

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Robus Umbrella

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K774



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Robus Umbrella mit seinem Teilfonds Robus Mid-Market Value Bond Fund.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
Robus Mid-Market Value Bond Fund	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

Robus Capital Management Limited

9 Percy Street, GB-W1T1DL London

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.

Cabinet de révision agréé

35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Im Vergleich zum Vorjahr gestaltete sich 2021, bei weiterhin signifikanter Volatilität, deutlich freundlicher und der Robus Mid-Market Value Bond Fund („RMVBF“) konnte in diesem Umfeld ein ausgesprochen positives Ergebnis erzielen. Nachdem 2020 maßgeblich durch den Ausbruch der COVID-19 Pandemie, eine dramatische Kapitalmarktkorrektur im Frühjahr des Jahres, beispiellose staatliche Unterstützungsmaßnahmen und die unerwartet zügige Verfügbarkeit von Coronavirus-Impfstoffen gegen Ende des Jahres beeinflusst war, ergab sich aufgrund des Aufkommens der gefährlicheren COVID-19-Deltavariante und erneuten weitreichenden Lockdowns in Europa im Dezember 2020 ein verhaltener Ausblick für 2021. Diese Zurückhaltung spiegelte zudem wider, dass nach 10 Monaten COVID-19-Pandemie bei vielen Firmen in gebeutelten Sektoren trotz massiver staatlicher Unterstützungsmaßnahmen die Reserven weitestgehend aufgebraucht waren. Deswegen war von einem deutlichen Anstieg der Zahl an Unternehmen mit Überschuldungsproblemen und Insolvenzanmeldungen für 2021 auszugehen. Rückblickend ist zu konstatieren, dass trotz schleppend verlaufenen Impfkampagnen (Ausnahmen USA und das Vereinigte Königreich), dem Ausbleiben der zunächst erwarteten V-förmigen wirtschaftlichen Erholung, beispiellosen Engpässen und Preissteigerungen im Bereich der Lieferketten und aufkeimenden Inflationsängsten die Stimmung an den Kapitalmärkten in 2021 über weite Strecken sehr positiv war. Dies lässt sich eindrucksvoll an der Entwicklung der wichtigen Aktienindizes (z. B. S&P 500 +29 %, DAX +16 %, Euro Stoxx 50 + 24%), an dem Rekordvolumen bei Börsengängen auf globaler Ebene und zudem auch an der Begebung von High-Yield-Anleihen in Europa auf Rekordniveau (132 Mrd. EUR laut Bank of America Merrill Lynch) und europäischer Leveraged Loans nahe historischer Rekordniveaus (144 Mrd. EUR laut Bank of America Merrill Lynch) in Europa ablesen. Die bereits im letzten Jahresbericht thematisierte Entkopplung der Finanzmärkte von der Realwirtschaft setzte sich somit in 2021 fort.

Die bereits Ende 2019 eingeleitete Re-Positionierung des Portfolios hin zu krisenfesteren Konsumentennahen und weg von zyklischen fertigungsindustriellen Industrien, welche sich im Kontext des Ausbruchs der COVID-19 Pandemie in 2020 zunächst nicht auszahlte, wurde im Verlauf von 2020 und 2021 weitergeführt. Konkret wurde z. B. nach dem Aufkommen der Deltavariante in Europa Ende 2020 die Abhängigkeit von Einzelhändlern, welche fokussiert stationär tätig sind deutlich reduziert. Aufgrund der weiterhin hohen Unsicherheit bzgl. des Fortschreitens der COVID-19-Pandemie in Europa, zum Teil induziert durch das schleppende Voranschreiten der Impfkampagnen und zum Teil dem Auftauchen von Virusvarianten geschuldet, entschieden wir uns in 2021 zudem dazu den Anteil von Unternehmen, welche in Sektoren mit belastbaren und weniger konjunkturell getriebenen Nachfragestrukturen aktiv sind deutlich zu erhöhen. Im Ergebnis lieferte der RMVBF über alle Anteilsklassen eine ausgesprochen positive Wertentwicklung, die deutlich oberhalb der Performance der vergleichbaren Fremdkapitalmärkte liegt.

