



## **Das war 2023 und so wird 2024: Unser Fonds-Spezial Webinar**

Liebe Leserinnen und Leser,

herzlichen Dank für die Teilnahme, den regen Austausch und das Feedback in unserem Fonds-Spezialwebinar. Mit über 500 angemeldeten Teilnehmern war es ein voller Erfolg und bestätigt uns, wie interessiert Anleger und Börsenenthusiasten zu dem Thema sind. Für diejenigen, die es nicht zum Live-Webinar schaffen konnten oder alle, die es nochmals sehen möchten, haben wir eine Aufzeichnung hier hochgeladen: <https://um-fund.com/webinare>

Das Webinar bot uns nochmals eine Plattform, um wichtige Themen rund um unserer Investmentstrategie im vergangenen und laufenden Jahr im Detail zu diskutieren. Hier nochmals eine Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse:

### **Wir investierten als die Finanzwelt vieles schwarz malte**

Im Oktober 2022 hätte die Stimmung unter professionellen Anlegern kaum pessimistischer sein können. Wir hingegen kommunizierten unseren Optimismus im Newsletter und tätigten Zukäufe im Fonds.

Wir hingegen sahen vermehrt große Chancen, kommunizierten dies und handelten entsprechend

**Newsletter**  
**01.10.2022**  
**Wir tätigen erste Zukäufe**

„Wir bleiben insgesamt vorsichtig optimistisch, dass wir weiterhin eine deutlich erhöhte Volatilität, jedoch keinen weiteren Crash an den Märkten sehen.“  
„Wir nutzen die aktuell günstigen Aktienkurse für Zukäufe“

**Newsletter**  
**01.11.2022**  
**Wir bestätigen unseren Ausblick erneut**

„Böden gefunden haben könnten und sehen die Möglichkeit für baldigst wieder steigende Kurse.“  
„bestehenden Aktienpositionen für den Moment erhalten bleiben“

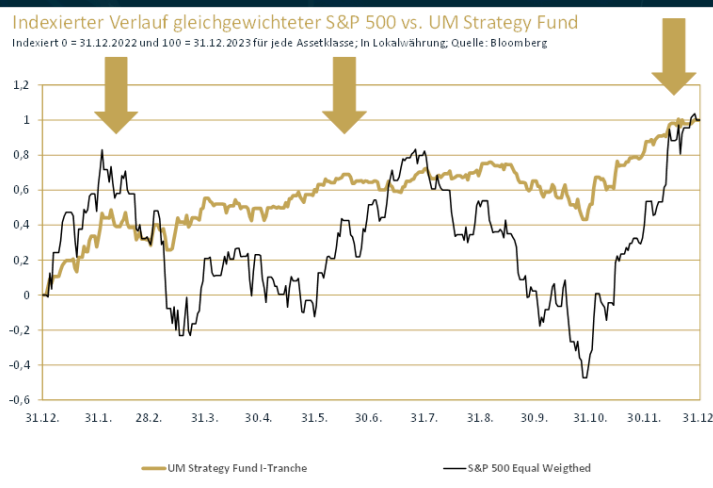
**Newsletter**  
**24.11.2022**  
**22.12.2022**  
**Wir ermuntern zu Investitionen am Aktienmarkt**

„Die im Fonds vertretenen Werte weisen, unserer Meinung nach, ein enormes Potenzial auf.“  
„erscheinen viele Aktien, insbesondere aus dem Technologie-Sektor, bereits sehr günstig.“  
„Ein guter Zeitpunkt, Investitionen hoch zu fahren.“

## Absicherungsstrategien zur Volatilitätsreduktion

Ein zentraler Aspekt unserer Anlage im Jahre 2023 war die Reduktion von Risiken mittels Absicherungsstrategien und Stillhaltergeschäften. Diese Taktiken ermöglichen es uns, die Volatilität zu reduzieren, ohne dabei die Renditepotenziale zu stark zu beeinträchtigen.

Absicherungsstrategien verringerten die Volatilität des Fonds in 2023 erheblich...



- **Der Fonds schwankt deutlich weniger** als die Marktbreite<sup>1</sup>
- **Absicherungen über Index-Hedges haben sich bewährt** und große Rücksetzer vermieden
- **Stillhaltergeschäfte können zur Stabilität** im Portfolio beitragen

## Erfolgreiche Kombination von Aktien und Optionsgeschäfte

Im Jahr 2023 haben wir eine beeindruckende Performance erzielt, insbesondere durch die effektive Kombination von Aktienpositionen und Optionsgeschäften in unserem Fonds. Diese Strategie hat es uns ermöglicht, eine ausgewogene Mischung aus Stabilität und Wachstum zu erreichen. Dabei haben die Optionsgeschäfte in unserem Fonds signifikant zum Gesamterfolg beigetragen. Die Tabelle unten unterstreicht die Stärke unserer Investmentstrategie.

