



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## Robus Umbrella

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (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") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

### **Ereignisse während des Berichtszeitraums:**

Der Teilfonds Robus Short Maturity Fund wurde zum 26. Juni 2023 aufgelegt. Die Erstpreisberechnung erfolgte am 11. Juli 2023

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

|  |    |
|--|----|
| Management und Verwaltung .....                                | 4  |
| Bericht des Fondsmanagers .....                                | 5  |
| Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....                | 7  |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund .....                         | 11 |
| Robus Short Maturity Fund .....                                | 22 |
| Robus Umbrella Konsolidierung .....                            | 31 |
| Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....                 | 34 |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) ..... | 37 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....                            | 38 |



# 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 2023: 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

**Elisabeth Backes**  
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**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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 Fondsmanagers

## Rückblick

### Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die europäischen Erdgaspreise sanken in den ersten beiden Monaten des Jahres 2023 erheblich, was die herrschenden Rezessionssorgen milderte. Die Lockerung der Covid-Beschränkungen in China und der deutliche Anstieg der Gehälter der nicht-landwirtschaftlichen Angestellten („Non-farm Payrolls“) in den USA im Januar trugen zu einer optimistischeren Stimmung bei. Trotz des stärker als erwarteten Wachstums tauchten im Februar Ängste vor anhaltender Inflation auf. Die US-Verbraucherpreisdaten für Ende 2023 wurden nach oben korrigiert, was zu Diskussionen über ein so genanntes „keine Landung“ Szenario führte, bei dem die Inflation hoch bleibt, während das Wachstum auch robust bleibt und größere Zinserhöhungen in Betracht gezogen werden müssen.

Die Situation änderte sich jedoch dramatisch mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, was Befürchtungen einer breiteren Ansteckung des Finanzsystems auslöste. Die Folgen waren erhebliche Rückgänge der Renditen von 2-jährigen amerikanischen Staatsanleihen und Turbulenzen bei europäischen Banken wie der Credit Suisse. Die Aktien von US-Banken verzeichneten eine erhebliche Unterperformance, wobei der KBW Bank Index im März um -24,9% zurückging. Die Marktvolatilität, gemessen am MOVE-Index, erreichte Niveaus, die zuletzt während der Finanzkrise von 2008 gesehen wurden. Obwohl die Bedenken bis Mai anhielten, beruhigten sich die Märkte im Juni 2023 wieder, wobei der VIX-Index der Volatilität ein postpandemisches Tief erreichte.

Die Zentralbanken behielten ihren Fokus auf die anhaltende Inflation und erhöhten die Zinssätze im Mai und Juli weiter. Dies trug zu einem erheblichen Verkauf von Anleihen im dritten Quartal bei, wobei das Punktdiagramm („Dot Plot“) der US-Notenbank Fed im September darauf hinwies, dass man nicht schnell zu Zinssenkungen übergehen werde. Inflationsdruck und die Herabstufung der US-Kreditwürdigkeit verschärften die Herausforderungen. Ende Oktober überstieg die Rendite für 10-jährige US-Staatsanleihen 5 %, und der S&P 500 verzeichnete drei aufeinander folgende monatliche Rückgänge. Geopolitische Probleme, darunter ein Angriff der Hamas auf Israel, trugen zur Unsicherheit bei.

Gegen Ende Oktober 2023 änderte sich das Marktsentiment aufgrund von rückgängigen Inflationswerten, was die Hoffnung auf eine Rückkehr zu den Zielwerten weckte. Die Zentralbanken schlugen einen restriktiveren Ton an, und das Dot Plot der Fed vom Dezember deutete mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 an. Dieser Optimismus löste eine umfangreiche Cross-Asset-Rallye aus, wobei der November der beste Monat für den globalen Anleihenindex von Bloomberg seit Dezember 2008 war. Der Dezember folgte dem Trend und beendete 2023 mit einer Rendite von +5,7 %. Auch Aktien erlebten eine starke Jahresendrallye, wobei der S&P 500 im Jahr um +26,3 % stieg, was die schnellste Erholung seit dem ursprünglichen Covid-Ausverkauf markierte.

### Robus Short Maturity Fund

Rückblickend war 2023 ein Jahr der Überraschungen. Für das Jahr wurde eine Rezession erwartet, unter anderem als Folge der restriktiven Zentralpolitik, die von fallenden Aktienkursen und steigenden Anleiherenditen begleitet werden sollte. Tatsächlich entwickelte sich die Weltwirtschaft stärker als erwartet.

Die Inflation in der Eurozone, die zu Beginn des Jahres noch bei fast 9 % lag, ging in den kommenden Monaten überraschend stark zurück. Der Optimismus der EZB im Kampf gegen die hohe Inflation war Ende des Jahres 2023 bereits so weit fortgeschritten, dass man schließlich von einem Höchststand der Zinssätze sprach. Die Fed ist in dieser Hinsicht sogar noch einen Schritt weitergegangen und hat bereits über das Ausmaß der Zinssenkungen im kommenden Jahr gesprochen.

Im Jahr 2023 standen alle Anlageklassen unter dem Einfluss einer relativ restriktiven Zentralbankpolitik, mit der versucht wurde, die hohe Inflation unter Kontrolle zu bringen. Der damit verbundene Anstieg der Finanzierungskosten wirkte sich zusehends negativ auf die Ertragskraft der Unternehmen aus. Die Widerstandsfähigkeit der Unternehmen und nicht zuletzt der Verbraucher führte jedoch dazu, dass sich die Zahl der Insolvenzen in einem normalen Rahmen bewegte und die Unternehmensgewinne nur anteilig durch die gestiegenen Kosten aufgrund von Preissteigerungen belastet wurden.

## Entwicklung

### Robus Mid-Market Value Bond Fund

Trotz eines volatilen Jahres mit zahlreichen Herausforderungen konnte der Robus Mid-Market Value Bond Fund („RMVBF“) den High-Yield-Markt im Jahr 2023 übertreffen (Rendite für den RMVBF von 13,32 % (Klasse CII) gegenüber Bloomberg HY x Fin EUR von 12,87 %). In den ersten neun Monaten erzielte der RMVBF eine deutliche Überrendite durch Investitionen in Anleihen mit höheren Zinssätzen und einer kürzeren Duration, was sich positiv im Vergleich zum High-Yield-Markt mit einer längeren Duration auswirkte. In den letzten zwei Monaten konnte der High-Yield-Markt aufgrund seiner längeren Duration im Vergleich zum RMVBF eine Überrendite erzielen. Dies geschah, da die Zinserwartungen für 2024 deutlich sanken und infolgedessen die Anleihepreise stiegen.

Für das Gesamtjahr 2023 lieferte die größte Anteilsklasse des RMVBF eine Wertentwicklung von 10,07% (Klasse CI), die zweitgrößte EUR-



Anteilsklasse lag bei 10,05% (Klasse CII). Nach eingehender Analyse der Wertentwicklung des RMVBF im Jahr 2023 ist festzuhalten, dass die erzielte Performance insbesondere auf folgende Faktoren zurückzuführen ist: 1) Refinanzierung von Anleihen zu höheren Zinssätzen, 2) eine niedrige Duration, weshalb negative Preisbewegungen in den ersten neun Monaten größtenteils ausblieben, gerade im Vergleich zum Hochzinsmarkt und 3) an einer Reihe von erfolgreichen Investments und Exits, welche einen signifikanten positiven Performancebeitrag leisteten (z. B. Ideal Standard, Lycra, Profine, Momox).

Über das Jahr hinweg stieg das Fondsvolumen des RMVBF auf 81,1 Mio. EUR (im Vergleich zu 77,7 Mio. EUR per Jahresende 2022).

