

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CONVEX Unlimited

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:

The logo for Convex Experts GmbH, featuring the word 'CONVEX' in blue with a green swoosh under the 'X', and 'EXPERTS GMBH' in a smaller, blue, sans-serif font below it.

CONVEX
EXPERTS GMBH

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 7. März 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	18.906.866,99	95,78
Futures	98.347,30	0,50
Bankguthaben	714.974,96	3,62
Zins- und Dividendenansprüche	45.050,94	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-24.965,05	-0,13
Fondsvermögen	19.740.275,14	100,00

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Die stark ansteigende Inflation weltweit war das ganze Jahr 2022 über ein wesentliches Thema an den Finanzmärkten. Die unerwartete Invasion Russlands in die Ukraine im Februar belastete die globalen Märkte und ließ die Energiepreise (insbesondere bei Gas) in Europa sprunghaft auf außergewöhnliche Niveaus steigen. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde die Inflation von den Zentralbanken durch steigende Zinsen bekämpft. Während in den USA der Anstieg der Inflation eher dienstleistungsgetrieben war, wurde sie in Europa hauptsächlich von den Energiepreisen getrieben, führte jedoch sowohl in den USA als auch in Europa in Kombination mit den steigenden Zinsen zu sich zuspitzenden Rezessionsbefürchtungen. In dieser Gemengelage fielen Aktien global stark. In den USA verlor der S&P 500 ca. 18 % während der Nasdaq mehr als -30 % nachgab. In Europa fielen der Eurostoxx 50 um ca. 9 % während der Stoxx 600 knapp 10% verlor. Erstmals in der Geschichte verloren Staats- und Unternehmensanleihen sämtlicher Kreditqualitäten zweistellig, und dies sowohl in Europa als auch in den USA.

2022 war damit auch für Wandelanleihen ein herausforderndes Jahr. Belastet wurden sie sowohl von fallenden Aktienmärkten als auch von steigenden Zinsen und Credit Spreads. Aufgrund der negativen Entwicklung sämtlicher wesentlicher Komponenten der Anlageklasse konnte diese die Rückgänge des Aktienmarktes nicht „abfedern“. Sektorale waren Titel des Technologiesektor am härtesten getroffen, wobei auch Sektoren, die sehr sensibel auf Inflation und Zinssätze reagieren (wie Industrie, Banken/Finanzen oder Freizeit), ebenfalls deutlich fielen.

Die Aktiensensitivität des Fonds bewegte sich im Jahresverlauf 2022 zwischen 35 und 40%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (7. März 2022 bis 31. Dezember 2022)¹

