

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CONVEX Responsible Convertibles

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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. In der Strategie wird ein mehrstufiger Investmentprozess umgesetzt. Das Anlageuniversum besteht aus globalen Wandelanleihen. 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 Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	160.017.734,98	90,01	159.805.912,69	96,58
Futures	991.252,53	0,56	-1.387.588,04	-0,84
Bankguthaben	16.443.931,08	9,25	7.068.336,66	4,27
Zins- und Dividendenansprüche	540.021,15	0,30	591.400,66	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-218.951,48	-0,12	-608.098,08	-0,37
Fondsvermögen	177.773.988,26	100,00	165.469.963,89	100,00

Das Jahr 2025 brachte den wichtigsten Aktien- und Anleihemärkten Kursgewinne. Haupttreiber war die wechselhafte Zollpolitik der USA, die im April für eine kurze Korrektur sorgte, das neue Fiskalpaket Deutschlands sowie die enormen Investitionssummen, die in den Aufbau der nötigen Infrastruktur in Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz fließen. Durch die wachsenden globalen Unsicherheiten legten auch Edelmetalle, wie z.B. Gold spürbar zu.

Der globale Wandelanleihemarkt verzeichnete spürbare Kursgewinne und das stärkste Neuemissionsvolumen seit 2001. Angetrieben wurde der Wandelanleihemarkt von einer Vielzahl an Emittenten, die direkt oder indirekt von den Investitionen in künstliche Intelligenz profitieren. Dazu zählen Halbleiterunternehmen, Versorgungsunternehmen genauso wie Unternehmen, die auf Rechenzentren und deren möglichst effizienten Betrieb spezialisiert sind.

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Der Fonds profitierte von dem grundsätzlich positiven Marktumfeld und verzeichnete 2025 einen Kursanstieg. Durch die tendenziell steigenden Kurse erhöhte sich die Aktiensensitivität (Delta) des Fonds von 43% zu Jahresbeginn auf 46% Ende 2025. Während der Anteil der USA am Fondsdelta von 66% auf 60% sank und der Anteil Europas mit 22% gleichblieb, erhöhte sich der Anteil Asiens von 13 auf 18%. Grund für diese Entwicklung war der KI-getriebene Kursanstieg von Unternehmen wie z.B. SK Hynix sowie die Aufnahme neuer Titel.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

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.

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Anleihen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I	+9,06 %
Anteilklasse R	+8,77 %
Anteilklasse I S	+9,06 %
Anteilklasse CHF	+7,67 %
Anteilklasse IAP	+8,72 %
Anteilklasse ITP	+8,69 %
Anteilklasse ISP	+8,72 %

¹ Eigene 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.

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens änderte sich von „ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI“ auf „CONVEX Responsible Convertibles“. Bei den Anlagegrenzen wurden die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Erhöhung der Anlagegrenze für Investitionen im Einklang mit den nachhaltigkeitsbezogenen Elementen der Anlagestrategie auf 80% des Wertes des OGAW-Sondervermögens.
- Aufnahme der Ausschlüsse im Zusammenhang mit den Vorgaben für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (Paris-Aligned Benchmarks (PAB)) gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818).

Die Änderungen dienten dazu, die Anlagebedingungen an die neuen Vorgaben der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für Fonds mit nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen im Fondsnamen, welche von der BaFin in ihrer Verwaltungspraxis berücksichtigt wurden, anzupassen. Die aktuelle Anlagestrategie wurde ansonsten unverändert fortgeführt.

Jahresbericht
CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	178.867.229,65	100,61
1. Anleihen	160.017.734,98	90,01
< 1 Jahr	4.316.806,18	2,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	43.305.069,11	24,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.446.430,25	45,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	30.949.429,44	17,41
2. Derivate	991.252,53	0,56
3. Bankguthaben	17.309.613,26	9,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	548.628,88	0,31
II. Verbindlichkeiten	-1.093.241,39	-0,61
III. Fondsvermögen	177.773.988,26	100,00

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	160.017.734,98	90,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.115.090,53	9,63
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.115.090,53	9,63
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726		EUR	2.000	0	0 %	100,202	2.004.040,00	1,13
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	4.000	2.000	0 %	90,218	3.608.720,00	2,03
1,5000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B	DE000A3H2WQ0		EUR	1.700	1.700	0 %	93,664	1.592.288,00	0,90
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867		USD	2.200	1.200	400 %	124,165	2.323.407,33	1,31
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237		USD	2.500	1.000	0 %	164,685	3.501.849,96	1,97
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	400	0	800 %	545,774	1.856.847,84	1,04
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863		USD	2.200	600	800 %	119,063	2.227.937,40	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	139.890.421,94	78,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	139.890.421,94	78,69
0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085		STK	40.000	40.000	0 EUR	57,394	2.295.760,00	1,29
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070		EUR	1.500	1.500	0 %	133,293	1.999.395,00	1,12
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	1.600	0	0 %	110,043	1.760.688,00	0,99
0,8750 % Clariane SE EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739		STK	27.000	27.000	0 EUR	57,482	1.552.014,00	0,87
2,1250 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(29)Tr.B	DE000A3MP437		EUR	1.700	1.700	0 %	91,681	1.558.577,00	0,88
5,5000 % Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	DE000A383PU6		EUR	1.500	1.500	0 %	106,013	1.590.195,00	0,89
Deutsche Lufthansa AG Unv.Wandelschv. 25(30/10.9.32)	DE000A4DFHZ5		EUR	2.500	2.500	0 %	104,978	2.624.450,00	1,48
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004		EUR	2.800	0	0 %	92,648	2.594.144,00	1,46
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9		EUR	1.300	1.500	200 %	154,173	2.004.249,00	1,13
Fresenius SE & Co. KGaA Unv.Wandelschv.25 (27/11.3.28)	DE000A4DFSR9		EUR	2.000	2.000	0 %	98,710	1.974.200,00	1,11
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	XS2958341708		EUR	2.100	2.100	0 %	118,087	2.479.827,00	1,39
1,5000 % Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	FR0014010NZ3		EUR	2.300	2.300	0 %	106,911	2.458.953,00	1,38
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	1.000	0	1.000 %	202,112	2.021.120,00	1,14
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9		EUR	2.000	0	0 %	127,207	2.544.140,00	1,43
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	2.200	0	0 %	97,528	2.145.616,00	1,21
3,5000 % Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	XS2713344195		EUR	1.500	1.500	0 %	124,919	1.873.785,00	1,05
1,9500 % TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	DE000A383JQ7		EUR	1.600	0	400 %	122,639	1.962.224,00	1,10