Aufgrund von pandemiebedingten Verwerfungen in den globalen Lieferketten und von Preissteigerungen historischen Ausmaßes steht die gesamte Wirtschaft und insb. die fertigungsindustrielle Industrie vor einem herausfordernden Jahr 2022. Deutliche inflationäre Tendenzen rufen zudem die Zentralbanken auf den Plan, die Bank of England („BoE“) erhöhte als Erste den Leitzins am 16.12.2021, und insofern ist von einem sich abzeichnenden Ende der Nullzinspolitik in den führenden Volkswirtschaften, mit entsprechenden Auswirkungen auf die Realwirtschaft und die Finanzmärkte, auszugehen. Die im Verlauf von 2021 angepasste und optimierte Positionierung des RMVBF ist auch in diesem potenziell herausfordernden Umfeld weiter erfolgversprechend.

Entwicklung

Für das Gesamtjahr 2021 lieferte die größte Anteilsklasse des RMVBF eine Wertentwicklung von +8,10 % (Klasse CI), die zweitgrößte EUR-Anteilsklasse lag bei +8,19 % (Klasse CII). Nach eingehender Analyse der Wertentwicklung des RMVBF im Jahr 2021 ist festzuhalten, dass die erzielte Performance insbesondere auf folgende Faktoren zurückzuführen ist: 1) Die im Vergleich zu den Kursen der Finanzinstrumente industrieller und B2B-Geschäftsmodelle deutlich verzögerte Erholung (insb. aufgrund weiterer flächendeckender Lockdowns in Europa um den Jahreswechsel 2020/2021) der Kurse der Finanzinstrumente von Unternehmen in konsumorientierten Branchen, welche sich bei einigen Investments im Verlauf von 2021 einstellte (z.B. CEDC oder Edel), 2) die signifikante Erholung einiger konsumorientierter Investments, welche aufgrund der COVID-19-Pandemie unter führender Begleitung des RMVBF restrukturiert wurden (z. B. Moment Group oder Lauritz), und 3) den im Durchschnitt des Portfolios hohen vereinnahmten Kupon des RMVBF.

Mit Blick über das gesamte Jahr hinweg verringerte sich das Fondsvermögen des RMVBF über alle Anteilsklassen moderat auf 90,1 Mio. EUR (im Vergleich zu 92,2 Mio. EUR per Jahresende 2020). Diese Entwicklung war verursacht durch einige Mittelabflüsse aus dem Fonds zu Beginn des Jahres, welche dann aber weitestgehend kompensiert wurden durch die positive Wertentwicklung des Portfolios über das Jahr hinweg und einige neue Zeichnungen und Mittelzuflüsse in das Fondsvermögen gegen Ende des Jahres.

Per Ende Dezember 2021 verteilte sich das Fondsportfolio auf 54 Positionen von 45 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 56 Positionen von 45 Emittenten per Jahresende 2020). Somit wurde bei leicht verringertem Fondsvolumen die Granularität des Portfolios weitestgehend beibehalten. Emittenten aus der D/A/CH Region machten hierbei ca. 37 % des investierten Kapitals aus (verglichen mit ca. 39 % per Ende Dezember 2020).

Die Investitionsquote fiel im Jahresverlauf von 87,3 % per Ende Dezember 2020 auf 77,5 % per Jahresende 2021. Dieser deutliche Abfall ist primär auf die zuvor genannten Mittelzuflüsse in den RMVBF in den letzten Monaten des Jahres zurückzuführen, welche wir seitdem den Marktgegebenheiten entsprechend vorsichtig einsetzen. Die durchschnittliche Positionsgröße reduzierte sich im Verlauf von 2021 von 1,9 % auf 1,7 % (jeweils in % des Fondsvermögens).



