0 | USD 26,430 | 965.954,46 | 3,66 | |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | STK | 12.700 | 19.700 | 12.000 | USD 77,720 | 924.977,98 | 3,51 | |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | US30303M1027 | STK | 6.700 | 6.700 | 0 | USD 120,340 | 755.578,67 | 2,86 | |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 4.900 | 4.900 | 0 | USD 239,820 | 1.101.225,75 | 4,17 | |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | STK | 3.500 | 6.300 | 3.500 | USD 294,880 | 967.182,08 | 3,67 | |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | STK | 11.900 | 11.900 | 0 | USD 117,010 | 1.304.862,71 | 4,95 | |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | STK | 6.000 | 7.500 | 1.500 | USD 146,140 | 821.703,68 | 3,11 | |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | US70450Y1038 | STK | 11.600 | 16.200 | 4.600 | USD 71,220 | 774.202,98 | 2,93 | |
| Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001 | US72352L1061 | STK | 19.900 | 26.900 | 7.000 | USD 24,280 | 452.789,80 | 1,72 | |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | STK | 7.000 | 6.000 | 0 | USD 132,590 | 869.768,53 | 3,30 | |
| Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN | CA82509L1076 | STK | 13.500 | 21.600 | 8.100 | USD 34,710 | 439.120,04 | 1,66 | |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | US8636671013 | STK | 1.500 | 6.000 | 5.500 | USD 244,490 | 343.674,44 | 1,30 | |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001 | US88160R1014 | STK | 2.400 | 2.400 | 0 | USD 123,180 | 277.042,45 | 1,05 | |
| V.F. Corp. Registered Shares o.N. | US9182041080 | STK | 17.500 | 12.900 | 0 | USD 27,610 | 452.792,62 | 1,72 | |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | STK | 9.600 | 9.600 | 0 | USD 86,880 | 781.602,47 | 2,96 | |
| Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001 | US98980L1017 | STK | 8.500 | 13.300 | 6.000 | USD 67,740 | 539.583,92 | 2,05 | |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 167.518,75 | 0,63 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 167.518,75 | 0,63 |
| medondo holding AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0008131350 | | STK | 95.725 | 95.725 | 0 | EUR 1,750 | 167.518,75 | 0,63 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | EUR | 17.856.742,78 | 67,68 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -100.744,53 | -0,38 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | -100.744,53 | -0,38 |
| Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -100.744,53 | -0,38 |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | EUR | -100.744,53 | -0,38 |
| ADOBE SYSTEMS INC. CALL 06.01.23 BP 352,50 NYSE | | AI6 | STK | -1.500 | | | USD 1,155 | -1.623,56 | -0,01 |
| ALIBABA GR. HLDG CALL 06.01.23 BP 90,00 CBOE | | 361 | STK | -1.000 | | | USD 1,475 | -1.382,25 | -0,01 |
| ALIBABA GR. HLDG CALL 06.01.23 BP 93,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,680 | -1.911,72 | -0,01 |
| ALIBABA GR. HLDG CALL 06.01.23 BP 97,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,220 | -618,50 | 0,00 |
| ALIBABA GR. HLDG PUT 06.01.23 BP 85,00 CBOE | | 361 | STK | -1.000 | | | USD 0,990 | -927,75 | 0,00 |
| APPLE INC. CALL 06.01.23 BP 136,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 0,445 | -417,02 | 0,00 |
| APPLE INC. PUT 06.01.23 BP 119,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 0,260 | -243,65 | 0,00 |
| APPLE INC. PUT 06.01.23 BP 130,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.500 | | | USD 2,480 | -3.486,08 | -0,01 |
| BANK AMERICA PUT 06.01.23 BP 32,00 CBOE | | 361 | STK | -5.000 | | | USD 0,115 | -538,84 | 0,00 |
| DANAHER CORP. PUT 06.01.23 BP 260,00 CBOE | | 361 | STK | -800 | | | USD 1,800 | -1.349,45 | -0,01 |
| DOCUSIGN INC CALL 06.01.23 BP 60,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,355 | -998,03 | 0,00 |
| DOCUSIGN INC PUT 16.06.23 BP 45,00 CBOE | | 361 | STK | -2.500 | | | USD 5,400 | -12.651,11 | -0,05 |
| EDWARDS LIFESCIEN. CALL 06.01.23 BP 75,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,950 | -2.670,79 | -0,01 |
| EDWARDS LIFESCIEN. PUT 06.01.23 BP 72,00 CBOE | | 361 | STK | -1.500 | | | USD 0,375 | -527,13 | 0,00 |
| EL. ARTS INC. PUT 06.01.23 BP 119,00 CBOE | | 361 | STK | -1.500 | | | USD 0,470 | -660,67 | 0,00 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|--------------------|------------------------------|
| FISERV INC. PUT 06.01.23 BP 97,00 CBOE | | 361 | STK | -1.500 | | | USD 0,275 | -386,56 | 0,00 |
| GOLDMAN SACHS GRP. PUT 06.01.23 BP 330,00 CBOE | | 361 | STK | -700 | | | USD 0,835 | -547,75 | 0,00 |
| META PLATF. CALL 06.01.23 BP 125,00 NYSE | | AI6 | STK | -2.000 | | | USD 1,025 | -1.921,09 | -0,01 |
