

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

UM Strategy Fund

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.842.100,16</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	17.089.614,04	57,51
Bundesrep. Deutschland	115.827,25	0,39
Canada	562.563,02	1,89
Irland	1.001.411,68	3,37
Kaimaninseln	771.688,51	2,60
USA	14.638.123,58	49,26
2. Derivate	-259.061,82	-0,87
3. Bankguthaben	12.966.129,99	43,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45.417,95	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-127.823,19</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.714.276,97</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>17.089.614,04</b>	<b>57,51</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.973.786,79</b>	<b>57,12</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>16.973.786,79</b>	<b>57,12</b>
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	10.500	3.000	0	USD 100,090	963.374,28	3,24	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.300	1.200	3.500	USD 488,990	582.717,94	1,96	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.500	0	9.500	USD 113,910	156.627,56	0,53	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	10.100	11.600	8.700	USD 83,350	771.688,51	2,60	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.800	1.500	6.500	USD 120,970	310.492,25	1,04	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.200	2.000	8.500	USD 130,360	740.885,51	2,49	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	3.100	1.000	USD 222,020	427.392,06	1,44	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	2.500	2.500	0	USD 15,950	36.552,39	0,12	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	4.500	13.800	9.300	USD 60,220	248.409,57	0,84	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.000	4.100	2.100	USD 240,000	440.003,67	1,48	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	8.500	0	0	USD 51,090	398.079,57	1,34	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	3.000	3.000	0	USD 107,250	294.939,96	0,99	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	3.000	8.000	5.000	USD 40,000	110.000,92	0,37	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.000	1.000	0	USD 322,540	295.664,13	1,00	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.300	1.300	0	USD 310,640	370.182,42	1,25	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	39.000	0	0	USD 33,440	1.195.489,96	4,02	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.000	3.800	2.800	USD 165,520	151.727,93	0,51	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	12.400	4.200	4.500	USD 88,100	1.001.411,68	3,37	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	500	1.000	4.000	USD 440,490	201.892,93	0,68	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	3.000	3.000	0	USD 74,200	204.051,70	0,69	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	12.900	1.000	0	USD 110,370	1.305.136,13	4,39	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	17.400	8.300	2.500	USD 66,730	1.064.352,37	3,58	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	23.500	23.500	0	USD 36,680	790.154,92	2,66	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	24.000	18.500	14.400	USD 27,340	601.485,01	2,02	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.200	0	2.800	USD 211,260	813.357,78	2,74	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	9.500	2.500	6.500	USD 64,600	562.563,02	1,89	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	7.500	13.000	5.500	USD 74,200	510.129,25	1,72	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	25.000	7.500	0	USD 19,090	437.482,81	1,47	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	10.600	1.000	0	USD 89,280	867.511,23	2,92	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	18.000	9.500	0	USD 67,880	1.120.029,33	3,77	

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>115.827,25</b>	<b>0,39</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>115.827,25</b>	<b>0,39</b>
medondo holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008131350		STK	95.725	0	0	EUR 1,210	115.827,25	0,39
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>17.089.614,04</b>	<b>57,51</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-259.061,82</b>	<b>-0,87</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-141.204,55</b>	<b>-0,48</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-141.204,55</b>	<b>-0,48</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-141.204,55</b>	<b>-0,48</b>
3M Co. PUT 18.08.23 BP 85,00 CBOE		361	STK	-1.000			USD 0,690	-632,51	0,00
3M Co. PUT 21.07.23 BP 100,00 CBOE		361	STK	-1.000			USD 1,660	-1.521,68	-0,01
ADOBE SYSTEMS INC. CALL 07.07.23 BP 490,00 NYSE		AI6	STK	-1.300			USD 5,975	-7.120,27	-0,02
ADVANCED MIC.DEV. CALL 21.07.23 BP 100,00 NYSE		AI6	STK	-1.500			USD 14,650	-20.143,92	-0,07
ADVANCED MIC.DEV. PUT 07.07.23 BP 106,00 NYSE		AI6	STK	-2.500			USD 0,150	-343,75	0,00
ADVANCED MIC.DEV. PUT 14.07.23 BP 112,00 NYSE		AI6	STK	-1.500			USD 2,330	-3.203,78	-0,01
ALIBABA GR. HLDG CALL 07.07.23 BP 87,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 0,435	-598,13	0,00
ALIBABA GR. HLDG CALL 07.07.23 BP 88,00 CBOE		361	STK	-1.000			USD 0,320	-293,34	0,00
ALPHABET INC.CL C PUT 07.07.23 BP 119,00 NYSE		AI6	STK	-2.000			USD 0,470	-861,67	0,00
AMAZON.COM INC. CALL 07.07.23 BP 136,00 NYSE		AI6	STK	-1.500			USD 0,210	-288,75	0,00
AMAZON.COM INC. PUT 07.07.23 BP 122,00 NYSE		AI6	STK	-2.000			USD 0,075	-137,50	0,00
AMGEN INC. CALL 07.07.23 BP 227,50 CBOE		361	STK	-1.000			USD 0,305	-279,59	0,00
AMGEN INC. PUT 07.07.23 BP 220,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 0,920	-1.686,68	-0,01
APA CORP. PUT 07.07.23 BP 32,00 CBOE		361	STK	-4.000			USD 0,040	-146,67	0,00