Per Ende Dezember 2023 verteilte sich das Fondsportfolio auf 64 Positionen von 52 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 65 Positionen von 50 Emittenten per Jahresende 2022). Emittenten aus der D/A/CH Region machten hierbei ca. 30,68 % des investierten Kapitals aus (verglichen mit ca. 25,72 % per Ende Dezember 2022).

Die Investitionsquote konnte im Jahresverlauf von 89,2 % per Ende Dezember 2022 auf 95,7 % per Jahresende 2023 gesteigert werden. Die durchschnittliche Positionsgröße reduzierte sich auf 1,6 % (bezogen auf das Fondsvermögen).

## Robus Short Maturity Fund

Der Robus Short Maturity Fund („RSMF“) konnte in der zweiten Jahreshälfte bzw. seit seiner Auflegung am 12. Juli aufgrund der selektiven Auswahl von Anleihen, die von positiven idiosynkratischen Faktoren profitierten, den europäischen Short-Duration-Markt übertreffen (+3,85 % für die Anteilsklasse S gegenüber dem Bloomberg Aggregate EUR Corp 1-3y Index von +3,65 %). Aufgrund der geringeren Investitionen in Betatitel erzielt der RSMF in Spitzenzeiten des Marktes (wie im November und Dezember 2023) tendenziell eine etwas geringere Rendite als vergleichbare Fonds. In stabilen und auch schwachen Marktphasen (wie bspw. August bis Oktober 2023) zahlt sich diese Strategie des RSMF jedoch besonders aus, da in diesen Zeiträumen eine höhere Rendite als bei den Vergleichsfonds erzielt werden kann. Daraus resultiert auch die deutlich geringere Volatilität des RSMF.

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr 2023 (bzw. seit Auflage am 12. Juli 2023) eine sehr positive Entwicklung. Seit Auflage lieferte die Anteilsklasse S des RSMF eine Wertentwicklung von +3,85 %. Diese Erträge setzten sich größtenteils aus Zinseinnahmen aber auch aus Kursgewinnen zusammen. Hierbei wurde die Mehrheit des Gewinns schon realisiert.

Im Verlauf des Jahres war der Fonds, nach einmonatiger initialen Investitionsphase und daher einer Investitionsquote von z.T. deutlich unter 90 %, stets in rund 50-60 Einzeltitel investiert, bzw. wies eine Investitionsquote von über 95 % auf. Durch die diversifizierte und vorsichtige Auswahl der Anleihen gab es keine nennenswerten Gewinne oder Verluste auf Basis einzelner Instrumente.

Nach der sehr starken Entwicklung des Portfolios in den letzten zwei Monaten des Jahres sowie durch Kapitalzuflüsse im Dezember, wurde die Investitionsquote gezielt auf knapp über 90 % reduziert um von einer erwarteten schwachen Anlaufphase in 2024 durch gezielte Käufe zu niedrigeren Preisen zu profitieren. Größere Umschichtungen des Portfolios gab es ansonsten nicht. Der RSMF ist weiterhin konservativ ausgelegt, mit einem Fokus auf erstrangige Anleihen mit kurzer Restlaufzeit. Zum Jahresende lag die gewichtete modifizierte Duration u. Restlaufzeit bei respektive 1,2 und 1,8 Jahren. Die durchschnittliche Positionsgröße lag bei 1,8 %, verteilt über 55 Emittenten.

## Ausblick

Trotz der Erholung im Jahr 2023 gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld in 2024 weiterhin volatil bleiben wird. Die Renditen von festverzinslichen Unternehmensanleihen sind im November und Dezember 2023 deutlich gesunken, da erwartet wird, dass die Basisrendite im Jahr 2024 um etwa 170 Basispunkte sinken könnte. Es besteht jedoch die Möglichkeit, dass die Erwartungen wieder steigen, angetrieben von Inflationsdaten und höheren Risikoaufschlägen. Wir betrachten dabei die folgenden Faktoren als maßgeblich:

- 1) **Kriege:** Neben dem Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine hat sich im Nahen Osten mit dem Israel-Hamas-Konflikt ein zweiter Krisenherd geöffnet. Der Ukraine-Krieg könnte weiterhin einen Einfluss auf die Energiepreise haben, obwohl sich die Lieferketten seit Beginn des Ukrainekrieges größtenteils verlagert haben und das Risiko für die Energie geringer ist als noch zu Beginn 2023. Die Gefahr des Israel-Hamas-Konflikts besteht darin, dass sich der Krisenherd auf den Libanon ausbreitet oder die mit den Hamas sympathisierenden Huthi-Rebellen eine Gefahr für die Schifffahrtsrouten darstellen, die durch das Rote Meer führen. Diese Route muss nun um das Kap der Guten Hoffnung in Südafrika geführt werden, was die Strecke um fast drei Wochen verlängert und deutlich teurer macht. Da knapp 90 % des Containerschiffsverkehrs zwischen China und Deutschland durch das Rote Meer führt, könnte dies erhebliche Auswirkungen auf die Preise von in China produzierten Waren haben.
- 2) **Inflation:** Aufgrund der vielen Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten mussten sich viele Lieferketten verlagern, wie die Routenverlagerung um das Kap der Guten Hoffnung anstelle der Befahrung über das Rote Meer. Dies wird einen tiefgreifenden Effekt auf die globale Wirtschaft über die nächsten Jahre haben. Dazu kommen Einmaleffekte wie z. B. die Erhöhung der Mehrwertsteuer in der Gastronomie von 7 % zurück auf 19 % zu Beginn des Jahres 2024. All diese Effekte können nachhaltig die Inflation während 2024 hochhalten.
- 3) **Rezession:** Nachdem die deutsche Wirtschaft 2023 in eine Rezession gerutscht ist, erwarten viele Ökonomen, dass auch 2024 das BIP in Deutschland erneut um 0,5 % schrumpft gegenüber dem Vorjahr (Quelle: Institut der deutschen Wirtschaft). Laut den IW-Forschern liegt dies hauptsächlich an der Haushaltskrise des deutschen Bundes, was bedeutet, dass etwa 20 Milliarden EUR Staatsausgaben wegfallen. Damit würde das BIP in zwei aufeinanderfolgenden Jahren schrumpfen.
- 4) **Zentralbankpolitik:** Nach dem aggressiven Vorgehen der Zentralbanken in 2023 agieren die Zentralbanken nun abwartender, welchen Effekt die Zinserhöhungen auf die Wirtschaft (insbesondere Inflations- und Arbeitsmarktkennzahlen) haben werden. Die Fed projiziert eine Median-Basisrate von 4,6 % zum Jahresende 2024, was im Umkehrschluss eine Zinssenkung um 75 Basispunkte bedeutet. Die EZB wird im ersten Halbjahr 2024 voraussichtlich keine Zinssenkungen vornehmen, da erwartet wird, dass Inflation und andere Daten eher Druck in die andere Richtung ausüben könnten, wie die EZB noch im Dezember verkündet hatte. In der zweiten Jahreshälfte 2024 könnte die EZB dann ihre Zinsen senken. Die derzeitigen 170 Basispunkte Zinssenkung, die in der EURIBOR-Kurve eingepreist sind, erachten wir als übertrieben und erwarten eher 50-100 Basis Punkte als realistisch.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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, Einlagezertifikaten 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 Fonds 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 Fonds 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 Gesamtdite-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.



