

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CONVEX Unlimited

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:

The logo for CONVEX, with 'CONVEX' in blue and a green swoosh under the 'X', followed by 'EXPERTS GMBH' in a smaller blue font.

CONVEX
EXPERTS GMBH

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wandelschuldverschreibungen (einschließlich diverser Ausprägungen von Wandelanleihen wie z.B. Umtauschanleihen (Exchangeables), Pflichtwandelschuldverschreibungen (Mandatories), wandelbare Vorzugsaktien (Convertible Preferred Shares), unbefristete Wandelschuldverschreibungen (Perpetuals) und Optionsanleihen zusammen. Zu Beginn des Investmentprozesses wird die regionale Allokation auf Basis von volkswirtschaftlichen Entwicklungen sowie den Gegebenheiten des globalen Wandelanleihemarktes definiert. Berücksichtigt werden u.a. die jeweilige Fiskal- & Geldpolitik der jeweiligen Region wie auch das Profil des regionalen Wandelanleihemarktes. Es folgt eine umfangreiche Analyse der Wandelanleihen, die maßgeblich für die Investitionsentscheidung ist. Dazu gehört die Analyse des Profils der einzelnen Wandelanleihe, ihre Bewertung genauso wie die des Underlyings. Der Investitionsansatz stellt einen holistischen Ansatz dar. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	20.835.080,15	96,44	18.906.866,99	95,78
Futures	352.649,20	1,63	98.347,30	0,50
Bankguthaben	381.433,63	1,77	714.974,96	3,62
Zins- und Dividendenansprüche	61.181,21	0,28	45.050,94	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-25.790,63	-0,12	-24.965,05	-0,13
Fondsvermögen	21.604.553,56	100,00	19.740.275,14	100,00

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Das Jahr 2023 war für Aktien- und Anleihemärkte ein turbulentes Jahr, geprägt von Phasen der Volatilität, aber bei den meisten Indizes am Jahresende mit positiver Jahresperformance. 2023 begann für Aktien und Anleihen mit einem positiven Auftakt. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA und der Credit Suisse in der EU im März sorgte kurzfristig für Nervosität. Die Maßnahmen der Zentralbanken beruhigten die Märkte jedoch rasch. Wesentliche Treiber im gesamten Berichtszeitraum waren die Entwicklung der Inflationszahlen sowie der kurz- und langfristigen Zinsen. Aufgrund zunehmender Erwartungen erster Zinssenkungen ab dem Frühjahr 2024 schlossen viele Aktien- und Rentenmärkte das Jahr nahe ihren Jahreshöchstständen.

Wandelanleihen profitierten insbesondere im letzten Quartal 2023 vom schnellen Rückgang der Zinsen (zum Beispiel bei den 10-jährigen US Treasury Note) sowie ersten Erholungsbewegungen bei den zugrunde liegenden Aktien. Für Gegenwind sorgte der Rückgang der Bewertungen (gemessen an den impliziten Volatilitäten) im Wandelanleihemarkt, die z.B. in Europa einen 15-jährigen-Tiefstand erreichten. Der Primärmarkt für Wandelanleihen war im Jahr 2023 sehr aktiv; neue Emissionen trugen aufgrund der gestiegenen Zinsen durchschnittliche deutlich höhere Kupons. Im Gesamtjahr erzielte der Wandelanleihenmarkt trotz der bremsenden impliziten Volatilität eine positive Performance. Ähnlich wie bei den Aktienmärkten auch gab es große Unterschiede zwischen der Performance der Wandelanleihen von Blue Chips und der von Small- und Mid-Caps. Da letztere einen erheblichen Anteil am globalen Wandelanleihemarkt ausmachen, war der Aktienbeitrag insgesamt zur Performance moderat.

Die Aktiensensitivität des Fonds bewegte sich im Jahresverlauf 2023 zwischen 33 und 46%.

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.

Jahresbericht CONVEX Unlimited

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 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.

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse T: +4,61%

Anteilklasse A: +4,58%

Anteilklasse S: +4,60%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.630.344,19	100,12
1. Anleihen	20.835.080,15	96,44
< 1 Jahr	701.255,75	3,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.577.433,44	48,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.455.739,69	29,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.100.651,27	14,35
2. Derivate	352.649,20	1,63
3. Bankguthaben	381.433,63	1,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	61.181,21	0,28
II. Verbindlichkeiten	-25.790,63	-0,12
III. Fondsvermögen	21.604.553,56	100,00