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AT + T INC. PUT 07.07.23 BP 16,00 NYSE		AI6	STK	-7.000		USD 0,360	-2.310,02	-0,01
BALL CORP. PUT 21.07.23 BP 52,50 CBOE		361	STK	-2.500		USD 0,125	-286,46	0,00
BANK AMERICA PUT 07.07.23 BP 28,50 CBOE		361	STK	-9.500		USD 0,185	-1.611,06	-0,01
BARRICK GOLD CORP. PUT 07.07.23 BP 16,50 CBOE		361	STK	-10.000		USD 0,065	-595,84	0,00
BARRICK GOLD CORP. PUT 18.08.23 BP 16,00 CBOE		361	STK	-2.500		USD 0,310	-710,42	0,00
BIONTECH SE PUT 21.07.23 BP 110,00 CBOE		361	STK	-1.000		USD 3,750	-3.437,53	-0,01
COLGATE-PALMOLIVE PUT 21.07.23 BP 75,00 NYSE		AI6	STK	-2.500		USD 0,300	-687,51	0,00
DANAHER CORP. PUT 07.07.23 BP 237,50 CBOE		361	STK	-500		USD 1,225	-561,46	0,00
DISNEY (WALT) CO. PUT 07.07.23 BP 89,00 CBOE		361	STK	-1.000		USD 0,665	-609,59	0,00
DISNEY (WALT) CO. PUT 18.08.23 BP 90,00 CBOE		361	STK	-1.000		USD 3,750	-3.437,53	-0,01
DOCUSIGN INC PUT 07.07.23 BP 49,50 CBOE		361	STK	-2.500		USD 0,270	-618,76	0,00
EXXON MOBIL CORP. PUT 21.07.23 BP 97,50 CBOE		361	STK	-2.000		USD 0,160	-293,34	0,00
FREEM.MCMOR.COP.+G CALL 07.07.23 BP 39,00 NYSE		AI6	STK	-3.000		USD 1,260	-3.465,03	-0,01
GOLDMAN SACHS GRP. PUT 07.07.23 BP 300,00 CBOE		361	STK	-1.000		USD 0,060	-55,00	0,00
HOME DEPOT INC. CALL 07.07.23 BP 312,50 CBOE		361	STK	-1.300		USD 1,625	-1.936,47	-0,01
HOME DEPOT INC. PUT 07.07.23 BP 305,00 CBOE		361	STK	-500		USD 0,635	-291,04	0,00
JOHNSON + JOHNSON CALL 07.07.23 BP 165,00 NYSE		AI6	STK	-1.000		USD 1,250	-1.145,84	0,00
META PLATF. PUT 07.07.23 BP 270,00 NYSE		AI6	STK	-1.000		USD 0,220	-201,67	0,00
NETFLIX INC. CALL 07.07.23 BP 445,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 4,900	-2.245,85	-0,01
NEXTERA ENERGY INC CALL 21.07.23 BP 77,50 CBOE		361	STK	-2.000		USD 0,300	-550,00	0,00
NEXTERA ENERGY INC PUT 21.07.23 BP 70,00 CBOE		361	STK	-1.500		USD 0,275	-378,13	0,00
NEXTERA ENERGY INC PUT 21.07.23 BP 75,00 CBOE		361	STK	-2.000		USD 1,650	-3.025,03	-0,01
NVIDIA CORP. CALL 21.07.23 BP 360,00 NYSE		AI6	STK	-1.000		USD 64,800	-59.400,50	-0,20
NVIDIA CORP. PUT 07.07.23 BP 380,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 0,125	-57,29	0,00
PAYPAL HDGS INC PUT 07.07.23 BP 65,00 NYSE		AI6	STK	-2.000		USD 0,265	-485,84	0,00
PINTEREST INC. CALL 07.07.23 BP 26,50 CBOE		361	STK	-8.000		USD 0,985	-7.223,39	-0,02
PINTEREST INC. CALL 07.07.23 BP 27,50 CBOE		361	STK	-10.000		USD 0,345	-3.162,53	-0,01
PINTEREST INC. CALL 07.07.23 BP 28,00 CBOE		361	STK	-6.000		USD 0,200	-1.100,01	0,00
PINTEREST INC. PUT 07.07.23 BP 25,00 CBOE		361	STK	-4.000		USD 0,015	-55,00	0,00
SALESFORCE.COM INC CALL 07.07.23 BP 220,00 NYSE		AI6	STK	-4.200		USD 0,275	-1.058,76	0,00
SHOPIFY A SUB CALL 07.07.23 BP 69,00 CBOE		361	STK	-4.000		USD 0,210	-770,01	0,00
SYSCO CORP. PUT 21.07.23 BP 70,00 CBOE		361	STK	-2.500		USD 0,175	-401,05	0,00
TARGET CORP. PUT 21.07.23 BP 126,00 NYSE		AI6	STK	-1.500		USD 1,010	-1.388,76	0,00
UNITY SOFTWARE DL PUT 07.07.23 BP 37,00 CBOE		361	STK	-2.000		USD 0,035	-64,17	0,00
ZOOM VIDEO COMM. CALL 07.07.23 BP 75,00 CBOE		361	STK	-3.000		USD 0,075	-206,25	0,00
ZOOM VIDEO COMM. PUT 07.07.23 BP 63,00 CBOE		361	STK	-2.000		USD 0,065	-119,17	0,00