**Der Fonds in Zahlen: Optionseinnahmen generierten trotz defensiver Selektion fast 3 Mio. Euro**

**UM**  
strategy fund

- Dank unserer Markteinschätzung über **3,4 Mio. Euro Aktiengewinne** im Jahr 2023 erzielt
- **Nahezu 3 Mio. Euro über Optionsverkäufe** generiert und damit ein ausgewogenes Verhältnis zu Aktiengewinnen geschaffen
- **Absicherungsmaßnahmen haben Volatilität gesenkt** und Zusatzeinnahmen geschaffen

Asset-Klasse	Absoluter GuV	Anteil der Gesamtsumme
Aktien	3.410.564,08 €	50%
Optionen	2.971.676,85 €	44%
Future-Hedges und Währungseinfluss	390.627,78 €	6%
Summe	<b>6.772.868,71 €</b>	<b>100%</b>

Alle Angaben laut KVG Dokumenten Wertpapierumsatzliste 30.12.2022 bis 29.12.2023 sowie Veränderung der Bestandsliste 30.12.2022 vs. 29.12.2023. Beinhaltet realisierte sowie unrealisierte Gewinne und Verluste. Währungseinfluss bezieht sich lediglich auf die Veränderung der Aktien-Bestandspositionen und auf Basis der KVG-Auswertung. Kalkulatorische Richtigkeit wird ausdrücklich ausgeschlossen. Es besteht kein Anspruch auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Reproduzierbarkeit in der Zukunft. Beinhaltet nur einen Teil aller Gebühren und Kostenstrukturen des Fonds.

UM Strategy Fund | Webinar 25.01.2024 | 12

## Performance im Vergleich

In dem Webinar sind wir detailliert auch auf den Vergleich unserer Performance eingegangen. Dabei zeigt unserer Analyse, dass wir nicht nur besser als die meisten großen Indizes der Welt das Jahr 2023 abschließen konnten. Sondern auch besser abgeschnitten haben als die größten ETFs der Welt und die größten deutschen aktiv gemanagten Fonds.

# Der UM Strategy Fonds schneidet besser ab als die großen Indizes der westlichen Welt

Asset	Veränderung im Jahr 2023 auf Euro-Basis
Dow Jones	+9,75 %
Nasdaq	<del>+8,46 %</del> <small>Extrem hohe Klumpenrisiken Vgl. Newsletter vom 04.07.2023</small>
Nasdaq Equal Weighted	+28,01 %
S&P 500	+19,91 %
S&P 500 Equal Weighted	+7,68 %
Russel	+11,09 %
EuroStoxx50	+19,19 %
DAX	+20,31 %
<b>UM Fund</b>	<b>+26,19 %</b>

- Der Fonds schließt das Jahr 2023 mit hervorragenden 26 % ab
- Die meisten Indizes schneiden wesentlich schlechter ab, sowohl in den USA als auch in Deutschland und Europa
- Lediglich die Nasdaq mit den „Großen Sieben“ liegt vor dem Fonds, jedoch mit erheblichem Klumpenrisiko!

# Auch die größten ETFs der Welt lässt der Fonds hinter sich

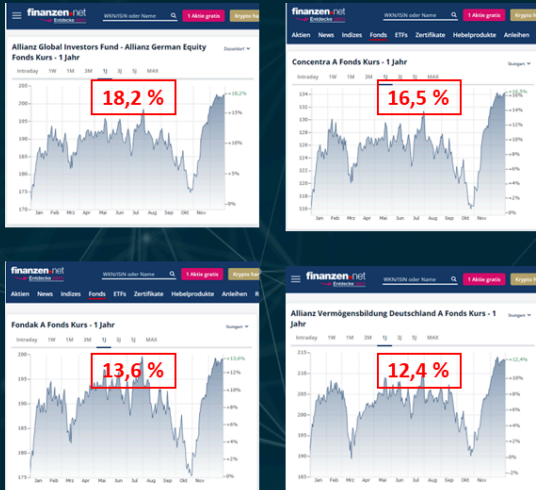
## Die zehn größten ETFs (nach Volumen)

Fondsname	ISIN WKN	4 Wochen Chart	Fondsgröße in Mio. EUR	Lauf. Kosten (TER)	Rendite 1 Jahr
<a href="#">iShares Core S&amp;P 500 UCITS ETF (Acc)</a>	IE00B5BMR087 A0YEDG		62.710	0,07% p.a.	21,04%
<a href="#">iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)</a>	IE00B4L5Y983 A0RPWH		57.558	0,20% p.a.	18,95%
<a href="#">Vanguard S&amp;P 500 UCITS ETF</a>	IE00B3XXRP09 A1JX53		33.282	0,07% p.a.	21,39%
<a href="#">iShares Core MSCI Emerging Markets JIM UCITS ETF (Acc)</a>	IE00BKMGZ66 A111X9		16.471	0,18% p.a.	7,45%
<a href="#">Invesco S&amp;P 500 UCITS ETF</a>	IE00B3YCGJ38 A1CYW7		15.971	0,05% p.a.	22,39%
<a href="#">iShares Core EUR Corporate Bond UCITS ETF (Dist)</a>	IE00B3F81R35 A0RGEP		13.778	0,20% p.a.	7,67%
<a href="#">Invesco Physical Gold A</a>	IE00B579F325 A1AA5X		13.692	0,12% p.a.	9,65%
<a href="#">iShares Core S&amp;P 500 UCITS ETF USD (Dist)</a>	IE0031442068 622391		13.617	0,07% p.a.	21,00%
<a href="#">iShares Physical Gold ETC</a>	IE00B4ND3602 A1KWVQ		13.167	0,12% p.a.	9,76%
<a href="#">iShares Core FTSE 100 UCITS ETF (Dist)</a>	IE0005042456 552752		12.941	0,07% p.a.	8,89%

