KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Resonanz Jazz Multi-Strategy

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 7. April 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds strebt an, sein Ziel primär durch einen flexiblen und liquiden Multi-Strategie Ansatz zu erreichen. Je nach Marktbedingungen wird das Kapital grundsätzlich über verschiedene Anlagestrategien verteilt. Diese Strategien können sowohl regelbasiert als auch diskretionär umgesetzt werden. Dabei decken die Strategien in der Regel verschiedene Anlageklassen ab, wie z.B. Aktien, Anleihen oder Rohstoffe (über für ein OGAW-Sondervermögen erwerbbare Vermögensgegenstände). Das Fondsmanagement nutzt zu großen Teilen systematische Methoden zur Portfolio- und Risikosteuerung, um auch in unterschiedlichen wirtschaftlichen Phasen möglichst stabile Ergebnisse erzielen zu können. Diese Methoden berücksichtigen die Volatilität der verschiedenen Strategien, die Korrelationen zwischen diesen sowie deren Korrelationen zu Aktien und Anleihen. Für vorübergehende defensive Zwecke behält sich das Fondsmanagement jedoch das Recht vor, in Zeiten, in denen Änderungen in wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Bedingungen dies ratsam erscheinen lassen, weitgehend in Bankguthaben, Anleihen oder sonstige geldmarktnahe Produkte zu investieren. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecke eingesetzt werden und umfassen auch Derivate auf Volatilität.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur 31.12.2025

	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	113.553.550,00	41,15
Investmentanteile	111.770.856,77	40,50
Swaps	515.860,89	0,19
Bankguthaben	50.146.365,02	18,17
Zins- und Dividendenansprüche	230.807,53	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-247.552,33	-0,09
Fondsvermögen	275.969.887,88	100,00

Der Fonds wurde am 7. April 2025 aufgelegt und befand sich im ersten Geschäftsjahr noch im Aufbau der angestrebten Portfolioallokation. Das Fondsvolumen belief sich zum Jahresende auf rund 276,5 Mio. EUR.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Der Resonanz Jazz Multi-Strategy ist ein aktiv verwaltetes Sondervermögen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung einer positiven Wertentwicklung durch ein diversifiziertes Portfolio unterschiedlicher Anlagestrategien. Der Fonds verfolgt einen Multi-Strategy-Ansatz, bei dem quantitative und fundamentale Strategien kombiniert werden, die unterschiedliche Anlageklassen und Risikoprämien adressieren. Im Berichtszeitraum kamen insbesondere Strategien aus den Bereichen Aktienfaktoren, Multi-Premia-Strategien, Carry-Strategien, fundamentale Strategien sowie Absicherungsstrategien zum Einsatz. Ergänzend wurden Strategien aus den Bereichen Zinsen, Währungen, Multi-Asset und Rohstoffe eingesetzt.

Der Fonds wurde am 7. April 2025 aufgelegt und befand sich im Berichtszeitraum noch im Aufbau der angestrebten Portfolioallokation. Die Anzahl der eingesetzten Strategien wurde im Jahresverlauf schrittweise erhöht. Die Anteilklasse S verzeichnete im Zeitraum seit Auflegung bis zum 31. Dezember 2025 eine Wertentwicklung von 2,91 %. Nach positiven Ergebnissen in den ersten Monaten nach Auflegung kam es im Juni zu einem Rückgang, der insbesondere mit Belastungen einzelner Aktienfaktorstrategien zusammenhing. In den folgenden Monaten entwickelte sich das Portfolio überwiegend positiv.

Zum Berichtsstichtag war das Risiko des Portfolios über mehrere Strategiegruppen verteilt. Die größten Risikobeiträge entfielen auf Multi-Premia-Strategien sowie auf Aktienfaktorstrategien. Weitere Beiträge ergaben sich aus Carry-Strategien, fundamentalen Strategien sowie Absicherungsstrategien. Momentum- und Value-Strategien stellten kleinere Anteile dar.