**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 Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Vorstand 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 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)        | 8,89 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)      | 9,73 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)     | 9,74 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 7,17 % |
| Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)                | 3,85 % |

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 2023 bis 31. Dezember 2023)        | 2,17 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)      | 1,40 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)     | 1,41 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,66 % |
| Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)  | 0,74 % |

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 2023 bis 31. Dezember 2023)        | 2,17 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)      | 1,40 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)     | 1,41 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 1,66 % |
| Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)  | 0,74 % |

## Performance Fee

|  |        |
|--|--------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)        | 0,00 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)      | 0,00 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)     | 0,00 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 0,00 % |
| Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)                | 0,00 % |

## Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

|   |      |
|---|------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 19 % |
| Robus Short Maturity Fund (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)         | 42 % |

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens 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 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.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Robus Short Maturity Fund S grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.



## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber 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 2023 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 Umschreibgebühren).

|   |               |
|---|---------------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 28.696,19 EUR |
| Robus Short Maturity Fund (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)         | 11.179,33 EUR |



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Robus Mid-Market Value Bond Fund

| Gattungsbezeichnung                                       | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>75.826.492,39</b> | <b>93,76</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Belgien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Belysse Group N.V. Actions Nom. o.N.                      |       | BE0974314461 | Stück                      | 487.435,00                   | 0,00                                     | -15.299,00           | EUR  | 0,67   | 326.581,45           | 0,40                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                             |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.                     |       | DE000A2YN777 | Stück                      | 45.000,00                    | 45.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 11,80  | 531.000,00           | 0,66                         |
| <b>Österreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.                            |       | AT0000818802 | Stück                      | 3.720,00                     | 3.720,70                                 | -0,70                | EUR  | 132,00 | 491.040,00           | 0,61                         |
| <b>Schweden</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Moment Group AB Navne-Aktier o.N.                         |       | SE0020388932 | Stück                      | 984.612,00                   | 984.612,10                               | -0,10                | SEK  | 12,71  | 1.132.536,81         | 1,40                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Diebold Nixdorf Inc. Registered Shares NEW o.N.           |       | US2536512021 | Stück                      | 26.296,00                    | 26.296,05                                | -0,05                | USD  | 28,85  | 683.028,36           | 0,84                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                             |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) 144A            |       | US15679GAA04 | Nominal                    | 2.950.000,00                 | 0,00                                     | -150.000,00          | USD  | 101,50 | 2.695.849,01         | 3,32                         |
| LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)            |       | NO0010856966 | Nominal                    | 3.757.719,00                 | 257.719,67                               | -0,67                | EUR  | 101,17 | 3.801.598,00         | 4,70                         |
| LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)              |       | NO0010894850 | Nominal                    | 2.483.000,00                 | 107.000,00                               | -50.000,00           | EUR  | 98,68  | 2.450.224,40         | 3,03                         |
| momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)                    |       | NO0010886369 | Nominal                    | 1.494.000,00                 | 274.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 102,25 | 1.527.615,00         | 1,89                         |
| PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S                          |       | XS2333301674 | Nominal                    | 1.875.000,00                 | 1.875.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 73,39  | 1.376.025,00         | 1,70                         |
| Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)            |       | NO0012923194 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 102,23 | 1.022.250,00         | 1,26                         |
| <b>Dänemark</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)                  |       | NO0012826033 | Nominal                    | 1.641.000,00                 | 1.641.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 100,66 | 1.651.855,22         | 2,04                         |
| Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S      |       | USK9900LAA19 | Nominal                    | 891.000,00                   | 0,00                                     | -109.000,00          | USD  | 101,58 | 814.831,41           | 1,01                         |
| <b>Großbritannien</b>                                     |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)  |       | XS2385790824 | Nominal                    | 14.000.000,00                | 0,00                                     | 0,00                 | SEK  | 96,99  | 1.228.891,76         | 1,52                         |
| Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)  |       | XS2256977013 | Nominal                    | 1.800.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 97,74  | 1.759.284,00         | 2,18                         |
| <b>Jersey</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Linx Capital Ltd. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S              |       | XS2616745134 | Nominal                    | 4.172.353,00                 | 4.172.353,48                             | -0,48                | EUR  | 97,68  | 4.075.667,06         | 5,04                         |
| Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S |       | XS2337349265 | Nominal                    | 2.550.000,00                 | 2.250.000,00                             | -100.000,00          | EUR  | 30,08  | 767.078,25           | 0,95                         |
| Oriflame Investment Hold. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S  |       | USG67744AA34 | Nominal                    | 4.319.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 30,02  | 1.167.203,24         | 1,44                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung  | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| 4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)                          |       | XS1417876163 | Nominal                    | 2.893.000,00                 | 250.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,17 | 2.926.891,49       | 3,62                         |
| Amber Beverage Group Holding EO-FLR Nts 2023(25/27)          |       | LV0000870137 | Nominal                    | 900.000,00                   | 900.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 102,00 | 918.000,00         | 1,14                         |
| Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S              |       | XS2397354528 | Nominal                    | 150.000,00                   | 150.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 78,01  | 117.017,25         | 0,14                         |
| Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)                           |       | XS2393240887 | Nominal                    | 3.128.000,00                 | 150.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 90,21  | 2.821.768,80       | 3,49                         |
| Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S            |       | XS2406727151 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 81,92  | 409.602,50         | 0,51                         |
| PLT VII Finance S.à r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S          |       | XS2200172653 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 99,52  | 199.040,00         | 0,25                         |
| <b>Malta</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)                    |       | SE0015807888 | Nominal                    | 2.300.000,00                 | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,38 | 2.308.625,00       | 2,85                         |
| <b>Niederlande</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S                |       | XS2338545655 | Nominal                    | 800.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 47,75  | 381.984,00         | 0,47                         |
| Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)           |       | XS1843461689 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 98,53  | 716.600,00         | 0,89                         |
| Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S           |       | XS2232108568 | Nominal                    | 1.850.000,00                 | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 76,29  | 1.411.355,75       | 1,75                         |
| <b>Norwegen</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Norlandia Health & Care Gr.AS SK-FLR Sust. Lkd Bds 21(21/25) |       | NO0010997943 | Nominal                    | 4.000.000,00                 | 0,00                                     | -1.000.000,00        | SEK  | 100,88 | 365.161,68         | 0,45                         |
| <b>Schweden</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Genexis Group AB EO-FLR Sust. Lkd Nts 22(22/26)              |       | SE0018040891 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,95  | 939.543,32         | 1,16                         |
| Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)                     |       | SE0010985978 | Nominal                    | 10.432.229,00                | 0,00                                     | 0,00                 | SEK  | 97,00  | 915.778,62         | 1,13                         |
| Seamless Distribution Syst. AB SK-FLR Loan 2021(23/25)       |       | SE0015811914 | Nominal                    | 12.500.000,00                | 10.000.000,00                            | 0,00                 | SEK  | 87,70  | 1.029.360,35       | 1,27                         |
| Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S           |       | XS2351344622 | Nominal                    | 100.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 100,36 | 100.363,00         | 0,12                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Aktien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                       |       | DE0005649503 | Stück                      | 518.749,00                   | 0,00                                     | -24.228,00           | EUR  | 5,00   | 2.593.745,00       | 3,21                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                              |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) Reg.S              |       | USD1RA09AA12 | Nominal                    | 100.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 102,80 | 92.557,53          | 0,11                         |
| Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S                     |       | XS2326497802 | Nominal                    | 2.150.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 99,26  | 2.134.133,00       | 2,64                         |
| HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S                   |       | XS2649707846 | Nominal                    | 1.624.000,00                 | 1.624.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 101,87 | 1.654.417,52       | 2,05                         |
| MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)    |       | NO0012940347 | Nominal                    | 1.800.000,00                 | 1.800.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 100,00 | 1.800.000,00       | 2,23                         |
| pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)                    |       | DE000A30V8X3 | Nominal                    | 800.000,00                   | 800.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 107,04 | 856.340,56         | 1,06                         |
| PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S                |       | XS2499278724 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 101,68 | 1.016.780,00       | 1,26                         |
| <b>Dänemark</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)              |       | NO0012904079 | Nominal                    | 1.700.000,00                 | 1.700.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 103,13 | 1.753.125,00       | 2,17                         |
| <b>Frankreich</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Solocal Group EO-FLR Notes 2017(17/25)                       |       | FR0013237484 | Nominal                    | 4.410.214,69                 | 1.086.962,55                             | 0,00                 | EUR  | 20,63  | 909.702,22         | 1,12                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                       | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S           |       | XS2337308741 | Nominal                    | 2.254.000,00                 | 1.300.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 55,44  | 1.249.561,25       | 1,54                         |
| HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S               |       | XS2337308238 | Nominal                    | 2.500.000,00                 | 1.100.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 54,53  | 1.363.362,50       | 1,69                         |
| Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S     |       | XS2661184148 | Nominal                    | 4.035.000,00                 | 4.035.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 79,50  | 3.207.825,00       | 3,97                         |
| LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S         |       | XS2312156115 | Nominal                    | 2.673.750,00                 | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 87,87  | 2.409.355,49       | 2,98                         |
| Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S |       | XS1818737287 | Nominal                    | 3.800.000,00                 | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,79  | 3.564.077,00       | 4,41                         |
| <b>Malta</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)      |       | NO0013024018 | Nominal                    | 1.100.000,00                 | 1.100.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 101,75 | 1.119.250,00       | 1,38                         |
| <b>Niederlande</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)         |       | NO0012530981 | Nominal                    | 636.653,00                   | 74.060,31                                | -96.907,31           | EUR  | 111,81 | 711.844,32         | 0,88                         |
| Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)     |       | NO0012530973 | Nominal                    | 2.343.000,00                 | 650.000,00                               | -258.000,00          | EUR  | 104,63 | 2.451.363,75       | 3,03                         |
| <b>Norwegen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)                         |       | SE0021148764 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,50 | 703.500,00         | 0,87                         |
| NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)     |       | NO0012554692 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 103,25 | 464.796,97         | 0,57                         |
| <b>Spanien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S            |       | XS2423013742 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 99,79  | 498.925,00         | 0,62                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S  |       | USU74987AD75 | Nominal                    | 33.000,00                    | 0,00                                     | -1.467.000,00        | USD  | 94,12  | 27.965,38          | 0,03                         |
| <b>nicht notiert</b>                                      |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Aktien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Ideal Standard B Preferred Units                          |       | XFHAL0219186 | Stück                      | 4.035,00                     | 4.035,00                                 | 0,00                 | EUR  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                             |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Erotik-Abwicklungsges.AG Anleihe v.2014(2017/2019)        |       | DE000A12T1W6 | Nominal                    | 410.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 1,59   | 6.519,00           | 0,01                         |
| Senvion Holding GmbH i.L. Notes v.17(17/22) Reg.S         |       | XS1608040090 | Nominal                    | 4.150.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 0,55   | 22.825,00          | 0,03                         |
| <b>Großbritannien</b>                                     |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S  |       | USG0713NAF71 | Nominal                    | 714.670,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/21) 144A   |       | US05351LAG23 | Nominal                    | 14.508.479,00                | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Galapagos S.A. EO-FLR Nts 2014(14/21) Reg.S               |       | XS1071411547 | Nominal                    | 1.139.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 5,03   | 5.729,17           | 0,01                         |
| Galapagos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S                 |       | XS1071419524 | Nominal                    | 2.651.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 5,03   | 13.334,53          | 0,02                         |
| Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S         |       | XS1071420027 | Nominal                    | 2.950.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 3,52   | 103.987,50         | 0,13                         |
| <b>Norwegen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)                         |       | NO0011104069 | Nominal                    | 22.500.000,00                | 12.500.000,00                            | 0,00                 | NOK  | 101,50 | 2.027.818,97       | 2,51                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung   | Markt         | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs  | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-------|----------------------|------------------------------|
| <b>Investmentanteile*</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>1.477.072,50</b>  | <b>1,83</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| <b>Luxemburg</b>  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.                   |               | LU0292106241 | Anteile                    | 116.250,00                   | 35.000,00                                | -90.000,00           | EUR  | 12,71 | 1.477.072,50         | 1,83                         |
| <b>Derivate</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>155.939,66</b>    | <b>0,19</b>                  |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| <b>Optionsscheine auf Aktien</b>  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| LINX Synthetic Warrant Agreement  | nicht notiert |              |                            | 1,00                         |  |                      | EUR  |       | 0,00                 | 0,00                         |
| <b>Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| <b>Offene Positionen</b>  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| Kauf CHF 4.800.000,00 / Verkauf EUR 5.025.611,64 / 12.02.2024 OTC       |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | 155.939,66           | 0,19                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>1.998.408,52</b>  | <b>2,47</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |               |              |                            | 1.999.042,03                 |  |                      | EUR  |       | 1.999.042,03         | 2,47                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                               |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |               |              |                            | -588,37                      |  |                      | CHF  |       | -633,51              | 0,00                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                    |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>1.523.857,01</b>  | <b>1,88</b>                  |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben  |               |              |                            | 903,20                       |  |                      | EUR  |       | 903,20               | 0,00                         |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren  |               |              |                            | 1.522.953,81                 |  |                      | EUR  |       | 1.522.953,81         | 1,88                         |
| <b>Gesamtaktiva</b>   |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>80.981.770,08</b> | <b>100,13</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       | <b>-102.731,98</b>   | <b>-0,13</b>                 |
| <b>aus</b>  |               |              |                            |                              |  |                      |      |       |                      |                              |
| Fondsmanagementvergütung  |               |              |                            | -59.815,95                   |  |                      | EUR  |       | -59.815,94           | -0,07                        |
| Prüfungskosten  |               |              |                            | -14.935,47                   |  |                      | EUR  |       | -14.935,47           | -0,02                        |
| Risikomanagementvergütung   |               |              |                            | -850,00                      |  |                      | EUR  |       | -850,00              | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement   |               |              |                            | -9.957,57                    |  |                      | EUR  |       | -9.957,57            | -0,01                        |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                                  |               |              |                            | -1.400,00                    |  |                      | EUR  |       | -1.400,00            | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung   |               |              |                            | -2.789,21                    |  |                      | EUR  |       | -2.789,21            | 0,00                         |