Anteilklasse T: -13,61%

Anteilklasse A: -13,61%

Anteilklasse S: -13,49%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.765.240,19	100,13
1. Anleihen	655.376,26	3,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	207.693,75	1,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	447.682,51	2,27
2. Wandelanleihen	18.251.490,73	92,46
CHF	255.157,53	1,29
EUR	4.325.040,57	21,91
JPY	223.606,63	1,13
SGD	184.569,15	0,93
USD	13.263.116,85	67,19
3. Derivate	98.347,30	0,50
4. Bankguthaben	714.974,96	3,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	45.050,94	0,23
II. Verbindlichkeiten	-24.965,05	-0,13
III. Fondsvermögen	19.740.275,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.906.866,99	95,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.477.489,50	12,55
Wandelanleihen							EUR	2.477.489,50	12,55
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200	200	0	0 %	125,933	255.157,53	1,29
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200	200	0	0 %	77,503	155.006,00	0,79
ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2089160506	EUR	200	200	0	0 %	117,515	235.030,00	1,19
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(24)Tr.A	DE000A254Y84	EUR	200	200	0	0 %	93,872	187.744,00	0,95
Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951	EUR	100	200	100	0 %	120,120	120.120,00	0,61
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	EUR	200	200	0	0 %	84,037	168.074,00	0,85
POSCO Holdings Inc. EO-Zero Conv. Notes 2021(26)	XS2376482423	EUR	300	300	0	0 %	94,341	283.023,00	1,43
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	SGD	250	250	0	0 %	105,640	184.569,15	0,93
GlobalWafers Co. Ltd. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2344277178	USD	400	400	0	0 %	85,604	320.884,64	1,63
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	USD	200	200	0	0 %	97,593	182.912,57	0,93
0,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2017(23)	XS1682511818	USD	200	200	0	0 %	124,185	232.752,32	1,18
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863	USD	200	200	0	0 %	81,215	152.216,29	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.486.962,76	78,45
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	447.682,51	2,27
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US18915MAC10	USD	300	300	0	0 %	82,162	230.986,79	1,17
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US803607AC42	USD	200	200	0	0 %	115,618	216.695,72	1,10
Wandelanleihen							EUR	15.039.280,25	76,19
0,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. Conv. 2019(26)	FR0013410628	STK	12.006	24.006	12.000	0 %	16,345	196.238,07	0,99
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	EUR	300	300	0	0 %	111,360	334.080,00	1,69
2,7500 % Audax Renovables S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2263652815	EUR	200	200	0	0 %	66,239	132.478,00	0,67
1,5000 % Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190	EUR	300	300	0	0 %	80,577	241.731,00	1,22
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	EUR	300	300	0	0 %	99,150	297.450,00	1,51
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	AT0000A2N7T2	EUR	500	800	300	0 %	114,649	573.245,00	2,90
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6	EUR	100	300	200	0 %	110,048	110.048,00	0,56

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9		EUR	200	200	0 %	107,203	214.406,00	1,09
JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24)	XS2352315571		EUR	100	200	100 %	106,194	106.194,00	0,54
2,0000 % NEOEN S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	FR0013515707		STK	2.000	2.000	0 EUR	49,698	99.396,00	0,50
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	FR0014000OG2		STK	1.500	1.500	0 EUR	183,993	275.989,50	1,40
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	200	800	600 %	71,285	142.570,00	0,72
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR	200	200	0 %	103,813	207.626,00	1,05
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74		USD	200	300	100 %	82,846	155.273,17	0,79
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07		USD	300	300	0 %	105,726	297.233,62	1,51
Alarm.com Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US011642AB16		USD	300	300	0 %	82,307	231.394,43	1,17
1,0000 % Alteryx Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	US02156BAF04		USD	300	300	0 %	83,169	233.817,82	1,18
Beyond Meat Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(27)	US08862EAB56		USD	300	300	0 %	26,380	74.163,62	0,38
1,2500 % Bilibili Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US090040AD81		USD	200	200	0 %	99,884	187.206,45	0,95
0,1250 % Block Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US852234AF05		USD	300	300	0 %	95,379	268.144,50	1,36
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82		USD	100	200	100 %	134,379	125.929,15	0,64
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US10316TAB08		USD	200	300	100 %	131,190	245.881,36	1,25
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04		USD	200	200	0 %	74,391	139.426,48	0,71
0,1250 % Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25)	US163092AD18		USD	300	300	0 %	91,903	258.372,22	1,31
4,5000 % Cinemark Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US17243VAB80		USD	100	100	0 %	95,751	89.730,11	0,45
2,2500 % CNX Resources Corp. DL-Exch. Notes 2020(26)	US12653CAG33		USD	100	100	0 %	147,257	137.997,38	0,70
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18		USD	300	600	300 %	106,441	299.243,74	1,52
0,1250 % Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US23804LAB99		USD	100	200	100 %	109,474	102.590,20	0,52
3,3750 % Dish Network Corp. DL-Conv. Nts 2016(26)	US25470MAB54		USD	300	300	0 %	62,955	176.989,04	0,90
Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	US29355AAH05		USD	300	300	0 %	113,048	317.818,39	1,61
2,3750 % Envista Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2020(25)	US29415FAB04		USD	100	100	0 %	168,694	158.086,40	0,80
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	US29786AAJ51		USD	200	200	0 %	154,509	289.586,73	1,47
1,5000 % Evolent Health Inc. DL-Exch. Nts 2018(25)	US30050BAD38		USD	200	200	0 %	107,991	202.400,90	1,03
0,3750 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2020(28)	US30063PAC95		USD	300	300	0 %	78,707	221.273,55	1,12
Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US30212PBE43		USD	300	300	0 %	87,094	244.852,40	1,24
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33		USD	200	200	0 %	91,998	172.426,20	0,87
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	100	300	200 %	94,679	88.725,52	0,45
2,0000 % Guess ? Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US401617AD75		USD	200	300	100 %	106,178	199.002,91	1,01
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89		USD	300	300	0 %	93,014	261.495,64	1,32
0,5000 % Integra Lifescience.Hldgs Corp DL-Conv. Notes 2021(25)	US457985AM13		USD	300	300	0 %	97,321	273.604,16	1,39
0,2500 % Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	US50202MAB81		USD	200	200	0 %	101,184	189.642,96	0,96
2,0000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US538034AU37		USD	300	300	0 %	99,384	279.403,99	1,42
0,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US55024UAD19		USD	200	200	0 %	86,283	161.714,93	0,82