Auf Ebene der Anlageklassen lag der größte Risikobeitrag im Bereich Aktien. Daneben bestanden Risikobeiträge aus Zins-, Multi-Asset- und Währungsstrategien. Kredit- und Rohstoffstrategien stellten geringere Anteile dar. Das Engagement im Rohstoffbereich beschränkte sich auf Edelmetalle und Energie.
Das Fondsvolumen belief sich zum 31. Dezember 2025 auf rund 276,5 Mio. EUR.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum insbesondere Marktpreisrisiken ausgesetzt. Diese resultierten vor allem aus Entwicklungen an den Aktien-, Zins- und Devisenmärkten sowie in geringerem Umfang aus Kredit- und Rohstoffmärkten.
Ein wesentliches Risiko ergab sich aus Veränderungen der Marktpräferenzen zwischen unterschiedlichen Aktienfaktoren. Solche Stil- und Faktorrotationen führten zeitweise zu Belastungen einzelner Strategien.

Darüber hinaus bestanden Risiken aus Zinsänderungen und Veränderungen der Marktvolatilität. Absicherungsstrategien, die auf steigende Volatilität ausgerichtet waren, verursachten teilweise Kosten, wenn die tatsächlichen Marktbewegungen geringer ausfielen.
Zum Berichtsstichtag lag die erwartete Volatilität des Fonds bei rund 4,17 %. Der Value-at-Risk betrug -0,70 %. Der maximale zwischenzeitliche Wertverlust seit Auflegung lag bei -2,86 %.

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio schrittweise weiter diversifiziert. Während das Portfolio unmittelbar nach Auflegung noch eine relativ konzentrierte Struktur aufwies, wurde die Anzahl der eingesetzten Strategien im weiteren Verlauf erhöht.
Im Juni wurden einzelne Aktienstrategien, insbesondere aus dem Bereich defensiver Aktienfaktoren, reduziert oder beendet. Gleichzeitig wurde eine zusätzliche fundamentale Aktienstrategie aufgenommen.
Im weiteren Jahresverlauf wurden zusätzliche Strategien in das Portfolio integriert, darunter eine globale Makrostrategie sowie eine auf asiatische Aktien ausgerichtete Long/Short-Strategie.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds
Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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 Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Swaps.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (7. April 2025 bis 31. Dezember 2025)[1]:

Anteilklasse S EUR	+2,91 %
Anteilklasse I EUR (seit 16. September 2025)	+2,06 %

[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.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**276.224.638,20**	**100,09**
1. Anleihen	113.553.550,00	41,15
< 1 Jahr	83.638.450,00	30,31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.915.100,00	10,84
2. Investmentanteile	101.145.658,17	36,65
EUR	101.145.658,17	36,65
3. Derivate	515.860,89	0,19
4. Bankguthaben	49.866.365,02	18,07
5. Geldmarktfonds	10.625.198,60	3,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	518.005,52	0,19
II. Verbindlichkeiten	**-254.750,32**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**275.969.887,88**	**100,00**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**214.699.208,17**	**77,80**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**29.915.100,00**	**10,84**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**29.915.100,00**	**10,84**
1,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27) ***)	DE000BU22106		EUR	15.000	15.000	0	%	99,665	14.949.750,00	5,42
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22114		EUR	15.000	15.000	0	%	99,769	14.965.350,00	5,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**83.638.450,00**	**30,31**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**83.638.450,00**	**30,31**
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/10 f.16.09.26 ***)	DE000BU0E337		EUR	25.000	25.000	0	%	98,617	24.654.250,00	8,93
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/12 f.18.11.26	DE000BU0E352		EUR	25.000	25.000	0	%	98,276	24.569.000,00	8,90
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129287332		EUR	5.000	5.000	0	%	98,106	4.905.300,00	1,78
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129287316		EUR	20.000	20.000	0	%	98,420	19.684.000,00	7,13
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129287324		EUR	10.000	10.000	0	%	98,259	9.825.900,00	3,56
Investmentanteile							**EUR**		**101.145.658,17**	**36,65**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**101.145.658,17**	**36,65**
Alken Fund-Absol.Return Europe Namens-Anteile EU1 o.N.	LU0866838229		ANT	86.815	86.815	0	EUR	207,060	17.975.963,62	6,51
Exane Funds 1-Overdrive Fund Actions Nom. A Cap EUR o.N.	LU0923609035		ANT	778	778	0	EUR	19.657,410	15.299.584,33	5,54
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs P EUR Acc. oN	IE00BFXZMN35		ANT	4.316	4.316	0	EUR	2.196,770	9.480.828,77	3,44
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3		ANT	141.587	141.587	0	EUR	178,520	25.276.163,58	9,16
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817		ANT	110.255	112.505	2.250	EUR	215,030	23.708.164,90	8,59
Tag.Int.Fds I.IVCT Glbl R.Fd Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000X7WXJS4		ANT	87.883	87.883	0	EUR	107,016	9.404.952,97	3,41
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**214.699.208,17**	**77,80**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**515.860,89**	**0,19**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps							**EUR**		**515.860,89**	**0,19**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps							**EUR**		**515.860,89**	**0,19**
Long Swap auf Aktien-Index 04.09.25/10.09.26		OTC	USD	281.576.090					-553.276,47	-0,20
Long Swap auf Aktien-Index 22.09.25/30.04.26		OTC	USD	242.832.000					939.015,05	0,34
Long Swap auf Aktien-Index 23.07.25/23.07.26		OTC	USD	192.703.479					130.122,31	0,05