\* 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/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Verwaltungsvergütung                   |       |      |                            | -12.983,42                   |  |                      | EUR  |      | -12.983,42           | -0,02                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben |       |      |                            | -0,37                        |  |                      | EUR  |      | -0,37                | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>                   |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>-102.731,98</b>   | <b>-0,13</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>80.879.038,10</b> | <b>100,00**</b>              |
| <b>Umlaufende Anteile A</b>            |       |      | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>68.940,339</b>    |                              |
| <b>Umlaufende Anteile C I</b>          |       |      | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>402.094,962</b>   |                              |
| <b>Umlaufende Anteile C II</b>         |       |      | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>260.926,030</b>   |                              |
| <b>Umlaufende Anteile C II CHF</b>     |       |      | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>57.650,433</b>    |                              |
| <b>Anteilwert A</b>                    |       |      | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>87,90</b>         |                              |
| <b>Anteilwert C I</b>                  |       |      | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>116,05</b>        |                              |
| <b>Anteilwert C II</b>                 |       |      | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>88,62</b>         |                              |
| <b>Anteilwert C II CHF</b>             |       |      | <b>CHF</b>                 |                              |  |                      |      |      | <b>81,08</b>         |                              |

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |     |         | per 28.12.2023 |
|--------------------|-----|---------|----------------|
| Norwegische Kronen | NOK | 11,2621 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,0499 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken  | CHF | 0,9288  | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | USD | 1,1107  | = 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

## Terminhandel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

| Gattungsbezeichnung    | Verpflichtung in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Devisentermingeschäfte | 5.310.862,11         | 6,55                        |





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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| <b>Wertpapiere</b>  |              |         |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |              |         |                                       |  |
| <b>Aktien</b>   |              |         |                                       |  |
| Solocal Group Actions au Porteur EO 1,-                         | FR0014000609 | EUR     | 0,00                                  | -1.000.770,00                            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| BidCo RelyOn Nutec A/S - Anleihe (FRN) - 8,990 11.09.2023       | NO0010831373 | EUR     | 250.000,00                            | -2.210.509,00                            |
| Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025      | XS2206382868 | EUR     | 0,00                                  | -1.800.000,00                            |
| Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 10,880 23.12.2024        | SE0017071855 | SEK     | 0,00                                  | -21.250.000,00                           |
| Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 10,993 11.06.2024 | NO0011017097 | SEK     | 7.500.000,00                          | -13.250.000,00                           |
| Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026      | XS2369020644 | EUR     | 0,00                                  | -4.035.000,00                            |
| LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025      | NO0010911506 | EUR     | 0,00                                  | -600.000,00                              |
| <b>Organisierter Markt</b>                                      |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| DO & CO AG - Wandelanleihe - 1,750 28.01.2026                   | AT0000A2N7T2 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Foodco Bondco S.A. - Anleihe - 6,250 15.05.2026                 | XS1990733898 | EUR     | 0,00                                  | -3.350.000,00                            |
| HT Troplast GmbH - Anleihe - 9,250 15.07.2025                   | XS2198388592 | EUR     | 1.000.000,00                          | -1.650.000,00                            |
| Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026                   | BE6329443962 | EUR     | 0,00                                  | -600.000,00                              |
| SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024                      | XS1945271952 | EUR     | 500.000,00                            | -500.000,00                              |
| <b>Sonstige Märkte</b>  |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025      | XS2572122625 | EUR     | 1.854.000,00                          | -1.854.000,00                            |
| Schoeller Packaging B.V. - Anleihe - 6,375 01.11.2024           | XS2070055095 | EUR     | 613.000,00                            | -1.713.000,00                            |
| <b>nicht notiert</b>  |              |         |                                       |  |
| <b>Aktien</b>   |              |         |                                       |  |
| Avanti Communications Grp PLC Registered Shares LS -,01         | GB00B1VCNQ84 | GBP     | 0,00                                  | -24.148.271,00                           |
| Moment Group AB Navne-Aktier SK -,50                            | SE0000680902 | SEK     | 0,00                                  | -19.692.242,00                           |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC - Anleihe - 5,375 01.05.2023     | XS1713464953 | EUR     | 0,00                                  | -2.600.000,00                            |
| Georg Jensen A/S EO-FLR Notes 2023(23/25)                       | SE0019761560 | EUR     | 2.200.000,00                          | -2.200.000,00                            |
| Hi Bidco A.S. - Zinsansprüche - 0,000                           | NO0012774134 | NOK     | 0,00                                  | -646.800,00                              |
| Lauritz.com A/S - Anleihe (FRN) - 4,187 17.12.2024              | SE0005999521 | SEK     | 0,00                                  | -8.096.352,00                            |
| Pinnacle Bidco PLC - Anleihe - 6,375 15.02.2025                 | XS1756633126 | GBP     | 0,00                                  | -1.300.000,00                            |
| SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025              | SE0015810759 | EUR     | 0,00                                  | -1.015.000,00                            |
| SGL International A/S - Anleihe (FRN) - 8,476 04.11.2024        | SE0013101219 | EUR     | 0,00                                  | -212.000,00                              |



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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(23/28)                  | NO0012826041 | EUR     | 1.075.000,00                          | -1.075.000,00                            |
| SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026 | DE000A31C4C8 | EUR     | 0,00                                  | -50.000,00                               |
| SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026 | DE000A31C4E4 | EUR     | 0,00                                  | -100.000,00                              |



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

|  | Anteilklasse<br>A in EUR | Anteilklasse<br>C I in EUR | Anteilklasse<br>C II in EUR | Anteilklasse<br>C II CHF in CHF | Summe<br>in EUR      |
|--|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                          |                            |                             |                                 |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 507.302,39               | 3.537.610,45               | 2.105.485,12                | 351.246,04                      | 6.528.590,20         |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 10.657,42                | 74.239,13                  | 44.617,32                   | 7.294,26                        | 137.367,72           |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 200,61                   | 1.502,86                   | 848,25                      | 139,36                          | 2.701,77             |
| Sonstige Erträge   | 12.855,41                | 87.692,28                  | 52.741,99                   | 8.740,11                        | 162.700,30           |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -23.593,90               | 135.081,46                 | -269.244,83                 | 26.839,72                       | -128.858,51          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>507.421,93</b>        | <b>3.836.126,18</b>        | <b>1.934.447,85</b>         | <b>394.259,49</b>               | <b>6.702.501,47</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                            |                             |                                 |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -11.236,87               | -77.862,65                 | -46.719,66                  | -16.434,12                      | -153.514,06          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -2.562,00                | -17.752,68                 | -10.652,09                  | -1.761,00                       | -32.862,87           |
| Depotgebühren  | -1.166,20                | -7.503,33                  | -4.901,14                   | -771,30                         | -14.401,14           |
| Taxe d'abonnement  | -3.013,75                | -21.299,53                 | -12.405,12                  | -2.112,03                       | -38.992,46           |
| Prüfungskosten   | -1.388,17                | -9.416,60                  | -5.771,24                   | -947,95                         | -17.596,68           |
| Rechtsberatungskosten                                      | -40,45                   | -253,58                    | -172,25                     | -25,07                          | -493,27              |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -7.352,02                | -29.760,51                 | -18.244,15                  | -5.013,30                       | -60.754,58           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -797,95                  | -5.518,88                  | -3.318,96                   | -547,84                         | -10.225,66           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -25.220,98               | -40.683,80                 | -24.658,58                  | -3.777,10                       | -94.630,22           |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -4.823,47                | -29.548,45                 | -17.727,41                  | -3.596,53                       | -55.971,77           |
| Zinsaufwendungen   | -5,45                    | -41,91                     | -25,08                      | -4,16                           | -76,92               |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 6.625,66                 | -23.143,66                 | 46.406,08                   | -5.663,39                       | 23.790,22            |
| Fondsmanagementvergütung                                   | -78.053,88               | -367.358,46                | -220.898,75                 | -36.378,45                      | -705.480,35          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-129.035,53</b>       | <b>-630.144,04</b>         | <b>-319.088,35</b>          | <b>-77.032,24</b>               | <b>-1.161.209,77</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          |                            |                             |                                 | <b>5.541.291,70</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                            |                             |                                 |                      |
| Realisierte Gewinne  |                          |                            |                             |                                 | 1.686.179,70         |
| Realisierte Verluste                                       |                          |                            |                             |                                 | -7.686.230,56        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          |                            |                             |                                 | -20.221,56           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          |                            |                             |                                 | <b>-6.020.272,42</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          |                            |                             |                                 | <b>-478.980,72</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          |                            |                             |                                 | 7.634.714,06         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          |                            |                             |                                 | <b>7.634.714,06</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          |                            |                             |                                 | <b>7.155.733,34</b>  |



## Entwicklung des Fondsvermögens Robus Mid-Market Value Bond Fund

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

|  | in EUR               |
|--|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*      | 77.933.558,50        |
| Ausschüttung für das Vorjahr                                   | -2.097.119,96        |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                                | -2.238.423,64        |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | 9.786.455,84         |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | -12.024.879,48       |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                            | 125.289,85           |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | 7.155.733,34         |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne        | 7.634.714,06         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>80.879.038,10</b> |

\* Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs zum 28.12.2023.