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-135.216,79</b>	<b>-0,46</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-135.216,79</b>	<b>-0,46</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME		352	USD	Anzahl -20				-65.725,55	-0,22
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.23 CME		359	USD	Anzahl -16				-69.491,24	-0,23
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>17.359,52</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>17.359,52</b>	<b>0,06</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	4.750.000			USD 1,095	17.359,52	0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>12.966.129,99</b>	<b>43,64</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>12.966.129,99</b>	<b>43,64</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	184.129,28			% 100,000	184.129,28	0,62
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	3.500.000,00			% 100,000	3.500.000,00	11,78
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	4.500.000,00			% 100,000	4.500.000,00	15,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	5.216.684,57			% 100,000	4.782.000,71	16,09

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>45.417,95</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche			EUR	29.981,37				29.981,37	0,10
Dividendenansprüche			EUR	11.584,20				11.584,20	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	3.852,38				3.852,38	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-127.823,19</b>	<b>-0,43</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-108.081,72				-108.081,72	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.386,33				-4.386,33	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-5.355,00				-5.355,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00				-9.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,14				-1.000,14	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.714.276,97</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>UM Strategy Fund R</b>									
Anteilwert							EUR	90,50	
Ausgabepreis							EUR	94,12	
Rücknahmepreis							EUR	90,50	
Anzahl Anteile							STK	106.509	

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>UM Strategy Fund I</b>									
Anteilwert							EUR	91,39	
Ausgabepreis							EUR	91,39	
Rücknahmepreis							EUR	91,39	
Anzahl Anteile							STK	219.662	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	4.509.117,25				

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Halbjahresbericht 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 30.06.2023 1,0909000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
A16	New York - NYSE Arca Op.

## Halbjahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	STK	2.500	2.500	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.500	4.600	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.500	5.500	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.000	5.000	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	6.700	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	100	5.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	6.000	
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	17.500	17.500	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	1.500	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.000	3.400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
medondo holding AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A35JSM9	STK	95.725	95.725	

## Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

12.830,32

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

23.562,98

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, 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., COCA-COLA CO. DL-,25, DANAHER CORP. DL-,01, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, EDWARDS LIFESCIENCES, EL. ARTS INC. DL-,01, EXXON MOBIL CORP., FREEPORT-MCMORAN INC., HOME DEPOT INC. DL-,05, INTEL CORP. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, MEDTRONIC PLC DL-,0001, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NEXTERA ENERGY INC.DL-,01,

EUR

1.235,44

## Halbjahresbericht 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
, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PFIZER INC. DL-,05, PINTEREST INC. DL-,00001, SALESFORCE INC. DL-,001, SHOPIFY A SUB.VTG, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, STRYKER CORP. DL-,10, SYSCO CORP. DL 1, TESLA INC. DL -,001, TYLER TECHS INC. DL-,01, V.F. CORP., ZOOM VIDEO COMM. A -,001)					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, APPLE INC., SHOPIFY A SUB.VTG)			EUR		24,42
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ABERCROMBIE + FITCH A, 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, APA CORP. DL -,625, APPLE INC., AT + T INC. DL 1, BALL CORP., BANK AMERICA DL 0,01, BARRICK GOLD CORP., BIONTECH SE SPON. ADRS 1, COCA-COLA CO. DL-,25, DANAHER CORP. DL-,01, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, EDWARDS LIFESCIENCES, EL. ARTS INC. DL-,01, EXXON MOBIL CORP., FREEPORT-MCMORAN INC., GOLDMAN SACHS GRP INC., HOME DEPOT INC. DL-,05, INTEL CORP. DL-,001, INTL BUS. MACH. DL-,20, JOHNSON + JOHNSON DL 1, MCDONALDS CORP. DL-,01, 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, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PFIZER INC. DL-,05, PINTEREST INC. DL-,00001, SALESFORCE INC. DL-,001, SHOPIFY A SUB.VTG, SOUTHW. AIRL. CO. DL 1, SUNCOR ENERGY, SYSCO CORP. DL 1, TARGET CORP. DL-,0833, TESLA INC. DL -,001, TYLER TECHS INC. DL-,01, UNITY SOFTWARE DL-,000005, V.F. CORP., ZOOM VIDEO COMM. A -,001, )			EUR		766,22

## Halbjahresbericht 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 auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME)	EUR	0,00
---	-----	------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P Tues Wk 03.23 CME)	EUR	0,00
---	-----	------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P Tues Wk 16.06.23 CME, FUTURE FU.EMI SP W WE 03.23 CME, FUTURE FU.EMI SP W WE 16.06.23 CME)	EUR	17,26
--	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MIN S+P 500 EOM 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P Tues Wk 03.23 CME, FUTURE E-MINI S+P Tues Wk 16.06.23 CME, FUTURE FU.EMI SP W MO 03.23 CME, FUTURE FU.EMI SP W MO 16.06.23 CME, FUTURE FU.EMI SP W WE 03.23 CME)	EUR	49,39
---	-----	-------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht  
UM Strategy Fund**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>UM Strategy Fund R</b>	keine	4,00	1,876	Thesaurierer	EUR
<b>UM Strategy Fund I</b>	1.000.000	0,00	1,276	Thesaurierer	EUR

# Halbjahresbericht UM Strategy Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>57,51</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,87</b>

## Sonstige Angaben

### UM Strategy Fund R

Anteilwert	EUR	90,50
Ausgabepreis	EUR	94,12
Rücknahmepreis	EUR	90,50
Anzahl Anteile	STK	106.509

### UM Strategy Fund I

Anteilwert	EUR	91,39
Ausgabepreis	EUR	91,39
Rücknahmepreis	EUR	91,39
Anzahl Anteile	STK	219.662

## 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.

**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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht 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

# Halbjahresbericht 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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen

### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

#### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

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

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

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

#### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0  
Telefax +49 89 5150 1111  
www.baaderbank.de

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

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

#### Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681  
www.ahp-cm.com

UM Strategy Verwaltungs GmbH

#### Postanschrift:

Gewerbering 10-14  
25469 Halstenbek