| MICROSOFT PUT 20.01.23 BP 270,00 NYSE | | AI6 | STK | -100 | | | USD 30,275 | -2.837,13 | -0,01 |
| NETFLIX INC. CALL 06.01.23 BP 300,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 4,375 | -4.099,90 | -0,02 |
| NVIDIA CORP. PUT 17.03.23 BP 165,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 25,875 | -24.247,96 | -0,09 |
| PAYPAL HDGS INC CALL 06.01.23 BP 76,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.500 | | | USD 0,270 | -379,53 | 0,00 |
| PAYPAL HDGS INC PUT 06.01.23 BP 65,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.500 | | | USD 0,135 | -189,77 | 0,00 |
| PINTEREST INC. CALL 06.01.23 BP 24,00 CBOE | | 361 | STK | -4.000 | | | USD 0,795 | -2.980,04 | -0,01 |
| PINTEREST INC. CALL 06.01.23 BP 25,50 CBOE | | 361 | STK | -7.500 | | | USD 0,220 | -1.546,25 | -0,01 |
| PINTEREST INC. CALL 06.01.23 BP 26,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,135 | -379,53 | 0,00 |
| PINTEREST INC. PUT 06.01.23 BP 21,50 CBOE | | 361 | STK | -4.000 | | | USD 0,045 | -168,68 | 0,00 |
| PINTEREST INC. PUT 06.01.23 BP 23,00 CBOE | | 361 | STK | -4.000 | | | USD 0,200 | -749,70 | 0,00 |
| SALESFORCE.COM INC PUT 20.01.23 BP 110,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.800 | | | USD 0,275 | -463,87 | 0,00 |
| SOUTHW. AIRL. PUT 06.01.23 BP 32,00 CBOE | | 361 | STK | -5.000 | | | USD 0,165 | -773,12 | 0,00 |
| SOUTHW. AIRL. PUT 06.01.23 BP 33,50 CBOE | | 361 | STK | -1.000 | | | USD 0,570 | -534,16 | 0,00 |
| STRYKER CORP. CALL 17.03.23 BP 240,00 CBOE | | 361 | STK | -1.500 | | | USD 16,850 | -23.685,69 | -0,09 |
| SUNCOR ENRG PUT 06.01.23 BP 30,00 CBOE | | 361 | STK | -4.000 | | | USD 0,100 | -374,85 | 0,00 |
| SYSCO CORP. PUT 06.01.23 BP 74,00 CBOE | | 361 | STK | -2.200 | | | USD 0,325 | -670,04 | 0,00 |
| TESLA INC. CALL 06.01.23 BP 150,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 0,405 | -379,53 | 0,00 |
| TESLA INC. CALL 13.01.23 BP 170,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 0,320 | -299,88 | 0,00 |
| TESLA INC. PUT 06.01.23 BP 115,00 NYSE | | AI6 | STK | -500 | | | USD 3,125 | -1.464,25 | -0,01 |
| TESLA INC. PUT 06.01.23 BP 95,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.000 | | | USD 0,245 | -229,59 | 0,00 |
| TESLA INC. PUT 20.01.23 BP 75,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.200 | | | USD 0,375 | -421,70 | 0,00 |
| ZOOM VIDEO COMM. CALL 06.01.23 BP 74,00 CBOE | | 361 | STK | -2.000 | | | USD 0,200 | -374,85 | 0,00 |
| ZOOM VIDEO COMM. PUT 06.01.23 BP 62,00 CBOE | | 361 | STK | -3.000 | | | USD 0,225 | -632,56 | 0,00 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 8.719.109,70 | 33,05 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 8.719.109,70 | 33,05 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | EUR | 512.247,78 | | | % 100,000 | 512.247,78 | 1,94 |
| DZ Bank AG Frankfurt (V) | | | EUR | 3.500.000,00 | | | % 100,000 | 3.500.000,00 | 13,27 |
| Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) | | | EUR | 3.500.000,00 | | | % 100,000 | 3.500.000,00 | 13,27 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | USD | 1.287.842,36 | | | % 100,000 | 1.206.861,92 | 4,57 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 26.260,04 | 0,10 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 14.872,96 | | | | 14.872,96 | 0,06 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 6.807,70 | | | | 6.807,70 | 0,03 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 4.579,38 | | | | 4.579,38 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -117.596,78 | -0,45 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -95.319,05 | | | | -95.319,05 | -0,36 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.922,59 | | | | -3.922,59 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | | | EUR | -5.355,00 | | | | -5.355,00 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -12.000,00 | | | | -12.000,00 | -0,05 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.000,14 | | | | -1.000,14 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 26.383.771,21 | 100,00 1) |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| UM Strategy Fund R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 77,66 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 80,77 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 77,66 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 103.309 | |
| UM Strategy Fund I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 78,20 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 78,20 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 78,20 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 234.798 | |
| Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: | | | | EUR | 3.171.652,12 | | | | |