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**60.491.563,62**	**21,92**
Bankguthaben							**EUR**		**49.866.365,02**	**18,07**
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	48.697.699,07			%	100,000	48.697.699,07	17,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	1.374.000,56			%	100,000	1.168.665,95	0,42
Geldmarktfonds							**EUR**		**10.625.198,60**	**3,85**
Gruppenfremde Geldmarktfonds							**EUR**		**10.625.198,60**	**3,85**
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570		ANT	98.667	98.667	0	EUR	107,688	10.625.198,60	3,85
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**518.005,52**	**0,19**
Zinsansprüche			EUR	230.807,53					230.807,53	0,08
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	280.000,00					280.000,00	0,10
Sonstige Forderungen			EUR	7.197,99					7.197,99	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-254.750,32**	**-0,09**
Verwaltungsvergütung			EUR	-229.324,63					-229.324,63	-0,08
Performance Fee			EUR	-171,24					-171,24	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.766,62					-10.766,62	0,00
Depotgebühren			EUR	-5.355,00					-5.355,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.935,61					-7.935,61	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.197,22					-1.197,22	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**275.969.887,88**	**100,00** **1)**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR										
Anteilwert							EUR		102,91	
Ausgabepreis							EUR		102,91	
Rücknahmepreis							EUR		102,91	
Anzahl Anteile							STK		2.680.746	
Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR										
Anteilwert							EUR		102,06	
Ausgabepreis							EUR		102,06	
Rücknahmepreis							EUR		102,06	
Anzahl Anteile							STK		1.000	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

***) Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	ANT	135.646	135.646	
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom.D2 Acc.EUR Hed.o.N.	LU1593227850	ANT	107.979	107.979	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Total Return Swaps					
(Basiswert(e): Long Swap auf Aktien-Index 01.07.25/05.05.26, Long Swap auf Aktien-Index 24.04.25/24.04.26, Long Swap auf Aktien-Index 25.04.25/30.04.26, Long Swap auf Aktien-Index 25.07.25/27.07.26, Long Swap auf Aktien-Index 25.07.25/30.07.26, Long Swap auf Aktien-Index 26.06.25/01.06.26, Long Swap auf Aktien-Index 27.05.25/01.06.26, Long Swap auf Aktien-Index 27.05.25/24.04.26, Long Swap auf Aktien-Index 29.04.25/29.04.26, Long Swap auf Aktien-Index 29.05.25/05.05.26, Long Swap auf Aktien-Index 30.04.25/05.05.26, Long Swap auf Aktien-Index 31.07.25/31.07.26)		EUR			941.878

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
Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 07.04.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	229.908,95	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	924.121,89	0,34
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	294,02	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.154.324,85**	**0,43**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6.947,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-615.847,27	-0,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-615.847,27			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-41.224,21	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.130,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-210.986,92	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-88.715,18			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-122.271,75			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-884.136,42**	**-0,33**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**270.188,43**	**0,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	11.644.605,40	4,34
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.685.970,50	-4,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-41.365,09**	**-0,02**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**228.823,34**	**0,08**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	6.883.577,16	2,57
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-663.286,27	-0,25
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**6.220.290,89**	**2,32**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**6.449.114,23**	**2,40**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**0,00**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	269.551.468,38
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	292.067.131,56		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.515.663,18		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-132.749,77
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	6.449.114,23
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.883.577,16		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-663.286,27		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**275.867.832,84**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**			
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	228.823,34	0,08
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR**	**228.823,34**	**0,08**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	2.680.746	EUR	275.867.832,84	EUR	102,91