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

|                       | Anteilklasse<br>A | Anteilklasse<br>C I | Anteilklasse<br>C II | Anteilklasse<br>C II CHF |
|-----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>zum 31.12.2023</b> | <b>in EUR</b>     | <b>in EUR</b>       | <b>in EUR</b>        | <b>in CHF</b>            |
| Fondsvermögen         | 6.078.760,97      | 46.807.432,51       | 23.193.827,92        | 4.687.994,18             |
| Umlaufende Anteile    | 68.940,339        | 402.094,962         | 260.926,030          | 57.650,433               |
| Anteilwert            | 87,90             | 116,05              | 88,62                | 81,08                    |
| <b>zum 31.12.2022</b> | <b>in EUR</b>     | <b>in EUR</b>       | <b>in EUR</b>        | <b>in CHF</b>            |
| Fondsvermögen         | 6.487.307,42      | 40.248.115,49       | 26.912.285,42        | 3.980.483,35             |
| Umlaufende Anteile    | 76.557,896        | 380.555,568         | 314.651,030          | 49.870,433               |
| Anteilwert            | 84,74             | 105,76              | 85,53                | 79,82                    |
| <b>zum 31.12.2021</b> | <b>in EUR</b>     | <b>in EUR</b>       | <b>in EUR</b>        | <b>in CHF</b>            |
| Fondsvermögen         | 7.554.647,75      | 43.357.737,36       | 30.852.981,34        | 8.689.917,10             |
| Umlaufende Anteile    | 77.811,817        | 370.843,112         | 314.353,490          | 93.879,145               |
| Anteilwert            | 97,09             | 116,92              | 98,15                | 92,56                    |

\* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Robus Short Maturity Fund

| Gattungsbezeichnung                                      | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                |       |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>39.606.372,85</b> | <b>90,32</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                          |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Belgien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)                  |       | BE6322623669 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,58  | 280.755,00           | 0,64                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)        |       | XS1854830889 | Nominal                    | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,50  | 99.503,00            | 0,23                         |
| LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)           |       | NO0010856966 | Nominal                    | 703.538,00                   | 703.538,92                               | -0,92                | EUR  | 101,17 | 711.753,23           | 1,62                         |
| Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)              |       | XS2363244513 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,69  | 394.754,00           | 0,90                         |
| Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)              |       | XS2296201424 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,38  | 393.530,00           | 0,90                         |
| momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)                   |       | NO0010886369 | Nominal                    | 1.091.000,00                 | 1.091.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 102,25 | 1.115.547,50         | 2,54                         |
| Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)           |       | NO0012923194 | Nominal                    | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 102,23 | 102.225,00           | 0,23                         |
| <b>Dänemark</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S     |       | USK9900LAA19 | Nominal                    | 648.000,00                   | 675.000,00                               | -27.000,00           | USD  | 101,58 | 592.604,66           | 1,35                         |
| <b>Großbritannien</b>                                    |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24) |       | XS2385790824 | Nominal                    | 8.000.000,00                 | 8.000.000,00                             | 0,00                 | SEK  | 96,99  | 702.223,86           | 1,60                         |
| Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25) |       | XS2256977013 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,74  | 293.214,00           | 0,67                         |
| Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S           |       | XS2244322082 | Nominal                    | 600.000,00                   | 1.400.000,00                             | -800.000,00          | EUR  | 102,06 | 612.369,00           | 1,40                         |
| <b>Italien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)             |       | XS1627782771 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,86  | 296.592,00           | 0,68                         |
| <b>Luxemburg</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| 4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)                      |       | XS1417876163 | Nominal                    | 249.000,00                   | 249.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,17 | 251.917,04           | 0,57                         |
| PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S      |       | XS2200172653 | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 1.200.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,52  | 1.194.240,00         | 2,72                         |
| Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S      |       | XS1811792792 | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 1.200.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 98,71  | 1.184.550,00         | 2,70                         |
| <b>Malta</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)                |       | SE0015807888 | Nominal                    | 900.000,00                   | 900.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,38 | 903.375,00           | 2,06                         |
| <b>Niederlande</b>                                       |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)       |       | XS1843461689 | Nominal                    | 1.700.000,00                 | 1.700.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 98,53  | 1.218.220,00         | 2,78                         |
| OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S                      |       | XS2241400295 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,22  | 267.888,60           | 0,61                         |
| <b>Norwegen</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Crayon Group Holding ASA NK-FLR Notes 2021(21/25)        |       | NO0011045478 | Nominal                    | 7.500.000,00                 | 7.500.000,00                             | 0,00                 | NOK  | 101,00 | 672.609,90           | 1,53                         |
| LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)       |       | NO0010911506 | Nominal                    | 900.000,00                   | 1.100.000,00                             | -200.000,00          | EUR  | 96,00  | 864.000,00           | 1,97                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                       | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Österreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)                   |       | AT0000A2GLA0 | Nominal                    | 600.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,59  | 591.534,00         | 1,35                         |
| <b>Rumänien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S                   |       | XS2107451069 | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 1.200.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 98,08  | 1.177.002,00       | 2,68                         |
| <b>Schweden</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Betsson AB EO-FLR Notes 2022(24/25)                       |       | SE0017769672 | Nominal                    | 600.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 104,96 | 629.748,00         | 1,44                         |
| Betsson AB EO-FLR Notes 2023(25/26)                       |       | SE0020845592 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,38 | 202.750,00         | 0,46                         |
| Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)                  |       | SE0010985978 | Nominal                    | 1.638.570,00                 | 1.638.570,00                             | 0,00                 | SEK  | 97,00  | 143.839,57         | 0,33                         |
| Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26               |       | XS1788605936 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 96,87  | 290.623,50         | 0,66                         |
| <b>Spanien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A |       | XS2322423455 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,40  | 688.803,50         | 1,57                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)               |       | XS2001315766 | Nominal                    | 1.300.000,00                 | 1.300.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 94,01  | 1.222.175,50       | 2,79                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                             |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S              |       | XS2336345140 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,45  | 696.146,50         | 1,59                         |
| Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S                  |       | XS2326497802 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,26  | 198.524,00         | 0,45                         |
| PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S             |       | XS2499278724 | Nominal                    | 800.000,00                   | 800.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,68 | 813.424,00         | 1,85                         |
| RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S                       |       | XS2199445193 | Nominal                    | 1.500.000,00                 | 1.500.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,69  | 1.495.290,00       | 3,41                         |
| Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S  |       | XS1859258383 | Nominal                    | 1.300.000,00                 | 1.300.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 100,02 | 1.143.168,68       | 2,61                         |
| Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S  |       | XS2090816526 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,99  | 489.970,00         | 1,12                         |
| TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)         |       | NO0011129496 | Nominal                    | 673.000,00                   | 873.000,00                               | -200.000,00          | EUR  | 93,50  | 629.255,00         | 1,43                         |
| <b>Dänemark</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)           |       | NO0012904079 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 103,13 | 412.500,00         | 0,94                         |
| <b>Frankreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S                 |       | XS1713568811 | Nominal                    | 1.230.000,00                 | 1.230.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,75  | 1.226.943,45       | 2,80                         |
| Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S   |       | XS1490137418 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,82  | 296.446,50         | 0,68                         |
| <b>Großbritannien</b>                                     |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S                 |       | XS2247614063 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,08  | 679.567,00         | 1,55                         |
| <b>Insel Man</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)                         |       | XS1956187550 | Nominal                    | 750.000,00                   | 750.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,22  | 736.635,00         | 1,68                         |
| <b>Italien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/26)                          |       | XS2332589972 | Nominal                    | 800.000,00                   | 800.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 95,01  | 760.060,00         | 1,73                         |
| <b>Jersey</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S    |       | XS1468662801 | Nominal                    | 3.000.000,00                 | 3.000.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,33  | 445.342,20         | 1,02                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                       | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S    |       | XS1990952779 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,15 | 500.745,00         | 1,14                         |
| Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S     |       | XS2661184148 | Nominal                    | 400.000,00                   | 700.000,00                               | -300.000,00          | EUR  | 79,50  | 318.000,00         | 0,73                         |
| LHMC Finco 2 S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S          |       | XS2059777594 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,68  | 996.850,00         | 2,27                         |
| LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S         |       | XS2312156115 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 87,87  | 270.334,42         | 0,62                         |
| Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S        |       | XS2052290439 | Nominal                    | 700.000,00                   | 1.300.000,00                             | -600.000,00          | EUR  | 97,04  | 679.262,50         | 1,55                         |
| Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S |       | XS1818737287 | Nominal                    | 600.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,79  | 562.749,00         | 1,28                         |
| <b>Malta</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)      |       | NO0013024018 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,75 | 508.750,00         | 1,16                         |
| <b>Niederlande</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)       |       | XS2212959352 | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 1.200.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 97,50  | 1.170.030,00       | 2,67                         |
| Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)         |       | NO0012530981 | Nominal                    | 10.927,00                    | 10.927,00                                | 0,00                 | EUR  | 111,81 | 12.217,52          | 0,03                         |
| Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)     |       | NO0012530973 | Nominal                    | 701.000,00                   | 701.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 104,63 | 733.421,25         | 1,67                         |
| <b>Norwegen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)                         |       | SE0021148764 | Nominal                    | 600.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,50 | 603.000,00         | 1,38                         |
| Nassa Topco AS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                 |       | XS1589980330 | Nominal                    | 1.622.000,00                 | 1.622.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,31  | 1.610.775,76       | 3,67                         |
| NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)     |       | NO0012554692 | Nominal                    | 750.000,00                   | 750.000,00                               | 0,00                 | USD  | 103,25 | 697.195,46         | 1,59                         |
| <b>Schweden</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25)                 |       | XS1724626699 | Nominal                    | 800.000,00                   | 800.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,95  | 783.564,00         | 1,79                         |
| Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)                 |       | XS1971935223 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,45  | 497.270,00         | 1,13                         |
| <b>Spanien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S            |       | XS2357281174 | Nominal                    | 1.100.000,00                 | 1.100.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 99,20  | 1.091.249,50       | 2,49                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)                 |       | XS1725581190 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,42  | 497.095,00         | 1,13                         |
| <b>Sonstige Märkte</b>                                    |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Schweden</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)                    |       | XS2493887264 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 108,04 | 388.960,20         | 0,89                         |
| <b>nicht notiert</b>                                      |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Aktien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Ideal Standard B Preferred Units                          |       | XFHAL0219186 | Stück                      | 200,00                       | 200,00                                   | 0,00                 | EUR  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Norwegen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)                         |       | NO0011104069 | Nominal                    | 6.250.000,00                 | 6.250.000,00                             | 0,00                 | NOK  | 101,50 | 563.283,05         | 1,28                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