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	US57164YAD94		USD	100	300	200 %	97,741	91.594,98	0,46
1,8750 % MGP Ingredients Inc. (New) DL-Exch. Notes 2022(41)	US55303JAB26		USD	200	200	0 %	126,409	236.920,63	1,20
0,2500 % MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US553368AA93		USD	200	200	0 %	88,257	165.414,68	0,84
NextEra Energy Partners L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82		USD	300	300	0 %	99,432	279.538,94	1,42
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42		USD	300	300	0 %	94,155	264.703,40	1,34
Novocure Ltd. DL-Zero Conv.Nts 2020(25)	US67011XAB91		USD	200	200	0 %	89,239	167.255,18	0,85
0,2500 % Omnicell Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US68213NAD12		USD	200	200	0 %	87,380	163.770,97	0,83
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	US682189AS48		USD	100	200	100 %	132,769	124.420,39	0,63
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US686688AA03		USD	300	300	0 %	117,171	329.409,61	1,67
0,7500 % Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2019(23)	US697435AD78		USD	100	100	0 %	158,152	148.207,29	0,75
1,7500 % Pebblebrook Hotel Trust DL-Exch. Notes 2020(26)	US70509VAA89		USD	200	200	0 %	82,908	155.389,37	0,79
0,7500 % Pegasystems Inc. DL-Conv. Nts 2021(21/25)	US705573AB99		USD	200	200	0 %	86,333	161.808,64	0,82
Peloton Interactive Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US70614WAB63		USD	300	300	0 %	71,047	199.738,54	1,01
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US753422AF15		USD	300	300	0 %	78,321	220.188,36	1,12
0,0000 % Redfin Corporation DL-FLR Exch.Nts 2020(25)	US75737FAC23		USD	300	300	0 %	59,346	166.842,85	0,85
4,0000 % Sabre GLBL Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US78573NAE22		USD	200	200	0 %	107,569	201.609,97	1,02
0,6250 % Silicon Laboratories Inc. DL-Conv. Nts 2021(25)	US826919AD45		USD	200	300	100 %	125,592	235.389,37	1,19
0,7500 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	US83304AAB26		USD	200	200	0 %	85,241	159.761,97	0,81
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65		USD	300	300	0 %	124,513	350.050,60	1,77
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	300	300	0 %	120,930	339.977,51	1,72
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69		USD	400	400	0 %	80,684	302.442,13	1,53
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62		USD	400	400	0 %	89,774	336.515,79	1,70
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17		USD	300	300	0 %	93,486	262.822,60	1,33
Vail Resorts Inc. DL-Zero Conv. Notes 2021(26)	US91879QAN97		USD	300	300	0 %	93,594	263.126,23	1,33
0,2500 % Verint Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US92343XAC48		USD	100	300	200 %	86,747	81.292,29	0,41
1,5000 % Winnebago Industries Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	US974637AB61		USD	200	200	0 %	105,332	197.417,30	1,00
Wix.com Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US92940WAD11		USD	200	400	200 %	84,656	158.665,54	0,80
0,2500 % Wolfspeed Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US977852AA06		USD	200	200	0 %	86,160	161.484,40	0,82
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86		USD	100	100	0 %	105,260	98.641,18	0,50