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)

| | | | |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|
| USD | (USD) | per 30.12.2022 1,0671000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|--------------------------|
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
| A16 | 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 Schuldscheindarlehen (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 | | | | | |
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001 | US00507V1098 | STK | 2.500 | 2.500 | |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1EWWW0 | STK | 0 | 543 | |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 | NL0012969182 | STK | 0 | 79 | |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | STK | 0 | 3.010 | |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | STK | 136 | 1.492 | |
| Airbus SE Aandelen op naam EO 1 | NL0000235190 | STK | 0 | 1.716 | |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 0 | 1.189 | |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | STK | 0 | 2.439 | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK | 0 | 1.187 | |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 0 | 5.934 | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | ES0113211835 | STK | 0 | 19.253 | |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | ES0113900J37 | STK | 0 | 50.621 | |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 0 | 2.653 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 0 | 2.824 | |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 0 | 924 | |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | STK | 0 | 3.346 | |
| Boeing Co. Registered Shares DL 5 | US0970231058 | STK | 7.300 | 7.300 | |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | STK | 2.500 | 2.500 | |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 | US1941621039 | STK | 3.500 | 3.500 | |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | IE0001827041 | STK | 0 | 2.300 | |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | STK | 0 | 1.896 | |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 0 | 555 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 0 | 2.828 | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 0 | 9.275 | |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003128367 | STK | 0 | 22.632 | |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | STK | 0 | 7.372 | |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | STK | 0 | 872 | |
| EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1 | FR0014008VX5 | STK | 143 | 143 | |
| Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09 | IE00BWT6H894 | STK | 0 | 519 | |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | STK | 3.600 | 3.600 | |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | STK | 278 | 16.977 | |

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK | 0 | 3.235 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 0 | 3.756 | |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | STK | 0 | 11.324 | |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0000072618 | STK | 0 | 52.792 | |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | STK | 4.500 | 8.500 | |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | STK | 0 | 209 | |
| Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01 | US49456B1017 | STK | 0 | 55.000 | |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009013403 | STK | 0 | 1.152 | |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | STK | 0 | 2.671 | |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | STK | 0 | 1.480 | |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK | 0 | 753 | |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 0 | 2.399 | |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK | 0 | 401 | |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | STK | 9.000 | 9.000 | |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | STK | 0 | 700 | |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | STK | 0 | 587 | |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | STK | 1.500 | 1.500 | |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | NL0013654783 | STK | 0 | 2.599 | |
| Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01 | US7782961038 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20 | FR0000073272 | STK | 0 | 1.119 | |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 0 | 3.287 | |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 0 | 3.067 | |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | STK | 0 | 1.635 | |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 0 | 2.167 | |
| Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1 | US8447411088 | STK | 0 | 19.000 | |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001 | US8552441094 | STK | 0 | 5.000 | |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL00150001Q9 | STK | 0 | 6.041 | |
| Sysco Corp. Registered Shares DL 1 | US8718291078 | STK | 0 | 5.000 | |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 0 | 7.633 | |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 | NL00150001Y2 | STK | 0 | 2.311 | |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | STK | 0 | 1.737 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 0 | 519 | |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | STK | 0 | 2.043 | |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 | US9311421039 | STK | 0 | 6.000 | |