| Gattungsbezeichnung   | Markt | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2023 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |  |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|--|
| <b>Bankguthaben</b>   |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>3.699.706,39</b>  | <b>8,44</b>                  |  |
| <b>EUR - Guthaben</b>   |       |      |                            |                              |  |                      |      |      |                      |                              |  |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 3.699.706,39                 |  |                      | EUR  |      | 3.699.706,39         | 8,44                         |  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                    |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>586.410,85</b>    | <b>1,34</b>                  |  |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben  |       |      |                            | 8.649,11                     |  |                      | EUR  |      | 8.649,11             | 0,02                         |  |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren  |       |      |                            | 577.761,74                   |  |                      | EUR  |      | 577.761,74           | 1,32                         |  |
| <b>Gesamtkтива</b>  |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>43.892.490,09</b> | <b>100,09</b>                |  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>-39.508,80</b>    | <b>-0,09</b>                 |  |
| <b>aus</b>  |       |      |                            |                              |  |                      |      |      |                      |                              |  |
| Fondsmanagementvergütung  |       |      |                            | -9.137,82                    |  |                      | EUR  |      | -9.137,82            | -0,02                        |  |
| Prüfungskosten  |       |      |                            | -14.935,47                   |  |                      | EUR  |      | -14.935,47           | -0,03                        |  |
| Risikomanagementvergütung   |       |      |                            | -750,00                      |  |                      | EUR  |      | -750,00              | 0,00                         |  |
| Taxe d'abonnement   |       |      |                            | -5.482,31                    |  |                      | EUR  |      | -5.482,31            | -0,01                        |  |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                                  |       |      |                            | -750,00                      |  |                      | EUR  |      | -750,00              | 0,00                         |  |
| Verwahrstellenvergütung   |       |      |                            | -1.500,07                    |  |                      | EUR  |      | -1.500,07            | 0,00                         |  |
| Verwaltungsvergütung  |       |      |                            | -6.579,21                    |  |                      | EUR  |      | -6.579,21            | -0,02                        |  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                                  |       |      |                            | -373,92                      |  |                      | EUR  |      | -373,92              | 0,00                         |  |
| <b>Gesamtpassiva</b>  |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>-39.508,80</b>    | <b>-0,09</b>                 |  |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>43.852.981,29</b> | <b>100,00**</b>              |  |
| <b>Umlaufende Anteile S</b>   |       |      | <b>STK</b>                 |                              |  |                      |      |      |                      | <b>422.259,184</b>           |  |
| <b>Anteilwert S</b>   |       |      | <b>EUR</b>                 |                              |  |                      |      |      |                      | <b>103,85</b>                |  |

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |     |         |                                  |
|--------------------|-----|---------|----------------------------------|
| Norwegische Kronen | NOK | 11,2621 | per 28.12.2023<br>= 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,0499 | = 1 Euro (EUR)                   |
| US-Dollar          | USD | 1,1107  | = 1 Euro (EUR)                   |