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.835.080,15	96,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.370.578,65	15,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.370.578,65	15,60
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200	0	0 %	93,958	187.916,00	0,87
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506		EUR	100	0	100 %	99,298	99.298,00	0,46
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7		EUR	100	100	0 %	107,659	107.659,00	0,50
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	100	100	0 %	97,955	97.955,00	0,45
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	200	0	0 %	90,676	181.352,00	0,84
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	100	100	0 %	97,271	97.271,00	0,45
POSCO Holdings Inc. EO-Zero Conv. Notes 2021(26)	XS2376482423		EUR	100	100	300 %	115,936	115.936,00	0,54
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669		EUR	100	100	0 %	93,762	93.762,00	0,43
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	100	100	0 %	92,968	92.968,00	0,43
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442		JPY	20.000	20.000	0 %	112,737	144.822,12	0,67
Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2021(24)	XS2387597060		JPY	30.000	40.000	10.000 %	134,658	259.472,81	1,20
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2199268710		JPY	10.000	10.000	0 %	117,324	75.357,30	0,35
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	USY0889VAB63		USD	200	200	0 %	169,228	306.433,68	1,42
2,5000 % L&F Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2615199176		USD	200	200	0 %	69,670	126.156,63	0,58
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867		USD	200	0	0 %	135,896	246.076,96	1,14
1,2500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/28)	XS2647856348		USD	200	200	0 %	96,113	174.038,93	0,81
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	XS2333568751		USD	200	200	0 %	91,642	165.942,96	0,77
Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2020(27)	DE000A286LP0		USD	200	200	0 %	90,470	163.820,73	0,76
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	200	200	0 %	140,157	253.792,67	1,17
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239		USD	200	400	200 %	120,678	218.520,60	1,01
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863		USD	200	200	200 %	89,479	162.026,26	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.726.605,95	77,42
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.726.605,95	77,42
6,5000 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Conv. Bds 2022(25/Und.)	FR001400DU47		EUR	100	100	0 %	114,967	114.967,00	0,53
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059		EUR	100	0	200 %	123,283	123.283,00	0,57
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2308171383		EUR	200	200	0 %	100,480	200.960,00	0,93

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
2,7500 % Audax Renovables S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2263652815		EUR		200	0	0	%	75,369	150.738,00	0,70
1,5000 % Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190		EUR		100	0	200	%	90,752	90.752,00	0,42
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR		300	300	0	%	60,000	180.000,00	0,83
2,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	XS2597741102		EUR		300	300	0	%	103,140	309.420,00	1,43
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095		EUR		100	100	0	%	110,997	110.997,00	0,51
3,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.23(30)	DE000A30V5R1		EUR		200	400	200	%	85,929	171.858,00	0,80
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR		100	200	200	%	92,382	92.382,00	0,43
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9		EUR		100	0	100	%	128,697	128.697,00	0,60
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315		EUR		100	100	0	%	124,004	124.004,00	0,57
0,2500 % Fnac Darty EO-Conv. Obl. 2021(27)	FR0014002JO2		STK		1.500	1.500	0	EUR	70,383	105.574,50	0,49
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR		100	100	0	%	89,150	89.150,00	0,41
JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24)	XS2352315571		EUR		100	300	300	%	102,364	102.364,00	0,47
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2470870366		EUR		100	100	0	%	111,296	111.296,00	0,52
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	XS2305842903		EUR		300	300	0	%	86,834	260.502,00	1,21
4,2500 % Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR		100	300	200	%	99,364	99.364,00	0,46
Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2294704007		EUR		100	100	0	%	110,644	110.644,00	0,51
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30V5R1		EUR		100	100	0	%	103,633	103.633,00	0,48
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR		100	0	100	%	93,773	93.773,00	0,43
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	FR0014000OG2		STK		500	500	1.500	EUR	196,070	98.035,00	0,45
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30V5R1		EUR		100	300	200	%	103,405	103.405,00	0,48
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR		100	100	200	%	98,068	98.068,00	0,45
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK		2.250	2.250	0	EUR	31,202	70.204,50	0,32
2,6250 % Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	FR001400GVB0		EUR		100	100	0	%	97,552	97.552,00	0,45
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803		STK		1.250	1.250	0	EUR	109,679	137.098,75	0,63
Affirm HLDGS INC DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US00827BAB27		USD		135	135	0	%	82,056	100.294,79	0,46
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74		USD		200	0	0	%	90,072	163.100,05	0,75
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US00971TAM36		USD		325	325	0	%	108,515	319.306,25	1,48
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAB32		USD		100	100	0	%	99,118	89.740,15	0,42
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	US02376RAF91		USD		100	100	0	%	111,050	100.543,23	0,47
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US03040WBB00		USD		100	100	0	%	100,025	90.561,34	0,42
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52		USD		100	100	0	%	99,420	90.013,58	0,42
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(27)	US08862EAB56		USD		300	0	0	%	19,258	52.307,83	0,24
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US090043AB64		USD		160	160	0	%	93,666	135.686,37	0,63
1,2500 % Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2020(27)	US09061GAK76		USD		100	100	0	%	103,209	93.444,09	0,43
BlackLine Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US09239BAD10		USD		140	140	0	%	88,791	112.546,31	0,52
0,1250 % Block Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US852234AF05		USD		180	0	120	%	97,896	159.540,79	0,74