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 942.414,73 4,77

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 207.693,75 1,05

5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(24)	US143658BT82		USD	200	200	0 %	110,815	207.693,75	1,05
-------------------------------------------------	--------------	--	-----	-----	-----	-----	---------	------------	------

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wandelanleihen							EUR	734.720,98	3,72
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390		EUR	200	200	0 %	122,296	244.592,00	1,24
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2022(29)	XS2550564251		JPY	30.000	30.000	0 %	104,933	223.606,63	1,13
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65		USD	300	300	0 %	94,802	266.522,35	1,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.906.866,99	95,78
Derivate							EUR	98.347,30	0,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	98.347,30	0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	98.347,30	0,50
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.23 CME		352	CHF	250.000			CHF 0,986	1.367,64	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.23 CME		352	JPY	375.000			JPY 139,540	-11.240,75	-0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME		352	USD	14.250.000			USD 1,073	108.220,41	0,55
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	714.974,96	3,62
Bankguthaben							EUR	714.974,96	3,62
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	548.659,60			% 100,000	548.659,60	2,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	43.911,91			% 100,000	44.485,78	0,23
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	7.670.096,00			% 100,000	54.481,88	0,28

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	9.372,78			% 100,000	6.550,27	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	64.876,94			% 100,000	60.797,43	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.050,94	0,23
Zinsansprüche			EUR	45.050,94				45.050,94	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.965,05	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.988,17				-14.988,17	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.935,21				-2.935,21	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-541,67				-541,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.740.275,14	100,00 1)
CONVEX Unlimited Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	86,39	
Ausgabepreis							EUR	86,39	
Rücknahmepreis							EUR	86,39	
Anzahl Anteile							STK	19.902	
CONVEX Unlimited Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	86,39	
Ausgabepreis							EUR	86,39	
Rücknahmepreis							EUR	86,39	
Anzahl Anteile							STK	29.600	

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CONVEX Unlimited Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	86,51	
Ausgabepreis							EUR	86,51	
Rücknahmepreis							EUR	86,51	
Anzahl Anteile							STK	178.750	

Fußnoten:

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4309000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Wandelanleihen					
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR	200	200	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	EUR	200	200	
3,2500 % ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200	200	
3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	XS1937306121	USD	200	200	
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	XS2333568751	USD	200	200	
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	200	200	
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	EUR	200	200	
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2199268710	JPY	30.000	30.000	
Selena EO-Zero Exch. Bonds 2020(25)	FR0013520681_ALT2	EUR	200	200	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2020(25)Tr.A	XS2211997155	USD	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656	EUR	200	200	
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US40637HAE99	USD	200	200	
Wandelanleihen					
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	US02376RAF91	USD	300	300	
1,3750 % Bilibili Inc. DL-Conv. Notes 2019(26)	US090040AB26	USD	200	200	
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 21(26) 144A	US18915MAD92	USD	300	300	
0,1250 % Coupa Software Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US22266LAC00	USD	300	300	
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	USD	400	400	
Ford Motor Co. DL-Zero Exch.Nts 2021(26) 144A	US345370CY41	USD	300	300	
1,8750 % MGP Ingredients Inc. (New) DL-Exch. Notes 2021(41) 144A	US55303JAA43	USD	100	100	
0,1250 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US595017AU87	USD	300	300	
0,7500 % MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US594972AC51	USD	200	200	
MicroStrategy Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(27)	US594972AE18	USD	400	400	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US60937PAD87	USD	300	300	
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Conv.Nts 2021(27) 144A	US682189AR64	USD	200	200	
0,1250 % Pure Storage Inc. DL-Exch. Notes 2018(23)	US74624MAB81	USD	300	300	
0,2500 % Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2021(27) 144A	US753422AE40	USD	300	300	
4,2500 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Conv.-Nts 2020(23)	US780153BB73	USD	300	300	
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73	USD	200	200	
0,2500 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)	US81141RAG56	USD	300	300	
0,1250 % Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US82509LAA52	USD	300	300	
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	1.000	1.000	
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94	USD	300	300	
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148	STK	8.000	8.000	
0,2500 % Verint Systems Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US92343XAB64	USD	300	300	
1,0000 % Voltalia EO-Conv. Obl. 2021(25)	FR00140001X1	STK	7.000	7.000	
1,7500 % Wolfspeed Inc. DL-Exch. Notes 2020(26)	US225447AD33	USD	200	200	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Wandelanleihen