*) Auflagedatum 07.04.2025

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 16.09.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	85,27	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	101,92	0,10
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,11	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**187,30**	**0,19**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-422,70	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-422,70			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-9,55	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-6,47	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-6,47			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00			
- Sonstige Kosten	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-442,26**	**-0,44**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-254,96**	**-0,25**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.613,44	1,61
2. Realisierte Verluste			EUR	-742,29	-0,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**871,15**	**0,87**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**616,20**	**0,62**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.872,22	1,87
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-433,38	-0,43
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**1.438,84**	**1,44**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**2.055,04**	**2,06**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**0,00**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	100.000,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	100.000,00		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	0,00
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.055,04
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.872,22		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-433,38		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**102.055,04**

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

				insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**				
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	616,20	0,62
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**		**EUR**	**616,20**	**0,62**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	1.000	EUR	102.055,04	EUR	102,06

*) Auflagedatum 16.09.2025

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 07.04.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	229.994,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	924.223,80
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	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	294,12
Summe der Erträge			**EUR**	**1.154.512,15**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6.948,72
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-616.269,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-616.269,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-41.233,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.132,83
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-210.993,40
- Depotgebühren	EUR	-88.721,65		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-122.271,75		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-884.578,68**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**269.933,47**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	11.646.218,84
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.686.712,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-40.493,94**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**229.439,53**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.885.449,38
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-663.719,65
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**6.221.729,73**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**6.451.169,26**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**0,00**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	269.651.468,38
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 292.167.131,56		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -22.515.663,18		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-132.749,77
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	6.451.169,26
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 6.885.449,38		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -663.719,65		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**		**EUR**	**275.969.887,88**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR	100.000.000	0,00	0,380	Thesaurierer	EUR
Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR	100.000	0,00	0,850	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**1.566.323,17**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt
J.P. Morgan SE Frankfurt (V)
Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**990.000,00**
davon		
Bankguthaben	EUR	990.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**77,80**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,19**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.04.2025 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,69 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,54 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**2,56**

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000003099 | BB: BUXALDET)	20,00 %
Bloomberg Euro Government Harmonised Index of Consumer Prices Linked (15+ Y) Total Return (EUR) (ID: XFI000003097 | BB: BEIM5T)	10,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)	50,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE)	20,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR

Anteilwert	EUR	102,91
Ausgabepreis	EUR	102,91
Rücknahmepreis	EUR	102,91
Anzahl Anteile	STK	2.680.746

Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR

Anteilwert	EUR	102,06
Ausgabepreis	EUR	102,06
Rücknahmepreis	EUR	102,06
Anzahl Anteile	STK	1.000

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,46 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,9 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,58 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Alken Fund-Absol.Return Europe Namens-Anteile EU1 o.N.	LU0866838229	1,100
Exane Funds 1-Overdrive Fund Actions Nom. A Cap EUR o.N.	LU0923609035	1,250
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs P EUR Acc. oN	IE00BFXZMN35	1,500
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3	0,600
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817	1,250
Tag.Int.Fds I.IVCT Glbl R.Fd Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000X7WXJS4	1,003
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	0,100

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile		
AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	0,600
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom.D2 Acc.EUR Hed.o.N.	LU1593227850	0,000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Resonanz Jazz Multi-Strategy S EUR

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Resonanz Jazz Multi-Strategy I EUR

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	52.518,75

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Resonanz Jazz Multi-Strategy - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. April 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. April 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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, 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.

- 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 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	515.860,89
in % des Fondsvermögens		0,19

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	239.496.547,08	Bundesrep. Deutschland
2	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	206.542.485,33	Bundesrep. Deutschland
3	J.P. Morgan SE Frankfurt (V)	163.905.314,88	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	609.944.347,28
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.
Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:
- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Jahresbericht
Resonanz Jazz Multi-Strategy

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

			Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	69.268,68
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.
**) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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
Resonanz Jazz Multi-Strategy

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193-0
Telefax: 069 / 7193-26 40
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft
Resonanz Capital GmbH

Hausanschrift:
Eschersheimer Landstraße 50-54
60322 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 9592 907 0
www.resonanzcapital.com

WKN / ISIN: A40RD0 / DE000A40RD08