Wie im Rückblick auf das Jahr 2021 erläutert, entwickelten sich die Finanzmärkte seit dem Bekanntwerden der erfolgreichen Phase-III-Studien der COVID-19-Impfstoffe von BioNTech/Pfizer, Moderna und Oxford/AstraZeneca im November 2020 rasant (S&P 500 / DAX / Euro Stoxx 50 +46 % / +38 % / 45 % seit 30. Oktober 2020). Im Kontext des insgesamt dennoch recht nervösen Marktumfelds erfuhr diese Performance lediglich phasenweise aufgrund verschiedener Ereignisse (z.B. zuletzt im Kontext aufkeimender Inflationsängste und dem erwarteten Ende der expansiven Zentralbankpolitik Ende September 2021 sowie Ende November 2021 aufgrund des Aufkommens der deutlich ansteckenderen Omikronvariante) Rückschläge. Ebenfalls positiv entwickelten sich die europäischen Kreditmärkte, welche das Jahr mit Renditen i.H.v. +4,4 % (europäische High Yield Anleihen laut J.P. Morgan) und +5,0 % (europäische Leveraged Loans laut J.P. Morgan) abschlossen. Die entfesselte Entwicklung der Finanzmärkte kann nur begrenzt mit Fundamentaldaten untermauert werden (insb. in Europa), da z. B. die Eurozone insgesamt unter den Wachstumserwartungen für 2021 zurückblieb (ursprünglich 5,6 % vs. letzte Erwartung der Deutschen Bank aus Dezember 2021 i.H.v. 5,1 %) und insb. Deutschland, in den letzten Jahren der Motor der europäischen Wirtschaft, weit hinter den ursprünglichen Erwartungen zurückblieb (ursprünglich 4,5 % vs. letzte Erwartung der Deutschen Bank aus Dezember 2021 i.H.v. 2,6 %). Da die V-förmige wirtschaftliche Erholung in weiten Teilen Europas in 2021 ausblieb, die Impfkampagnen (insb. im Hinblick auf Booster-Impfungen) mittlerweile allerdings in allen wichtigen Wirtschaftsräumen Europas weit fortgeschritten sind, die COVID-19-Omikronvariante sich zunehmend als ansteckender aber ungefährlicher im Vergleich zur vorher dominanten Deltavariante herausstellt und sich im Bereich der Lieferketten eine Entspannung abzeichnet, wird allgemein mit kräftigerem Wirtschaftswachstum für 2022 gerechnet (und ein Teil der ursprünglich für 2021 erwarteten Aufholeffekte sollte sich nun verzögert in 2022 niederschlagen).

Laut Berechnungen der Deutschen Bank vom Dezember 2021 wird ein Wirtschaftswachstum von 3,8 % für die Eurozone erwartet und die Wirtschaftsleistung in Deutschland soll in 2022 um ca. 4,0 % zulegen (für die USA und das Vereinigte Königreich wird Wachstum i.H.v. 4,6 % und 3,5 % erwartet). Für europäische High-Yield-Anleihen erwarten die führenden Research Häuser (Deutsche Bank, Goldman Sachs, J.P. Morgan, Credit Suisse und Bank of America Merrill Lynch) eine Bandbreite hinsichtlich der Gesamtentwicklung für 2022 zwischen +1,5 % bis +2,9%, wobei der Durchschnitt bei +2,1% liegt. Neben hartnäckigeren Verwerfungen im Bereich der Lieferketten und der weiterhin bestehenden Unberechenbarkeit der COVID-19-Pandemie (insb. aufgrund der weiterhin geringen Impfquoten auf globaler Ebene) stellen fortwährende Preissteigerungen und eine Beschleunigung inflationärer Tendenzen die größten Risiken im Hinblick auf den gesamtwirtschaftlichen Ausblick für Europa und die USA dar. Nachdem die BoE bereits Mitte Dezember 2021 die erste Leitzinserhöhung beschlossen hat, wird in den USA mit bis zu vier Leitzinserhöhungen durch die Federal Reserve („FED“) im Verlauf von 2022 gerechnet. Die bisher extrem expansive Europäische Zentralbank („EZB“) lässt aktuell keine Tendenzen bzgl. eines Zurückfahrens des Corporate Sector Purchase Programmes bzw. des Pandemic Emergency Purchase Programmes oder gar einer potenziellen Leitzinserhöhung erkennen und insofern ist der gesamtwirtschaftliche Ausblick für Europa besonders risikobehaftet. Aus Sicht des RMVBF spielt die Positionierung der EZB in den kommenden Monaten ebenfalls eine herausgehobene Rolle. Aufgrund der oben dargelegten robusten Positionierung des Fonds und in Anbetracht von 29,4 % (28,0 % per Dezember 2020) variabel-verzinslichen Anleihen im Portfolio, betrachten wir den RMVBF als sehr gut positioniert und erwarten zudem im Umfeld der EZB-Kommunikation in den kommenden Monaten signifikante Volatilität auf den Märkten, die wir im Einklang mit unserem Investmentansatz für attraktive Investments nutzen wollen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Am 27.04.2022 wurden die Anleihen Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022 (ISIN: US05351LAG23) und Avanti Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022 (ISIN: USG0713NAF71) auf einen Erinnerungswert von jeweils 0,0001% abgeschrieben, da laut einer Mitteilung des Trustees an die Anleihehalter der Emittent nach erfolgtem Abschluss der Restrukturierung seine Verbindlichkeiten in Bezug auf diese Anleihen nicht mehr zurückzahlen wird.



Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Im Februar 2022 hat eine Anzahl von Ländern (inklusive USA, UK und der EU) Sanktionen gegenüber bestimmten Unternehmen und Personen in Russland im Zusammenhang mit der offiziellen Anerkennung der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Lugansk durch die Russische Föderation verhängt. Weitere zusätzliche Sanktionen wurden nach den durch Russland gegen die Ukraine initiierten militärischen Operationen am 24. Februar 2022 angekündigt und verhängt.

Die oben beschriebenen Ereignisse sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse und der damit verbundenen möglichen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat zu einem starken Anstieg der Volatilität der Märkte geführt.

Auch wenn diese Ereignisse bisher keine Auswirkungen auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die operative Tätigkeit des Robus Umbrella Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	7,15 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,19 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,10 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,00 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,72 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,73 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,82 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,56 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,24 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,39 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,37 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,56 %

Performance Fee

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,47 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,34 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,45 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	11 %
---	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten



Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund C II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Robus Mid-Market Value Bond Fund C I grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibebühren).

Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

28.321,79 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Robus Mid-Market Value Bond Fund

Da der Fonds Robus Umbrella zum 31. Dezember 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Robus Mid-Market Value Bond Fund, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Robus Mid-Market Value Bond Fund gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds Robus Umbrella.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									66.245.289,82	73,49
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026		DE000A289N86	Nominal	50.000,00	0,00	0,00	EUR	258,72	129.357,62	0,14
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Balta Group N.V. Actions Nom. o.N.		BE0974314461	Stück	502.734,00	0,00	0,00	EUR	3,00	1.508.202,00	1,67
Bundesrep. Deutschland										
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2YN777	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	16,40	131.200,00	0,15
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A111338	Stück	6.451,00	6.451,61	-0,61	EUR	17,08	110.183,08	0,12
Frankreich										
Solocal Group Actions au Porteur EO 1,-		FR0014000609	Stück	1.000.770,00	0,00	-242.094,00	EUR	1,18	1.178.907,06	1,31
Schweden										
Moment Group AB Navne-Aktier SK -,50		SE0000680902	Stück	19.850.822,00	25.155.782,00	-5.304.960,00	SEK	0,70	1.350.310,51	1,50
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
LifeFit Group MidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 7,500 26.07.2023		NO0010856966	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,50	3.015.000,00	3,34
momox Holding GmbH - Anleihe (FRN) - 6,250 10.07.2025		NO0010886369	Nominal	700.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,01	707.035,00	0,78
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe - 6,250 15.12.2023		XS1533933039	Nominal	2.120.000,00	0,00	0,00	EUR	100,52	2.131.002,80	2,36
SGL CARBON SE - Wandelanleihe - 3,000 20.09.2023		DE000A2G8VX7	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,00	1.176.000,00	1,30
Dänemark										
BidCo RelyOn Nutec A/S - Anleihe (FRN) - 7,000 11.09.2023		NO0010831373	Nominal	1.641.628,00	250.190,36	0,00	EUR	94,00	1.543.130,32	1,71