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Bloom Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US093712AJ60		USD	100	100	0	107,664	97.477,59	0,45
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82		USD	100	0	0	188,946	171.069,26	0,79
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAB08		USD	100	0	100	111,703	101.134,45	0,47
2,5000 % BridgeBio Pharma Inc. DL-Exch. Notes 2021(27)	US10806XAB82		USD	120	120	0	120,872	131.323,13	0,61
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04		USD	100	0	100	75,919	68.736,08	0,32
4,2500 % CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US15189TBC09		USD	100	100	0	100,560	91.045,72	0,42
1,0000 % Chart Industries Inc. DL-Conv. Notes 2023(24)	US16115QAE08		USD	20	20	0	233,032	42.196,83	0,20
4,5000 % Cinemark Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US17243VAB80		USD	100	0	0	121,049	109.596,20	0,51
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US18915MAC10		USD	125	125	300	90,546	102.473,97	0,47
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	US20717MAB90		USD	100	100	0	83,637	75.723,86	0,35
2,2500 % CONMED Corp. DL-Exch. Notes 2023(27)	US207410AH48		USD	100	100	0	100,061	90.593,93	0,42
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18		USD	75	75	300	141,762	96.262,11	0,45
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99		USD	100	300	300	140,498	127.205,07	0,59
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US252131AL12		USD	275	275	0	102,558	255.350,38	1,18
DigitalOcean Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	US25402DAB82		USD	150	150	0	82,736	112.362,15	0,52
3,3750 % Dish Network Corp. DL-Conv. Nts 2016(26)	US25470MAB54		USD	100	0	200	53,889	48.790,40	0,23
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	125	125	0	81,184	91.878,68	0,43
Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(28)	US26210CAD65		USD	125	125	0	100,743	114.014,26	0,53
Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	US29355AAH05		USD	120	0	180	91,814	99.752,65	0,46
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	US29786AAJ51		USD	200	0	0	115,217	208.631,96	0,97
2,0000 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2023(30)	US30063PAD78		USD	180	300	120	120,247	195.966,14	0,91
Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US30212PBE43		USD	100	100	300	95,066	86.071,53	0,40
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	225	125	0	99,613	202.923,72	0,94
Guardant Health Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(27)	US40131MAB54		USD	120	120	0	70,432	76.521,87	0,35
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US40637HAF64		USD	125	125	0	93,129	105.397,24	0,49
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US443573AD20		USD	50	350	300	207,899	94.114,53	0,44
0,7500 % Insight Enterprises Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US45765UAB98		USD	50	50	0	259,861	117.637,39	0,54
0,7500 % Insmed Inc. DL-Conv. Nts 2021(28)	US457669AB50		USD	50	50	0	114,608	51.882,30	0,24
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75		USD	100	100	0	115,156	104.260,75	0,48
2,1250 % Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US45826HAA77		USD	100	300	200	127,880	115.780,90	0,54
3,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Exch. Notes 2022(27)	US45867GAD34		USD	40	40	0	147,224	53.317,88	0,25
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US462222AE08		USD	100	100	0	115,329	104.417,38	0,48
6,5000 % Iqiyi Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USG4939KAE67		USD	200	200	0	92,173	166.904,48	0,77
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83		USD	200	200	0	100,997	182.882,75	0,85
2,6250 % Lantheus Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US516544AB96		USD	50	50	0	112,274	50.825,71	0,24
0,2500 % Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	US50202MAB81		USD	80	0	120	147,016	106.485,11	0,49