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES0644580906 | STK | 16.977 | 16.977 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75 | ES0144583251 | STK | 278 | 278 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809N8 | STK | 16.699 | 16.699 | |
| medondo holding AG Inhaber-Bezugsrechte | DE000A30U9B8 | STK | 82.050 | 82.050 | |
| Derivate | | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) | | | EUR | | 28.676,17 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | | | EUR | | 51.633,25 |

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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|-------|
| (Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, JPMORGAN CHASE DL 1, MICROSOFT DL-,00000625) | | EUR | | | 36,26 |
|---|--|-----|--|--|-------|

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|----------|
| (Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ACTIVISION BLIZZARD INC., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., BOEING CO. DL 5, COCA-COLA CO. DL-,25, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, EDWARDS LIFESCIENCES, EL. ARTS INC. DL-,01, GOLDMAN SACHS GRP INC., INTEL CORP. DL-,001, JPMORGAN CHASE DL 1, KINDER MORGAN P DL-,01, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MEDTRONIC PLC DL-,0001, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, ORACLE CORP. DL-,01, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PINTEREST INC. DL-,00001, PROCTER GAMBLE, ROSS STRS INC. DL-,01, SALESFORCE INC. DL-,001, SHOPIFY A SUB.VTG, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, STARBUCKS CORP., STRYKER CORP. DL-,10, SYSCO CORP. DL 1, TESLA INC. DL -,001, V.F. CORP., WALMART DL-,10, ZOOM VIDEO COMM. A -,001) | | EUR | | | 1.032,09 |
|--|--|-----|--|--|----------|

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|----------|
| (Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ACTIVISION BLIZZARD INC., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMGEN INC. DL-,0001, APPLE INC., AT + T INC. DL 1, BANK AMERICA DL 0,01, BOEING CO. DL 5, COCA-COLA CO. DL-,25, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, DANAHER CORP. DL-,01, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, EL. ARTS INC. DL-,01, EXXON MOBIL CORP., FREEPORT-MCMORAN INC., GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., HOME DEPOT INC. DL-,05, HORMEL FOODS DL-,01465, | | EUR | | | 2.170,85 |
|---|--|-----|--|--|----------|

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 |
|---|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| , INTEL CORP. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, JPMORGAN CHASE DL 1, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MEDTRONIC PLC DL-,0001, META PLATF. A DL- ,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NEXTERA ENERGY INC.DL-,01, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, ORACLE CORP. DL-,01, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PINTEREST INC. DL-,00001, PROCTER GAMBLE, ROSS STRS INC. DL-,01, SALESFORCE INC. DL-,001, SERVICENOW INC. DL-,001, SHOPIFY A SUB.VTG, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, STARBUCKS CORP., STRYKER CORP. DL- ,10, SUNCOR ENERGY, TARGET CORP. DL-,0833, TESLA INC. DL -,001, , TOTALENERGIE SPONS. ADR 1, TOTALENERGIES SE EO 2,50, TWITTER INC. DL- ,000005, V.F. CORP., VISA INC. CL. A DL -,0001, WALMART DL-,10, ZOOM VIDEO COMM. A -,001) | | | | | |

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR 0,00

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.22 CME)

EUR 0,17

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.

Jahresbericht

UM Strategy Fund R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 26.473,15 | 0,26 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 111.367,09 | 1,07 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 8.842,98 | 0,09 |
| 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 | | -3.970,97 | -0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -23.812,06 | -0,23 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,50 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 118.900,69 | 1,15 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -1.265,73 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -120.957,03 | -1,17 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -120.957,03 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -13.666,31 | -0,13 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -1.831,37 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -67.961,97 | -0,66 |
| - Depotgebühren | EUR | -3.823,48 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -59.441,88 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -4.696,61 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -4.165,79 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -205.682,41 | -1,99 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -86.781,72 | -0,84 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 2.297.490,32 | 22,24 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -1.900.856,33 | -18,40 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 396.633,98 | 3,84 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 309.852,27 | 3,00 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | | 319.780,12 | 3,10 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | | -1.990.111,40 | -19,26 |

Jahresbericht UM Strategy Fund R

| | | | |
|---|-----|---------------|--------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.670.331,28 | -16,16 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.360.479,01 | -13,16 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2022 | |
|--|-----|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 3.949.890,66 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 5.716.292,93 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 6.476.002,91 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -759.709,98 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -282.682,63 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -1.360.479,01 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 319.780,12 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -1.990.111,40 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 8.023.021,95 |

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 | 309.852,27 | | 3,00 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | | 0,00 |
| II. Wiederanlage | | EUR | 309.852,27 | 3,00 |

Jahresbericht UM Strategy Fund R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| 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 |