Welltec International ApS - Anleihe - 8,250 15.10.2026		USK9900LAA19	Nominal	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	103,00	1.134.461,19	1,26
Großbritannien										
CentralNic Group PLC - Anleihe (FRN) - 7,000 03.07.2023		NO0010856750	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,76	1.221.120,00	1,35
Intl Personal Finance PLC - Anleihe (FRN) - 7,000 21.10.2024		XS2385790824	Nominal	14.000.000,00	14.000.000,00	0,00	SEK	100,50	1.371.177,98	1,52
Intl Personal Finance PLC - Anleihe - 9,750 12.11.2025		XS2256977013	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	107,33	1.180.591,50	1,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Luxemburg										
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.02.2025		XS1417876163	Nominal	1.792.000,00	0,00	0,00	EUR	105,10	1.883.302,40	2,09
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026		XS2369020644	Nominal	2.385.000,00	2.385.000,00	0,00	EUR	89,85	2.142.922,50	2,38
Malta										
Catena Media PLC - Anleihe (FRN) - 6,000 10.06.2024		SE0015807888	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,00	101.000,00	0,11
Niederlande										
Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025		XS2206382868	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	107,00	534.982,50	0,59
Promontoria Holding 264 B.V. - Anleihe (FRN) - 6,250 15.08.2023		XS1860222543	Nominal	600.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,92	599.505,00	0,67
Norwegen										
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 6,230 31.10.2022		NO0010808249	Nominal	14.000.000,00	0,00	0,00	NOK	94,00	1.320.748,09	1,47
Norlandia Health &Care Gr.AS-Linked Bd (FRN)-5,750 27.05.2025		NO0010997943	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	SEK	101,00	492.142,77	0,55
Schweden										
Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 0,000 23.12.2024		SE0017071855	Nominal	18.750.000,00	18.750.000,00	0,00	SEK	101,00	1.845.535,39	2,05
Moment Group AB - Anleihe (FRN) - 6,000 28.03.2024		SE0010985978	Nominal	10.432.229,00	0,00	0,00	SEK	90,50	920.079,64	1,02
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005649503	Stück	610.012,00	0,00	-73.533,00	EUR	5,05	3.080.560,60	3,42
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026		XS2326497802	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,20	501.017,50	0,56
LR Global Holding GMBH - Anleihe (FRN) - 7,250 03.02.2025		NO0010894850	Nominal	2.150.000,00	2.150.000,00	0,00	EUR	101,75	2.187.646,50	2,43
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022		XS1729059862	Nominal	1.800.000,00	300.000,00	-1.000.000,00	EUR	91,31	1.643.634,00	1,82
Senvion Holding GmbH i.L. - Anleihe - 3,875 25.10.2022		XS1608040090	Nominal	4.150.000,00	0,00	0,00	EUR	1,03	42.662,00	0,05
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 5,500 11.10.2022		DE000A2GSF58	Nominal	2.700.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	97,60	2.635.200,00	2,92
TEMPTON Personaldienst. GmbH - Anleihe - 4,750 09.11.2026		NO0011129496	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,50	1.015.000,00	1,13
Frankreich										
Solocal Group - Anleihe - 8,000 15.03.2025		FR0013237484	Nominal	2.949.363,73	352.915,32	0,00	EUR	86,33	2.546.141,47	2,82
Großbritannien										
Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022		US05351LAG23	Nominal	13.883.712,00	167.852,96	-0,45	USD	15,50	1.896.180,60	2,10
Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022		USG0713NAF71	Nominal	683.895,00	57.631,91	0,00	USD	15,50	93.403,58	0,11
Pinnacle Bidco PLC - Anleihe - 6,375 15.02.2025		XS1756633126	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	GBP	101,37	1.565.831,15	1,74
Luxemburg										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023		XS1879565791	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	597.942,00	0,66
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026		XS2393240887	Nominal	1.925.000,00	1.925.000,00	0,00	EUR	100,34	1.931.448,75	2,14
Galapagos Holding S.A. - Anleihe - 7,000 15.06.2022		XS1071420027	Nominal	2.950.000,00	0,00	0,00	EUR	1,50	44.250,00	0,05
HSE Finance Sarl - Anleihe (FRN) - 5,750 15.10.2026		XS2337308741	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,64	508.180,00	0,56