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.12.2023	Zugänge				Abgänge
3,7500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US531229AN28		USD	200	250	50	%	119,775	216.885,47	1,00
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US538034AZ24		USD	125	125	0	%	113,616	128.583,07	0,60
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11		USD	400	400	0	%	52,592	190.464,46	0,88
1,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US55024UAG40		USD	200	200	0	%	100,140	181.330,92	0,84
0,0000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	US57164YAD94		USD	100	0	0	%	88,269	79.917,61	0,37
0,7500 % MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US594972AC51		USD	120	120	0	%	165,161	179.441,56	0,83
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74		USD	75	75	0	%	122,028	82.861,93	0,38
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US60937PAD87		USD	110	410	300	%	197,782	196.976,19	0,91
0,2500 % MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US553368AA93		USD	200	0	0	%	88,892	160.963,33	0,75
2,5000 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2023(27)	US62886HBK68		USD	200	200	0	%	94,481	171.083,75	0,79
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82		USD	150	0	150	%	88,060	119.592,58	0,55
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42		USD	300	0	0	%	95,081	258.255,32	1,20
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2023(30)	US62914VAH96		USD	130	130	0	%	105,856	124.592,85	0,58
Novocure Ltd. DL-Zero Conv.Nts 2020(25)	US67011XAB91		USD	200	0	0	%	87,158	157.823,45	0,73
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AF24		USD	180	180	0	%	88,896	144.873,52	0,67
0,2500 % Omnicell Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US68213NAD12		USD	200	0	0	%	91,786	166.203,71	0,77
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21		USD	325	325	0	%	105,345	309.978,50	1,43
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27		USD	150	200	50	%	296,609	402.818,92	1,86
PDD Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	US722304AC65		USD	200	200	0	%	103,482	187.382,53	0,87
Peloton Interactive Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US70614WAB63		USD	300	0	0	%	77,626	210.844,73	0,98
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US753422AF15		USD	300	0	0	%	90,491	245.788,14	1,14
0,0000 % Redfin Corporation DL-FLR Exch.Nts 2020(25)	US75737FAC23		USD	300	0	0	%	84,837	230.430,96	1,07
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(30) 144A	US76954AAC71		USD	230	230	0	%	123,451	257.073,16	1,19
6,0000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Exch.-Nts 2023(25) 144A	US780153BQ43		USD	120	120	0	%	266,500	289.542,78	1,34
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US803607AD25		USD	120	120	0	%	101,397	110.164,24	0,51
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73		USD	275	500	225	%	95,367	237.446,13	1,10
3,5000 % Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US81180WBK62		USD	175	175	0	%	120,820	191.430,51	0,89
Shift4 Payments Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(25)	US82452JAB52		USD	120	120	0	%	112,005	121.689,45	0,56
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52		USD	80	80	0	%	94,477	68.430,60	0,32
0,7500 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	US83304AAB26		USD	200	0	0	%	106,711	193.229,52	0,89
SoFi Technologies Inc. DL-Zero Ex.Nts.2021(21/26)144A	US83406FAA03		USD	120	120	0	%	85,237	92.606,97	0,43
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65		USD	60	0	240	%	91,084	49.479,76	0,23
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	150	0	150	%	101,407	137.718,88	0,64
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69		USD	150	0	250	%	88,365	120.006,79	0,56
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62		USD	100	100	400	%	126,949	114.937,98	0,53
2,6250 % Sunnova Energy International I DL-Exch. Notes 2022(28)	US86745KAH77		USD	120	120	0	%	67,012	72.806,16	0,34

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21		USD	100	100	0 %	82,500	74.694,43	0,35
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US90353TAL44		USD	75	75	0 %	108,934	73.970,57	0,34
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US91332UAB70		USD	160	160	0 %	83,369	120.769,94	0,56
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US92277GAY35		USD	100	100	0 %	106,065	96.029,88	0,44
0,2500 % Verint Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US92343XAC48		USD	100	0	0 %	88,550	80.172,02	0,37
3,2500 % Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US94419LAP67		USD	250	250	0 %	123,743	280.088,28	1,30
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44		USD	100	100	0 %	110,501	100.046,17	0,46
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US958102AS46		USD	100	100	0 %	122,473	110.885,47	0,51
Wix.com Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US92940WAD11		USD	80	80	200 %	91,044	65.944,05	0,31
0,2500 % Wolfsped Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US977852AB88		USD	400	400	0 %	67,807	245.566,32	1,14
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86		USD	110	110	100 %	152,041	151.421,55	0,70
1,5000 % ZTO Express (Cayman) Inc. DL-Conv. Notes 2023(27)	US98980AAB17		USD	100	100	0 %	95,590	86.545,95	0,40
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	737.895,55	3,42
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	737.895,55	3,42
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390		EUR	100	400	500 %	76,251	76.251,00	0,35
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	US143658BV39		USD	175	175	0 %	163,994	259.836,58	1,20
2,6250 % Envestnet Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US29404KAG13		USD	80	80	0 %	99,489	72.060,84	0,33
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65		USD	150	0	150 %	110,331	149.838,39	0,69
2,7500 % Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	US98954MAH43		USD	180	180	0 %	110,394	179.908,74	0,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.835.080,15	96,44