1,5000 % LG Display Co. Ltd. DL-Conv. Notes 2019(24)	XS2036529415	USD	200	200	
------------------------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

48.494,58

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

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

Jahresbericht

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.03.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		589,20	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-319,15	-0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		562,51	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-63,71	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		768,85	0,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-111,83	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-12.609,53	-0,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.609,53		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-833,20	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-617,09	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.244,06	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-158,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.154,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-931,10		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-168,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-19.415,71	-0,98
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-18.646,86	-0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		100.434,71	5,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-209.329,58	-10,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-108.894,88	-5,47
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-127.541,74	-6,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		81.446,47	4,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-253.896,09	-12,76

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-172.449,62	-8,67
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-299.991,36	-15,08

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres				EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.008.967,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.030.078,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.111,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	10.453,54
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-299.991,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	81.446,47		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-253.896,09		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres				EUR 1.719.429,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-127.541,74	-6,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	127.541,74	6,41
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage				EUR 0,00	-0,00

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	19.902	EUR	1.719.429,73	EUR	86,39

*) Auflegedatum 07.03.2022

Jahresbericht

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.03.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		876,24	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-475,49	-0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		836,58	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-94,76	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.142,57	0,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-170,86	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-18.890,62	-0,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.890,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.249,66	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-919,74	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.617,60	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-236,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.197,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.183,63		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-317,39		
Summe der Aufwendungen	EUR		-28.848,48	-0,98
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-27.705,91	-0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		149.371,22	5,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-311.317,85	-10,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-161.946,63	-5,47

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-189.652,54	-6,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	121.792,70	4,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-394.287,62	-13,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-272.494,92	-9,21
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-462.147,46	-15,62

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.003.120,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.003.120,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.238,33
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-462.147,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	121.792,70		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-394.287,62		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.557.210,87

**Jahresbericht
CONVEX Unlimited Anteilklasse A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	49.234,96	1,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-189.652,54	-6,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	238.887,50	8,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	49.234,96	1,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	49.234,96	1,66
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	29.600	EUR	2.557.210,87	EUR	86,39

*) Auflagdatum 07.03.2022

Jahresbericht

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.03.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.298,59	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-2.880,51	-0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.058,89	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-573,01	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	6.903,96	0,04
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.033,18	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.701,45	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.701,45	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.780,28	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.810,41	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.575,33	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-1.428,62	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.315,10	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.831,62	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.919,28	
Summe der Aufwendungen	EUR	-149.900,66	-0,84
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-142.996,71	-0,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	903.258,27	5,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.882.430,02	-10,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-979.171,75	-5,48
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.122.168,46	-6,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	725.709,48	4,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.179.026,36	-12,19

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.453.316,88	-8,13
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.575.485,34	-14,41

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres				EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	18.001.750,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.001.750,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	37.369,88
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-2.575.485,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	725.709,48		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.179.026,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres				EUR 15.463.634,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-1.122.168,46	-6,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	1.122.168,46	6,28
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage				EUR 0,00	-0,00

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	178.750	EUR	15.463.634,54	EUR	86,51