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LSF9 Balta Issuer S.A. - Anleihe - 7,750 31.12.2024		XS2312156115	Nominal	2.373.750,00	2.373.750,00	0,00	EUR	99,97	2.385.247,49	2,65
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. - Anleihe - 8,000 15.05.2023		XS1818737287	Nominal	3.500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	96,09	3.363.202,50	3,73
Niederlande										
Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC - Anleihe - 5,375 01.05.2023		XS17113464953	Nominal	1.800.000,00	1.050.000,00	0,00	EUR	95,03	1.710.558,00	1,90
Norwegen										
Jotul AS - Anleihe (FRN) - 7,590 06.10.2024		NO0011104069	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	NOK	99,50	998.589,93	1,11
Spanien										
Foodco Bondco S.A. - Anleihe - 6,250 15.05.2026		XS1990733898	Nominal	3.050.000,00	2.150.000,00	0,00	EUR	92,77	2.829.424,00	3,14
USA										
CEDC Finance Corp. Intl Inc. - Anleihe - 10,000 31.12.2022		US15080BAE65	Nominal	4.899.989,00	250.000,00	-4.500.000,00	USD	97,14	4.193.950,02	4,65
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. - Anleihe - 7,250 01.04.2025		USU74987AD75	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	102,07	1.349.000,28	1,50
Österreich										
DO & CO AG - Wandelanleihe - 1,750 28.01.2026		AT0000A2N7T2	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	110,75	553.750,00	0,61
nicht notiert										
Aktien										
Großbritannien										
Avanti Communications Grp PLC Registered Shares LS -,01		GB00B1VCNQ84	Stück	24.148.271,00	0,00	0,00	GBP	0,00	14.346,64	0,02
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Biofrontera AG - Wandelanleihe - 6,000 01.01.2022		DE000A2BPDE6	Nominal	499.000,00	0,00	0,00	EUR	99,98	498.896,27	0,55
Erotik-Abwicklungsges.AG - Anleihe - 7,750 09.07.2019		DE000A12T1W6	Nominal	410.000,00	0,00	0,00	EUR	1,59	6.519,00	0,01
Dänemark										
Lauritz.com A/S - Anleihe (FRN) - 4,000 17.12.2024		SE0005999521	Nominal	8.963.832,00	0,00	-2.602.416,00	SEK	35,00	305.746,49	0,34
Luxemburg										
Galapagos S.A. - Anleihe - 4,208 15.06.2021		XS1071411547	Nominal	1.139.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	5.729,17	0,01
Galapagos S.A. - Anleihe - 5,375 15.06.2021		XS1071419524	Nominal	2.651.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	13.334,53	0,01
Investmentanteile*									3.584.185,50	3,98
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0292106241	Anteile	264.750,00	0,00	-34.000,00	EUR	13,54	3.584.185,50	3,98
Derivate									136.056,10	0,15
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG										
Offene Positionen										