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	352.649,20	1,63
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	352.649,20	1,63
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	352.649,20	1,63
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.24 CME		352	JPY	500.000			JPY 154,400	-3.083,04	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	15.625.000			USD 1,108	355.732,24	1,65

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	381.433,63	1,77
Bankguthaben							EUR	381.433,63	1,77
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	113.199,21			% 100,000	113.199,21	0,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	2.454,96			% 100,000	2.641,45	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	50.355,97			% 100,000	5.838,85	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	8.832.397,00			% 100,000	56.730,56	0,26
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	4.494,44			% 100,000	3.085,57	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	220.831,51			% 100,000	199.937,99	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	61.181,21	0,28
Zinsansprüche			EUR	61.181,21				61.181,21	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.790,63	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.576,78				-15.576,78	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.085,52				-3.085,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,39				-646,39	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.604.553,56	100,00 1)
CONVEX Unlimited Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	90,37	
Ausgabepreis							EUR	90,37	
Rücknahmepreis							EUR	90,37	
Anzahl Anteile							STK	19.902	

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CONVEX Unlimited Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	90,35	
Ausgabepreis							EUR	90,35	
Rücknahmepreis							EUR	90,35	
Anzahl Anteile							STK	28.670	
CONVEX Unlimited Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	90,49	
Ausgabepreis							EUR	90,49	
Rücknahmepreis							EUR	90,49	
Anzahl Anteile							STK	190.250	

Fußnoten:

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4566000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Cathay Pacific MTN Fincg Ltd. HD-Conv. Bonds 2021(26)	XS2287867563	HKD	2.000	2.000	
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	XS1750026186	EUR	400	400	
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857	EUR	400	400	
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(24)Tr.A	DE000A254Y84	EUR	0	200	
Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951	EUR	100	200	
GlobalWafers Co. Ltd. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2344277178	USD	0	400	
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	100	300	
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	SGD	0	250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. Conv. 2019(26)	FR0013410628	STK	0	12.006	
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	300	600	
Alarm.com Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US011642AB16	USD	0	300	
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAA58	USD	100	100	
1,0000 % Alteryx Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	US02156BAF04	USD	0	300	
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(24)	US143658BT82	USD	0	200	
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US143658BU55	USD	175	175	
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	EUR	0	300	
0,1250 % Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25)	US163092AD18	USD	0	300	
2,2500 % CNX Resources Corp. DL-Exch. Notes 2020(26)	US12653CAG33	USD	0	100	
0,5000 % Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US19260QAB32	USD	400	400	
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39	USD	400	400	
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	AT0000A2N7T2	EUR	0	500	
2,6250 % Envestnet Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US29404KAF30	USD	80	80	
2,3750 % Envista Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2020(25)	US29415FAB04	USD	0	100	
1,5000 % Evolent Health Inc. DL-Exch. Nts 2018(25)	US30050BAD38	USD	0	200	
0,3750 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2020(28)	US30063PAC95	USD	0	300	

**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
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33	USD	0	200	
2,0000 % Guess Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US401617AD75	USD	0	200	
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	USD	0	300	
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US40637HAE99	USD	125	125	
1,1250 % Impinj Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US453204AD18	USD	400	400	
1,7500 % Insmed Inc. DL-Conv. Nts 2018(25)	US457669AA77	USD	75	75	
0,5000 % Integra Lifescience.Hldgs Corp DL-Conv. Notes 2021(25)	US457985AM13	USD	0	300	
2,6250 % Lantheus Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US516544AA14	USD	50	50	
2,0000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US538034AU37	USD	0	300	
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19	USD	0	200	
2,0000 % Mercadolibre Inc. DL-Exch. Notes 2018(28)	US58733RAD44	USD	85	85	
1,8750 % MGP Ingredients Inc. (New) DL-Exch. Notes 2022(41)	US55303JAB26	USD	100	300	
2,5000 % National Vision Holdings Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US63845RAB33	USD	300	300	
2,0000 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	FR0013515707	STK	0	2.000	
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2020(27)	XS2161819722	EUR	100	100	
Nio Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(26)	US62914VAE65	USD	120	120	
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	US682189AS48	USD	100	200	
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US686688AA03	USD	0	300	
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US686688AB85	USD	300	300	
1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust DL-Exch. Notes 2020(26)	US70509VAA89	USD	0	200	
0,7500 % Pegasystems Inc. DL-Conv. Nts 2021(21/25)	US705573AB99	USD	0	200	
RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 2020(25)	US76680RAF47	USD	100	100	
4,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US76954AAA16	USD	200	200	
6,0000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Exch.-Nts 2022(25)	US780153BP69	USD	200	200	
4,0000 % Sabre GLBL Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US78573NAE22	USD	200	400	
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US803607AC42	USD	200	400	
0,6250 % Silicon Laboratories Inc. DL-Conv. Nts 2021(25)	US826919AD45	USD	100	300	
2,6250 % Sunnova Energy International I DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US86745KAG94	USD	120	120	
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	USD	0	300	
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97	USD	100	100	
Vail Resorts Inc. DL-Zero Conv. Notes 2021(26)	US91879QAN97	USD	0	300	
3,2500 % Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US94419LAN10	USD	300	300	
1,5000 % Winnebago Industries Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	US974637AB61	USD	0	200	
0,2500 % Wolfsped Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US977852AA06	USD	0	200	
1,5000 % ZTO Express (Cayman) Inc. DL-Conv. Notes 2022(27) 144A	US98980AAA34	USD	100	100	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Bilibili Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US090040AD81	USD	0	200	
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2022(29)	XS2550564251	JPY	0	30.000	
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78	USD	100	200	
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	USD	0	200	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuidnung 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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN)