*) Auflagdatum 07.03.2022

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.03.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6.764,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-3.675,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.457,98
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-731,48
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	8.815,37
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.315,87
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-149.201,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149.201,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.863,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.347,25
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.436,99
- Depotgebühren	EUR	-1.823,72	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-22.666,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.946,35	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.919,28	
Summe der Aufwendungen		EUR	-198.164,85
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-189.349,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.153.064,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.403.077,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.250.013,26
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	928.948,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.827.210,07

**Jahresbericht
CONVEX Unlimited**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.898.261,42
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.337.624,16

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	23.013.837,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.034.948,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.111,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	64.061,75
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-3.337.624,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	928.948,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.179.026,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	19.740.275,14

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **14.944.959,81**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,78**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,50**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,82 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,70**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	86,39
Ausgabepreis	EUR	86,39
Rücknahmepreis	EUR	86,39
Anzahl Anteile	STK	19.902

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	86,39
Ausgabepreis	EUR	86,39
Rücknahmepreis	EUR	86,39
Anzahl Anteile	STK	29.600

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	86,51
Ausgabepreis	EUR	86,51
Rücknahmepreis	EUR	86,51
Anzahl Anteile	STK	178.750

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,06 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,05 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,02 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	15.120,02
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
-------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1
------------------------	-------------	-----

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: CONVEX Unlimited

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ZIOZ1YKOWBCZ59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, mit hohem Waffen-/Rüstungsbudget,
- Staaten, die die Biodiversität nicht fördern.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- THG-Emissionen 9060,9568
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1119,8749
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 13253,8988
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 10180,8408
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 23402,8351
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 134,6564
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 309,4312
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 629,7038
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 629,7038
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,88%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 75,42%

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

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 75,42%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00 %
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 105,29%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 395,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,83%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 104,75%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 40,00%
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,56%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0006
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0934
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 40,72%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,40%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 29,61%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 0,00
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten

Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts = PAIs) sind ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung. D.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 07.03.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	Corporates	1,72	USA
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	Corporates	1,72	USA
GlobalWafers Co. Ltd. DL-Zero Conv. Bds 2021(26)	Corporates	1,66	USA
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	Corporates	1,59	Israel
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	Corporates	1,53	USA
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	Corporates	1,53	Spanien
Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	Corporates	1,52	Niederlande
0,6250 % Silicon Laboratories Inc. DL-Conv. Nts 2021(25)	Corporates	1,36	USA
BOX Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	Corporates	1,23	Niederlande
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	Corporates	1,19	USA
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	Corporates	1,18	Österreich
2,0000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	Corporates	1,17	USA
0,1250 % Pure Storage Inc. DL-Exch. Notes 2018(23)	Corporates	0,83	USA
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	Corporates	0,77	USA
0,1250 % Block Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	Corporates	0,76	USA



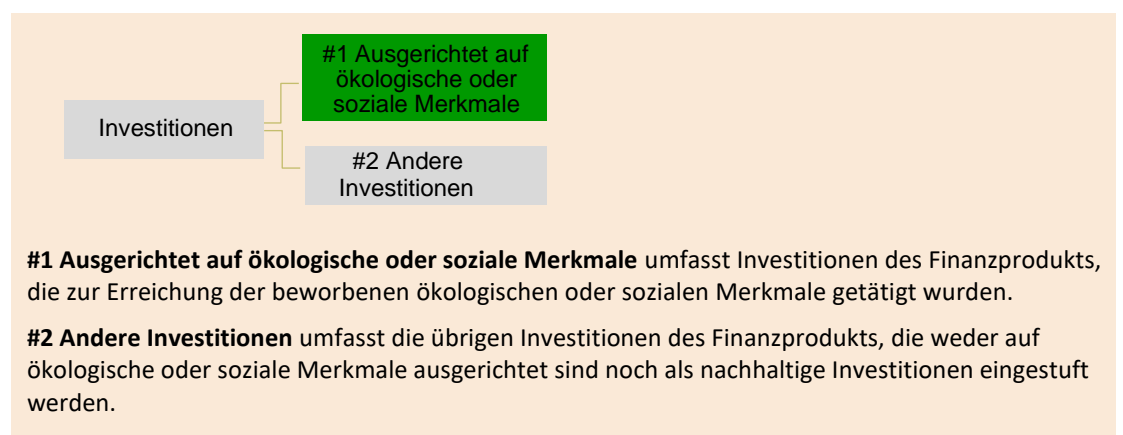
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum 31.12.2022 zu 96,00% in Renten und Wandelanleihen investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds war zum 31.12.2022 zu 97,10% im Sektor Corporates, zu 2,34% im Sektor Financials non-banking und zu 0,56% im Sektor Financials banking investiert.