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Robus Short Maturity Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| <b>Wertpapiere</b>  |              |         |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| Delete Group Oyj - Anleihe (FRN) - 5,000 19.04.2021             | FI4000252119 | EUR     | 268.284,00                            | -268.284,00                              |
| Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 10,880 23.12.2024        | SE0017071855 | SEK     | 5.000.000,00                          | -5.000.000,00                            |
| Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 10,993 11.06.2024 | NO0011017097 | SEK     | 3.000.000,00                          | -3.000.000,00                            |
| Huhtamäki Oyj EO-Notes 2019(19/26)                              | FI4000410915 | EUR     | 500.000,00                            | -500.000,00                              |
| Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026      | XS2369020644 | EUR     | 200.000,00                            | -200.000,00                              |
| Progroup AG - Anleihe - 3,000 31.03.2026                        | DE000A2G8WA3 | EUR     | 600.000,00                            | -600.000,00                              |
| <b>Organisierter Markt</b>                                      |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S         | XS1227287221 | EUR     | 250.000,00                            | -250.000,00                              |
| DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023     | DE000A2NBF25 | EUR     | 137.000,00                            | -137.000,00                              |
| Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A                        | US26151AAA79 | USD     | 779.000,00                            | -779.000,00                              |
| Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)                 | XS1395182683 | EUR     | 100.000,00                            | -100.000,00                              |
| SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)                            | DE000A30VKB5 | EUR     | 500.000,00                            | -500.000,00                              |
| Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S       | XS1849518276 | EUR     | 200.000,00                            | -200.000,00                              |
| Ubisoft Entertainment S.A. - Wandelanleihe - 0,000 24.09.2024   | FR0013448412 | EUR     | 4.830,00                              | -4.830,00                                |
| <b>nicht notiert</b>  |              |         |                                       |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |         |                                       |  |
| Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 1,625 16.11.2023              | XS2408458227 | EUR     | 500.000,00                            | -500.000,00                              |
| EnQuest PLC LS-FLR Med.-Term N.2013(13/23)                      | XS0880578728 | GBP     | 1.700.000,00                          | -1.700.000,00                            |
| Fiven AS - Anleihe (FRN) - 8,913 21.06.2024                     | SE0016075196 | EUR     | 900.000,00                            | -900.000,00                              |
| Georg Jensen A/S EO-FLR Notes 2023(23/25)                       | SE0019761560 | EUR     | 1.400.000,00                          | -1.400.000,00                            |
| Maisons du Monde S.A. - Wandelanleihe - 0,125 06.12.2023        | FR0013300381 | EUR     | 7.900,00                              | -7.900,00                                |
| Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S                   | XS2251627514 | EUR     | 1.300.000,00                          | -1.300.000,00                            |
| Playtech PLC - Anleihe - 3,750 12.10.2023                       | XS1849464323 | EUR     | 1.500.000,00                          | -1.500.000,00                            |



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Robus Short Maturity Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 26. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

|  | Summe<br>in EUR     |
|--|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                     |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 919.064,53          |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 71.495,67           |
| Sonstige Erträge   | 3.349,45            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | 52.452,58           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>1.046.362,23</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                     |
| Verwaltungsvergütung                                       | -34.474,72          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -7.860,37           |
| Taxe d'abonnement  | -10.507,28          |
| Prüfungskosten   | -14.935,47          |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -7.652,66           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -4.258,06           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -3.759,26           |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -6.758,06           |
| Zinsaufwendungen   | -2.618,81           |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | -7.935,99           |
| Fondsmanagementvergütung                                   | -47.881,64          |
| Gründungskosten  | -1.642,00           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-150.284,32</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     | <b>896.077,91</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                     |
| Realisierte Gewinne  | 169.804,41          |
| Realisierte Verluste                                       | -87.986,50          |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         | 3.611,98            |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>85.429,89</b>    |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>981.507,80</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | 647.683,79          |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | -15.287,64          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>632.396,13</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>1.613.903,95</b> |



## Entwicklung des Fondsvermögens Robus Short Maturity Fund

für die Zeit vom 26. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

|  | in EUR               |
|--|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres       | 0,00                 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                                | 42.287.205,91        |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | 42.287.205,91        |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                            | -48.128,57           |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | 1.613.903,95         |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne        | 647.683,79           |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste       | -15.287,64           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>43.852.981,29</b> |



Übersicht über die letzte Berichtsperiode\*  
Robus Short Maturity Fund

Anteilklasse  
S in EUR

zum 31.12.2023

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Fondsvermögen      | 43.852.981,29 |
| Umlaufende Anteile | 422.259,184   |
| Anteilwert         | 103,85        |

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Robus Umbrella Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2023

|   | in EUR                | in %           |
|---|-----------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>   |                       |                |
| Wertpapiervermögen zum Kurswert                                 | 115.432.865,24        | 92,54          |
| Investmentanteile   | 1.477.072,50          | 1,18           |
| Derivate  | 155.939,66            | 0,13           |
| Bankguthaben  | 5.698.114,91          | 4,57           |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                  | 9.552,31              | 0,01           |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                  | 2.100.715,55          | 1,68           |
| <b>Gesamtaktiva</b>   | <b>124.874.260,17</b> | <b>100,11</b>  |
| <b>Passiva</b>  |                       |                |
| Verbindlichkeiten aus   |                       |                |
| Prüfungskosten  | -29.870,94            | -0,02          |
| Verwahrstellenvergütung   | -4.289,28             | 0,00           |
| Risikomanagementvergütung                                       | -1.600,00             | 0,00           |
| Taxe d'abonnement   | -15.439,88            | -0,01          |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                          | -2.150,00             | 0,00           |
| Verwaltungsvergütung  | -19.562,63            | -0,02          |
| Fondsmanagementvergütung  | -68.953,77            | -0,06          |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                          | -374,29               | 0,00           |
| <b>Gesamtpassiva</b>  | <b>-142.240,79</b>    | <b>-0,11</b>   |
| <b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>124.732.019,38</b> | <b>100,00*</b> |

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Robus Umbrella

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

|  | in EUR               |
|--|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 7.447.654,73         |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 208.863,39           |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 2.701,77             |
| Sonstige Erträge   | 166.049,75           |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -76.405,93           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>7.748.863,70</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -187.988,78          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -40.723,24           |
| Depotgebühren  | -14.401,14           |
| Taxe d'abonnement  | -49.499,74           |
| Prüfungskosten   | -32.532,15           |
| Rechtsberatungskosten                                      | -493,27              |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -68.407,24           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -14.483,72           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -98.389,48           |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -62.729,83           |
| Zinsaufwendungen   | -2.695,73            |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 15.854,23            |
| Fondsmanagementvergütung                                   | -753.361,99          |
| Gründungskosten  | -1.642,00            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-1.311.494,09</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     | <b>6.437.369,61</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| Realisierte Gewinne  | 1.855.984,11         |
| Realisierte Verluste                                       | -7.774.217,06        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         | -16.609,58           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-5.934.842,53</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>502.527,08</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | 8.282.397,85         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | -15.287,64           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>8.267.110,21</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>8.769.637,29</b>  |





## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | in EUR                |
|--|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*      | 77.933.558,50         |
| Ausschüttung für das Vorjahr                                   | -2.097.119,96         |
| Mittelzufluss / -abfluss (netto)                               | 40.048.782,27         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | 52.073.661,75         |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | -12.024.879,48        |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                            | 77.161,28             |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | 8.769.637,29          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                | 8.282.397,85          |
| davon nicht realisierte Verluste                               | -15.287,64            |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>124.732.019,38</b> |

\* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 28.12.2023.



## **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 und für jeden seiner Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten 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 und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 und jeder seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds 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 oder einem seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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



Nadia Faber

Luxemburg, den 10. Juni 2024

### Vertreter 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 maßgeblichen Dokumente

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

### Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

|  |        |
|--|--------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)        | 8,89 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)      | 9,73 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)     | 9,74 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) | 7,17 % |
| Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)                | 3,85 % |

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

|   |       |
|---|-------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund A        | 2,17% |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I      | 1,40% |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II     | 1,41% |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF | 1,66% |
| Robus Short Maturity Fund S               | 0,74% |

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

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

|   |        |
|---|--------|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund A        | 2,17 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C I      | 1,40 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II     | 1,41 % |
| Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF | 1,66 % |
| Robus Short Maturity Fund S               | 0,74 % |

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Robus Mid-Market Value Bond Fund | 19% |
| Robus Short Maturity Fund        | 42% |

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz 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 FIDLEV;
- 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 Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### 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 Teilfonds 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 eine Kombination aus einem globalen High Yield Renten- und einem deutschen Aktienindex.

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      | 24,9 % |
| Maximum      | 59,4 % |
| Durchschnitt | 38,1 % |

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 1,06 % 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.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Robus Short Maturity Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 Short Maturity Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein kurzlaufender europäischer High Yield Rentenindex.

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      | 0,0 %  |
| Maximum      | 86,7 % |
| Durchschnitt | 66,6 % |

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 2,23 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.