EUR

54.257,63

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

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Jahresbericht
CONVEX Unlimited Anteilklasse T**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**

			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	2.440,03	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-9.080,21	-0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.545,11	0,13
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	-169,12	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21,61	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-4.285,80	-0,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-25,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.697,53	-0,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.697,53		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.038,01	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-682,50	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-480,96	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-405,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-75,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-17.924,94	-0,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-22.210,75	-1,12

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse T

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	94.611,14	4,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-153.080,01	-7,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-58.468,87** **-2,94**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-80.679,62** **-4,06**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	104.448,21	5,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	55.333,65	2,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **159.781,86** **8,03**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **79.102,24** **3,97**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.719.429,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		79.102,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	104.448,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	55.333,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.798.531,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-80.679,62	-4,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	80.679,62	4,06
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	19.902	EUR	1.719.429,73	EUR	86,39
2023	Stück	19.902	EUR	1.798.531,97	EUR	90,37

*) Auflegedatum 07.03.2022

Jahresbericht

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	3.514,56	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-13.080,06	-0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.700,96	0,13
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	-243,59	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-31,13	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-6.139,26	-0,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-52,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-31.768,76	-1,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.768,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.097,57	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.396,70	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.096,15	0,32
- Depotgebühren	EUR	-928,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.730,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-705,38		
Summe der Aufwendungen		EUR	-26.219,58	-0,91
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-32.358,84	-1,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	136.071,47	4,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-220.286,51	-7,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-84.215,04	-2,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	276.547,07	9,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-54.434,61	-1,90

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	222.112,46	7,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	105.538,57	3,69

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.557.210,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.245,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.746.106,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.773.352,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-45.197,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	105.538,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	276.547,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-54.434,61		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	2.590.305,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	114.855,87	4,01
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	47.688,05	1,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-116.573,89	-4,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	183.741,70	6,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	114.855,87	4,01
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	114.855,87	4,01
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	29.600	EUR	2.557.210,87	EUR	86,39
2023	Stück	28.670	EUR	2.590.305,92	EUR	90,35

*) Auflegedatum 07.03.2022

Jahresbericht

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	23.356,10	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-86.916,76	-0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.304,41	0,13
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	-1.618,87	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-206,85	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-41.081,98	-0,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-245,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-146.819,85	-0,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-146.819,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.706,23	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.391,67	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.396,15	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-3.759,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.953,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-682,77		
Summe der Aufwendungen		EUR	-171.559,51	-0,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-212.641,49	-1,12

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse S

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	905.778,29	4,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.465.451,65	-7,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-559.673,36** **-2,94**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-772.314,85** **-4,06**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.046.917,42	5,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	450.215,19	2,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **1.497.132,61** **7,87**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **724.817,76** **3,81**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.463.634,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.009.121,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.015.036,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.005.915,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.142,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	724.817,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.046.917,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	450.215,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.215.715,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-772.314,85	-4,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	772.314,85	4,06
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	178.750	EUR	15.463.634,54	EUR 86,51
2023	Stück	190.250	EUR	17.215.715,67	EUR 90,49

*) Auflegedatum 07.03.2022

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**

			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	29.310,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-109.077,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	30.550,48
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	-2.031,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-259,59
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	-51.507,04
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-324,26
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-194.286,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-194.286,14	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.841,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.470,87
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	219,04
- Depotgebühren	EUR	-5.094,01	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.776,75	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.463,70	
Summe der Aufwendungen		EUR	-215.704,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-267.211,08