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

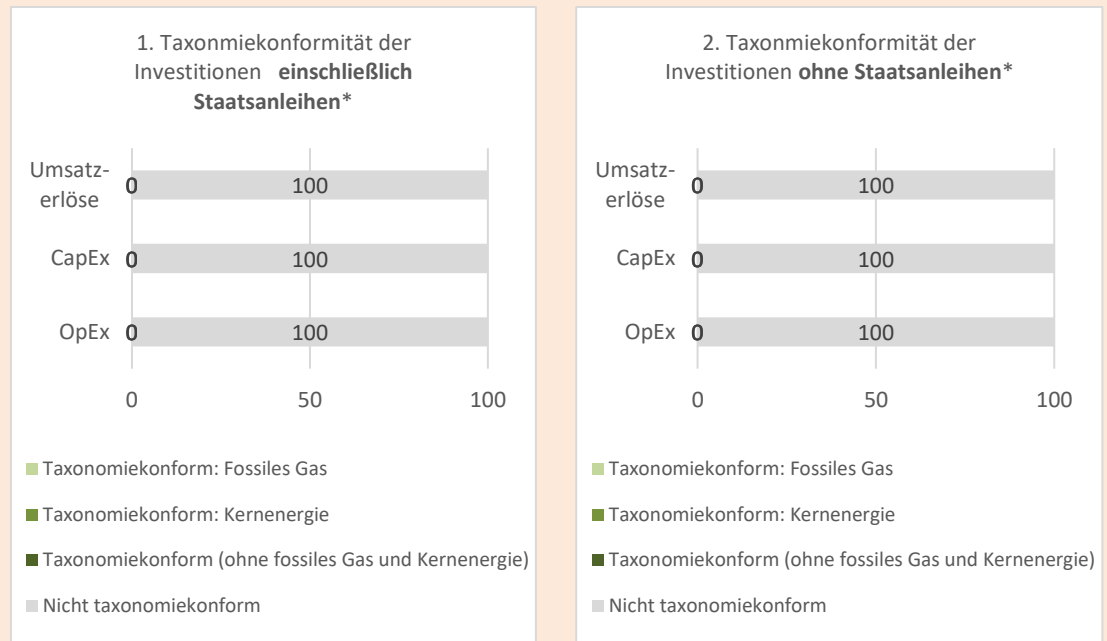
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Derivate und Bankguthaben, sowie vorübergehend Positionen, für welche noch keine vollständigen Ausschlussprüfungen und/oder ESG-Scorings vorliegen.

Außerdem kann es Positionen geben, welche aufgrund einer nachträglichen Verschlechterung im ESG-Scoring oder durch ein neu aufgetretenes Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften“ eingeordnet werden können. Diese Positionen werden innerhalb einer Frist von drei Monaten verkauft.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht
CONVEX Unlimited**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht CONVEX Unlimited

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEX Unlimited - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. März 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. März 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht CONVEX Unlimited

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung**

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse S	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

*Exklusivvertrieb

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht CONVEX Unlimited

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

CONVEX Experts GmbH

Postanschrift:

Spiegelgasse 21/9
A-1010 Wien

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