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kauf CHF 8.790.000,00 / Verkauf EUR 8.342.689,00	OTC								136.804,35	0,15
Verkauf CHF 110.000,00 / Kauf EUR 105.366,00	OTC								-748,25	0,00
Bankguthaben									19.653.145,42	21,80
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.652.881,86			EUR		12.652.881,86	14,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				273,25			CHF		263,56	0,00
Festgelder										
EUR bei Banque Internationale à Luxembourg S.A.				7.000.000,00			EUR		7.000.000,00	7,77
Sonstige Vermögensgegenstände									948.324,76	1,05
Zinsansprüche aus Wertpapieren				948.324,76			EUR		948.324,76	1,05
Gesamtkтива									90.567.001,60	100,47
Verbindlichkeiten									-419.752,24	-0,47
aus										
Festgelder				-505,56			EUR		-505,56	0,00
Fondsmanagementvergütung				-67.012,99			EUR		-67.012,99	-0,07
Performance Fee				-297.754,70			EUR		-297.754,70	-0,33
Prüfungskosten				-15.539,94			EUR		-15.539,94	-0,02
Risikomanagementvergütung				-650,00			EUR		-650,00	0,00
Taxe d'abonnement				-10.822,68			EUR		-10.822,68	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.400,00			EUR		-1.400,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.117,12			EUR		-3.117,12	0,00
Verwaltungsvergütung				-14.395,03			EUR		-14.395,03	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-8.554,22			EUR		-8.554,22	-0,01
Gesamtpassiva									-419.752,24	-0,47
Fondsvermögen									90.147.249,36	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						97,09	
Inventarwert je Anteil C II			EUR						98,15	
Inventarwert je Anteil C I			EUR						116,92	
Inventarwert je Anteil C II CHF			CHF						92,56	
Umlaufende Anteile A			STK						77.811,817	
Umlaufende Anteile C II			STK						314.353,490	
Umlaufende Anteile C I			STK						370.843,112	
Umlaufende Anteile C II CHF			STK						93.879,145	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	8.585.607,58	9,52



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Robus Mid-Market Value Bond Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	EUR	0,00	-3.946,00
eDreams ODIGEO S.A. Actions au Porteur Eo-,10	LU1048328220	EUR	0,00	-234.907,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 7,750 05.04.2022	SE0012453850	EUR	0,00	-1.650.000,00
Kleopatra Holdings 1 S.C.A. - Anleihe - 8,500 30.06.2023	XS1642812991	EUR	0,00	-3.550.000,00
SB Holdco PLC - Anleihe (FRN) - 8,000 13.07.2022	NO0010828098	EUR	0,00	-3.400.000,00
Takko Luxembourg 2 S.C.A. - Anleihe (FRN) - 5,375 15.11.2023	XS1710653483	EUR	0,00	-2.450.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
LSF9 Balta Issuer S.A. - Anleihe - 7,750 15.09.2022	XS1265917481	EUR	0,00	-3.825.000,00
Selecta Group B.V. - Anleihe - 3,500 01.04.2026	XS2249858940	EUR	0,00	-526.560,00
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026	XS2249859328	EUR	0,00	-182.141,00
nicht notiert				
Aktien				
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2	EUR	0,00	-894.783,00
Class A1 Preference Shares EUR Positions - SELECTA	XFHAL0185197	EUR	0,00	-60.967,00
Class A2 Preference Shares EUR Positions - SELECTA	XFHAL0185189	EUR	0,00	-121.933,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Douglas GmbH - Anleihe - 6,250 15.07.2022	XS1251078009	EUR	0,00	-500.000,00
Intl Personal Finance PLC - Anleihe (FRN) - 8,750 15.06.2022	XS1839710347	SEK	4.000.000,00	-32.000.000,00
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023	XS1251078694	EUR	0,00	-1.450.000,00
Mogo Finance S.A. - Anleihe - 9,500 10.07.2022	XS1831877755	EUR	0,00	-3.332.000,00
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 6,750 01.08.2024	XS2035469126	EUR	0,00	-500.000,00
TEMPTON Personaldienst. GmbH - Anleihe (FRN) - 6,000 09.10.2023	NO0010861792	EUR	150.000,00	-2.650.000,00
Welltec AS - Anleihe - 9,500 01.12.2022	USK9897UAB46	USD	0,00	-2.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II CHF in CHF	Summe in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	428.755,69	1.574.349,42	1.750.225,06	425.985,58	4.164.215,70
Sonstige Erträge	29.828,01	109.468,32	121.733,85	29.452,74	289.438,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	-55.461,78	-43.359,34	412.340,52	10.293,61	323.448,13
Summe der Erträge	403.121,92	1.640.458,40	2.284.299,43	465.731,92	4.777.102,73
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-14.969,70	-55.255,18	-61.648,69	-24.593,42	-155.595,22
Verwahrstellenvergütung	-3.419,73	-12.622,68	-14.083,24	-3.397,29	-33.402,51
Depotgebühren	-1.569,81	-6.244,55	-6.179,76	-1.496,73	-15.437,80
Taxe d'abonnement	-3.934,60	-14.346,61	-16.899,07	-3.988,06	-39.026,98
Prüfungskosten	-2.183,33	-8.042,59	-8.864,50	-2.157,44	-21.171,38
Rechtsberatungskosten	-790,25	-2.803,40	-2.954,70	-761,14	-7.282,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.667,54	-9.846,89	-10.342,22	-2.602,90	-25.367,29
Risikomanagementvergütung	-1.040,01	-3.920,57	-4.650,93	-1.066,39	-10.640,10
Sonstige Aufwendungen	-27.508,20	-28.563,25	-33.343,15	-9.410,54	-98.491,56
Performance Fee	-39.501,70	-105.511,16	-152.741,84	0,00	-297.754,70
Transfer- und Registerstellenvergütung	-24.325,00	-23.700,00	-20.575,00	-8.852,34	-77.138,55
Zinsaufwendungen	-7.995,56	-29.732,10	-33.714,85	-7.937,26	-79.098,41
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.915,90	7.925,48	-152.083,04	-3.124,25	-120.255,16
Fondsmanagementvergütung	-103.998,98	-261.597,39	-290.632,97	-69.940,52	-723.690,67
Summe der Aufwendungen	-206.988,51	-554.260,89	-808.713,96	-139.328,29	-1.704.352,84
III. Ordentliches Nettoergebnis					3.072.749,89
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					4.508.665,24
Realisierte Verluste					-6.915.214,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich					469.763,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					-1.936.785,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					1.135.963,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					5.494.047,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					5.494.047,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					6.630.011,02