Jahresbericht CONVEX Unlimited

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	1.136.460,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.838.818,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-702.357,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.427.912,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	451.114,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.879.026,93
		EUR	909.458,58

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.740.275,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	981.875,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.761.142,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.779.267,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-27.055,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	909.458,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.427.912,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	451.114,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.604.553,56

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
CONVEX Unlimited Anteilklasse T	300.000	0,00	0,900	Thesaurierer	EUR
CONVEX Unlimited Anteilklasse A	300.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
CONVEX Unlimited Anteilklasse S	300.000	0,00	0,900	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.172.491,56
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,63

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.03.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,76**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate G32 C19 ESG Total Return (USD) (ID: XFI000003534 BB: I31986US) in EUR	25,00 %
MSCI World ESG Leaders Net Return (EUR) (ID: XFI000002775 BB: MBWOES)	75,00 %

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	90,37
Ausgabepreis	EUR	90,37
Rücknahmepreis	EUR	90,37
Anzahl Anteile	STK	19.902,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	90,35
Ausgabepreis	EUR	90,35
Rücknahmepreis	EUR	90,35
Anzahl Anteile	STK	28.670,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	90,49
Ausgabepreis	EUR	90,49
Rücknahmepreis	EUR	90,49
Anzahl Anteile	STK	190.250,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,05 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	20.276,70
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,30
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,80
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
CONVEX Unlimited

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZIOZ1YKOWBCZ59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale Umwelt, Soziales und Unternehmensführung investierte das Finanzprodukt nur in Unternehmen, die nicht gegen die ESG-Ausschlusskriterien des FNG-Siegels für nachhaltige Investmentfonds verstoßen.

Unternehmen und Länder wurden nach Ausschlusskriterien zu Themen wie Kinderarbeit, Korruption oder geächteten Waffen gescreent. Die Datenbank stellt dazu über 250 Ausschlusskriterien zur Verfügung.

Anmerkung: Das vom Forum für Nachhaltige Geldanlagen zertifizierte FNG-Siegel bewertet über die Mindeststandards hinaus im Rahmen des Stufenmodells die institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards, die Auswahl- und Dialogverfahren sowie ESG-KPIs des Finanzprodukts.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Bei der Auswahl von Staaten wurden auf das Waffen-/Rüstungsbudget sowie die Biodiversität des Landes berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 1124,4334
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 239,2591
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4154,3707
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1363,6926
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 5306,1317
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 62,3156
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 241,7941
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 663,2451
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 663,2451
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,82%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 78,08%

(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 78,08%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4299
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8588
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,1949
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0357
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 5,3053
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2276
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,1277
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 58,82%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,47%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 30,78%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 0,0000
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0

(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1124,4334	9060,9658
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	239,2591	1119,8749
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4154,3707	13253,8988
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1363,6926	10180,8408
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5306,1317	23402,8351
	CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	62,3156
CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3		241,7941	309,4312
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	663,2451

	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	663,2451	629,7038
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,82%	5,88%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	78,08%	75,42%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	78,08%	75,42%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren			
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B	0,0000	0,0000
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C	0,4299	1,0529
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D	0,8588	0,0000

	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E	2,1949	3,9500
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F	0,0000	0,0100
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G	0,0357	0,0083
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H	5,3053	1,0475
	Energieverbrauch in Gwh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L	0,2276	0,4000
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	2,56%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0006
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden,	0,1277	0,0934

	ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	58,82%	40,72%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,47%	11,40%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30,78%	29,61%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0	0,0000
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen	0	0

	soziale Bestimmungen verstoßen		
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAI-Indikatoren sind ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	Communications	1,93	USA
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	Communications	1,46	Kaimaninseln
Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2021(24)	Basic Materials	1,38	Japan
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	Technology	1,29	Niederlande
0,2500 % Wolfspeed Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	Technology	1,25	USA
2,0000 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2023(30)	Consumer, Non-cyclic	1,22	USA
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	Communications	1,20	Israel
1,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2018(26)	Communications	1,16	Spanien
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	Technology	1,14	USA
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	Consumer, Non-cyclic	1,13	Spanien
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	Energy	1,12	Deutschland
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	Technology	1,11	USA
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	Technology	1,11	USA
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	Consumer, Non-cyclic	1,08	USA
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	Technology	1,06	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