Quelle: justETF Research; Stand: 01.01.24

Quelle: Die größten ETFs nach Fondsvolumen laut justETF, abgerufen am 02.01.2024; <https://www.justetf.com/de/news/etf/etfs-und-fondsvolumen.html>

# Das gilt auch für die größten deutschen aktiv gemanagten Fonds: Allianz



Vier große aktive  
Fonds deutlich  
übertroffen

# Das gilt auch für die größten deutschen aktiv gemanagten Fonds: DWS (Deutsche Bank)



Drei große aktive Fonds deutlich übertroffen

## Das gilt auch für die größten deutschen aktiv gemanagten Fonds: Union Investment / Fidelity



### Drei große aktive Fonds deutlich übertroffen

## Der Ausblick für das Jahr 2024

Wir sind weiterhin optimistisch für das laufende Börsenjahr, werden jedoch verstärkt risikoadjustiert agieren. So fokussieren wir uns auf eine breite Diversifikation der Aktienbasis mit beispielsweise den im Webinar besprochenen Unternehmen Johnson & Johnson, PayPal, Disney und Nike. Weiterhin beobachten wir die Zinsentwicklung, mögliche Rezessionsindikatoren und die Erkenntnisse aus den Quartalsergebnissen der Unternehmen sehr genau.

## Wir sehen auch Potenzial für folgende Aktientitel im Jahre 2024: Johnson & Johnson und PayPal

**Johnson & Johnson**

- **Johnson & Johnson stellt eine vielversprechende Investmentmöglichkeit** mit einer Mischung aus nachhaltigem Wachstum und Werthaltigkeit dar
- **Eine nahezu unvergleichbare Dividendenhistorie** mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von knapp 6 % in den letzten Jahren
- **Die Unsicherheiten aus Rechtsstreitigkeiten** müssen beobachtet werden, jedoch erscheint die langfristige Perspektive sehr attraktiv

**PayPal**

- **PayPal steht vor strategischen Herausforderungen**, verfügt jedoch auch über solide Fundamentaldaten
- **Mit der Neuausrichtung des Unternehmens** sehen wir derzeit den Übergang zu einem Value Stock
- **Das aktuelle Bewertungsniveau der Aktie bietet Investoren eine asymmetrische Risiko-Rendite-Chance**, da das Kurspotenzial höher erscheint als das mögliche weitere Abwärtsrisiko

## Wir sehen auch Potenzial für folgende Aktientitel im Jahre 2024: Disney und Nike



- **Wald Disney** durchlief einer Reihe von **Herausforderungen**, scheint derzeit jedoch günstig gegenüber der Konkurrenz
- **Die Finanzdaten als auch die fundamentalen Entwicklungen des Streaminggeschäfts** zeigen die Wandelfähigkeit des Unternehmens
- **Die Behebung des Autorenkonflikts** war ein Schlüsselement für uns, sehr zuversichtlich für die Mickey Mouse Aktie zu werden



- **Nike bleibt ein Blue-Chip** mit stabilen Wachstumsaussichten, einer starken Dividendenhistorie und einer führenden Branchenposition
- **Risiken, auch im internationalen Markt, bedürfen der Beobachtung**, jedoch erwarten wir, dass das Unternehmen seine starke Position beibehält
- **Die Bewertung des Konzerns mag weiterhin hoch erscheinen**, spiegelt jedoch seine bewährte Qualität und Aussichten wider

## Unsere drei Bereiche, die wir in 2024 sehr genau beobachten und entsprechend agieren werden

### 1 Zinsen

Die Märkte preisen deutliche Zinssenkungen ein, was erhebliche Auswirkungen auf Investitionsgelder hat. Sollten diese Markterwartungen enttäuscht werden, kann es zu erheblichen Umschichtungen kommen.

### 2 Rezession

Die Zinskurve<sup>1</sup> ist nun so lange invers wie noch nie. Eine Rezession startete jedoch üblicherweise erst ca. 1,5 Jahre nachdem die Zinskurve das erste Mal invertierte: Das könnte nun bevorstehen.

### 3 Earnings

Die kommenden Quartalszahlen und Aussagen der Unternehmen werden weiteren Aufschluss über Wirtschaftslage geben. Wir bleiben derzeit optimistisch, jedoch risikoavers bei vielen gestiegenen Aktienbewertungen.

Wir hoffen, dass unser Webinar und diese Zusammenfassung hilfreiche Einblicke bieten. In jedem Fall möchten wir uns für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken.

Herzliche Grüße  
Dein UM Strategy Fund