Entwicklung des Fondsvermögens Robus Mid-Market Value Bond Fund

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	92.572.816,30
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.795.856,99
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-6.586.764,93
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.209.229,31
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.795.994,25
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-672.956,04
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.630.011,02
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	5.494.047,06
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	90.147.249,36

*Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 29.12.2021.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Robus Mid-Market Value Bond Fund

	Anteilklasse A	Anteilklasse C II	Anteilklasse B	Anteilklasse C I	Anteilklasse C I CHF	Anteilklasse C II CHF
zum 31.12.2021	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Fondsvermögen	7.554.647,75	30.852.981,34	0,00	43.357.737,36	0,00	8.689.917,10
Umlaufende Anteile	77.811,817	314.353,490	0,000	370.843,112	0,000	93.879,145
Anteilwert	97,09	98,15	0,00	116,92	0,00	92,56
zum 31.12.2020	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Fondsvermögen	9.230.448,11	39.975.023,53	0,00	35.487.579,70	0,00	8.169.346,32
Umlaufende Anteile	98.873,540	424.987,843	0,000	328.097,632	0,000	90.354,145
Anteilwert	93,36	94,06	0,00	108,16	0,00	90,41
zum 31.12.2019	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Fondsvermögen	26.874.263,29	66.347.433,42	722.061,98	32.172.676,98	5.182.559,24	8.262.647,26
Umlaufende Anteile	279.365,743	684.695,791	7.126,518	302.049,822	53.827,466	88.490,000
Anteilwert	96,20	96,90	101,32	106,51	96,28	93,37
zum 31.12.2018	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Fondsvermögen	34.432.461,46	100.228.040,89	4.729.026,12	79.235.927,91	5.536.849,86	5.528.828,30
Umlaufende Anteile	356.680,691	1.030.597,786	46.918,838	765.457,056	58.197,716	58.431,000
Anteilwert	96,54	97,25	100,79	103,51	95,14	94,62



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
Robus Umbrella
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Robus Umbrella (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Simone THIEL

Luxemburg, den 28. April 2022

Vertreterin in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf [Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	7,15 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,10 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,19 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,00 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,72 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,82 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,73 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,56 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,24 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,37 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,39 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,56 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund	11%
----------------------------------	-----

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Aktivität zum Angebot von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEG;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus angebotenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Robus Mid-Market Value Bond Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 70% ML Corporate Bonds High Yield EUR, 30% DAX

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	27,8 %
Maximum	67,7 %
Durchschnitt	45,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,69 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