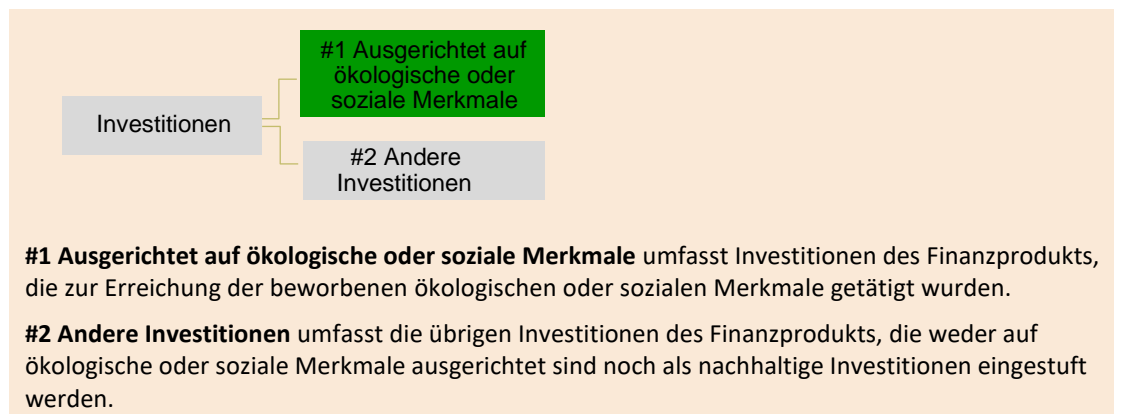
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 96,72% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,77%).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Corporates 89,08%,
- Financials non-banking 4,03%,
- Financials banking 1,91% und

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Sonstige 4,98%.

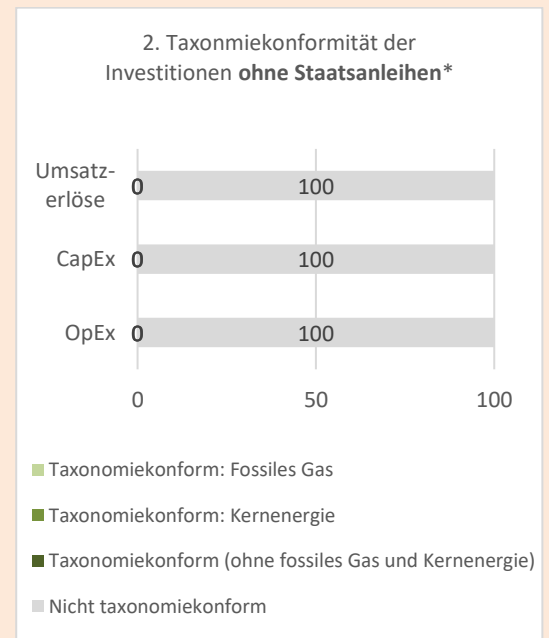
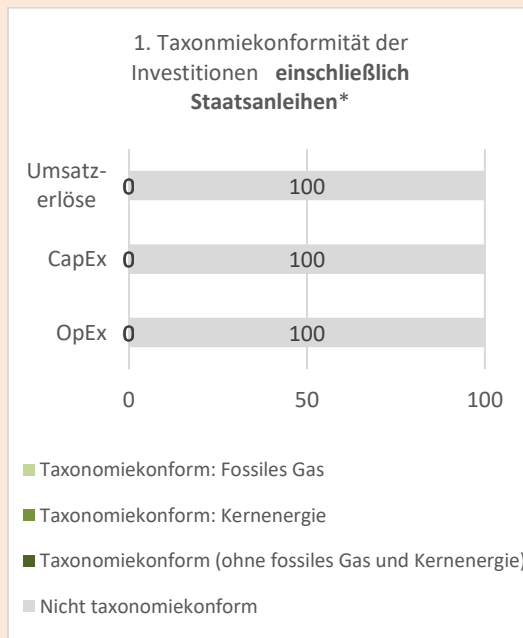
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Derivate zu Absicherungszwecken.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
CONVEX Unlimited**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht CONVEX Unlimited

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEX Unlimited - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	7. März 2022
Anteilklasse A	7. März 2022
Anteilklasse S*	7. März 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	derzeit keiner
Anteilklasse A	derzeit keiner
Anteilklasse S	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	EUR 300.000
Anteilklasse A	EUR 300.000
Anteilklasse S	EUR 300.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,90 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse T	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T, A und S	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
-------------------------	---

Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse S	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A3C91Y / DE000A3C91Y9
Anteilklasse A	A3C91Z / DE000A3C91Z6
Anteilklasse S	A3C92C / DE000A3C92C3

*Exklusivvertrieb

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht CONVEX Unlimited

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft

CONVEX Experts GmbH

Postanschrift:

Habsburgergasse 6-8 Top 14
1010 Wien

Telefon 0043 1 3615 700
Telefax 0043 1 3615 700 99
www.convex-experts.com