*) Auflegedatum 18.11.2021

Jahresbericht UM Strategy Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 60.294,61 | 0,26 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 253.845,11 | 1,07 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 20.205,71 | 0,09 |
| 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 | | -9.044,18 | -0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -54.286,95 | -0,23 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 1,14 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 271.015,44 | 1,15 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -5.079,24 | -0,02 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -264.753,94 | -1,11 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -264.753,94 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -43.638,89 | -0,19 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -5.985,68 | -0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -23.111,85 | -0,10 |
| - Depotgebühren | EUR | -12.948,45 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 11.750,18 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -21.913,58 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -19.937,04 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -342.569,60 | -1,45 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -71.554,16 | -0,30 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 5.228.823,84 | 22,27 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -4.329.251,74 | -18,44 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 899.572,10 | 3,83 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 828.017,93 | 3,53 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | | 348.254,26 | 1,48 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | | -6.908.812,23 | -29,42 |

Jahresbericht UM Strategy Fund I

| | | | |
|---|-----|---------------|--------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -6.560.557,97 | -27,94 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -5.732.540,04 | -24,41 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2022 | |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 26.831.735,30 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -2.822.172,74 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 33.676,56 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -2.855.849,30 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 83.726,74 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -5.732.540,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 348.254,26 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -6.908.812,23 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 18.360.749,26 |

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 | 828.017,93 | 3,53 | |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 | |
| II. Wiederanlage | | EUR | 828.017,93 | 3,53 |

Jahresbericht UM Strategy Fund I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| 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 |

*) Auflegedatum 18.11.2021

Jahresbericht UM Strategy Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | | insgesamt |
|---|------------|-------------|-------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 86.767,76 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 365.212,20 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 29.048,70 |
| 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 | | -13.015,15 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -78.099,01 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 1,64 |
| Summe der Erträge | EUR | | 389.916,13 |
| II. Aufwendungen | | | 0,00 |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -6.344,97 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -385.710,97 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -385.710,97 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -57.305,20 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -7.817,05 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -91.073,82 |
| - Depotgebühren | EUR | -16.771,93 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -47.691,70 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -26.610,19 | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -24.102,83 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -548.252,01 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -158.335,88 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 7.526.314,16 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -6.230.108,07 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 1.296.206,08 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR 1.137.870,20 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | | 668.034,38 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | | -8.898.923,63 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

| | | |
|---|-----|---------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -8.230.889,25 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -7.093.019,05 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022

| | | | | |
|--|-----|---------------|-----|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 30.781.625,96 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 2.894.120,19 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 6.509.679,47 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -3.615.559,28 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -198.955,89 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -7.093.019,05 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 668.034,38 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -8.898.923,63 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 26.383.771,21 |

**Jahresbericht
UM Strategy Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %) | Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., 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 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.333.593,30

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 67,68

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,38

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 | 0,76 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 4,59 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,24 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,58

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (Bloomberg: SPX INDEX) in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

UM Strategy Fund R

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 77,66 |
| Ausgabepreis | EUR | 80,77 |
| Rücknahmepreis | EUR | 77,66 |
| Anzahl Anteile | STK | 103.309 |

Jahresbericht UM Strategy Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

UM Strategy Fund I

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 78,20 |
| Ausgabepreis | EUR | 78,20 |
| Rücknahmepreis | EUR | 78,20 |
| Anzahl Anteile | STK | 234.798 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

UM Strategy Fund R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,19 %

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 |
|---|-----|------|

Jahresbericht UM Strategy Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

UM Strategy Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,59 %

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

| | | |
|--------------------|-----|------------|
| Transaktionskosten | EUR | 114.234,60 |
|--------------------|-----|------------|

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 72,9 |
|---|--------------------|-------------|

| | | |
|-----------------------|-------------|------|
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 64,8 |
|-----------------------|-------------|------|

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,1 |
|--------------------------|-------------|-----|

| | | |
|------------------------------|--|-----|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 902 |
|------------------------------|--|-----|

| | | |
|-------------------------------------|--------|-----|
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0,0 |
|-------------------------------------|--------|-----|

| | | |
|---|--------------------|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 5,7 |
|---|--------------------|------------|

| | | |
|-----------------------|-------------|-----|
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 4,6 |
|-----------------------|-------------|-----|

| | | |
|------------------------|-------------|-----|
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,1 |
|------------------------|-------------|-----|

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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>.

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht UM Strategy Fund

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht UM Strategy Fund

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 | EUR |
| Anteilklasse I | EUR |

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:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
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