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	2.000	0	2.000	% 78,161	1.563.220,00	0,88
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	3.000	0	0	% 113,052	3.391.560,00	1,91
6,2500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2024(29)	XS2872755959		GBP	1.400	0	600	% 91,112	1.462.136,63	0,82
Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3086574004		HKD	20.000	20.000	0	% 107,639	2.353.073,63	1,32
2,5000 % Advanced Energy Inds Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US007973AE02		USD	1.700	1.700	0	% 166,701	2.410.408,27	1,36
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66		USD	2.500	2.500	0	% 111,277	2.366.186,10	1,33
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USG01719AP11		USD	3.100	3.100	0	% 103,691	2.734.048,65	1,54
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAB32		USD	1.000	0	800	% 147,252	1.252.462,36	0,70
2,3750 % AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2025(32) 144A	US00217DAC48		USD	2.000	2.000	0	% 134,978	2.296.129,97	1,29
1,0000 % Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	US06744EDH71		USD	2.000	2.000	0	% 109,951	1.870.392,11	1,05
2,0000 % Cheesecake Factory Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US163072AB71		USD	2.200	2.200	0	% 98,071	1.835.129,71	1,03
2,3750 % Chefs Warehouse Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US163086AE15		USD	1.700	0	800	% 152,795	2.209.334,86	1,24
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US18915MAE75		USD	2.700	2.700	0	% 109,637	2.517.818,32	1,42
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)	US23804LAD55		USD	3.500	3.500	0	% 100,508	2.992.072,81	1,68
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34		USD	3.000	3.000	0	% 104,900	2.676.703,24	1,51
1,0000 % Etsy Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US29786AAP12		USD	2.200	2.200	0	% 101,349	1.896.468,49	1,07
3,2500 % Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	US313747BD82		USD	2.000	0	0	% 101,722	1.730.407,42	0,97
3,0000 % Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US358039AB12		USD	1.200	1.200	0	% 117,135	1.195.560,09	0,67
Gamestop Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US36467WAD11		USD	1.800	1.800	0	% 100,111	1.532.702,22	0,86
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/06.11.28 SON1	XS3033922389		USD	3.400	3.400	0	% 97,922	2.831.800,63	1,59
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	XS2482869208		USD	2.500	2.500	0	% 109,010	2.317.980,78	1,30
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	XS2688819304		USD	2.200	3.000	800	% 152,933	2.861.721,53	1,61
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US40171VAC46		USD	2.200	2.200	0	% 110,706	2.071.559,07	1,17
Hims & Hers Health Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US433000AA43		USD	1.800	1.800	0	% 87,294	1.336.473,59	0,75
2,8750 % HTA Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2021(27)	XS2317281710		USD	1.800	1.800	0	% 102,581	1.570.517,99	0,88
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US462222AF72		USD	2.000	0	1.000	% 158,828	2.701.845,71	1,52
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57		USD	2.100	2.100	0	% 100,440	1.794.029,09	1,01
2,5000 % Jetblue Airways Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	US477143AR23		USD	1.600	1.600	0	% 97,398	1.325.480,99	0,75
1,7500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(28)	XS3072393450		USD	2.000	2.000	0	% 119,632	2.035.076,98	1,14
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US538034BA63		USD	1.000	0	1.500	% 146,535	1.246.363,87	0,70
5,0000 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US549498AC76		USD	1.300	1.300	0	% 59,381	656.590,12	0,37
0,3750 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	US55024UAJ88		USD	1.300	1.300	0	% 215,412	2.381.862,72	1,34
MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US565788AF37		USD	3.200	3.200	0	% 80,020	2.177.970,57	1,23
1,2500 % MKS Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US55306NAB01		USD	2.700	2.700	0	% 128,934	2.960.974,74	1,67
2,7500 % Nebius Group N.V. DL-Conv. Notes 2025(32)	US63954QAF37		USD	2.000	2.000	0	% 96,641	1.643.973,80	0,92
ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	US682189AS48		USD	1.800	500	0	% 119,775	1.833.758,61	1,03

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Ormat Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US686688AB85		USD	2.500	0	0 %	135,863	2.888.981,03	1,63
2,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)	DE000A3L06J9		USD	3.400	1.600	0 %	104,182	3.012.833,21	1,69
4,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US76954AAB98		USD	2.500	500	0 %	125,669	2.672.216,55	1,50
3,5000 % Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2024(28)	US81180WBL46		USD	600	0	1.200 %	340,969	1.740.081,65	0,98
Semtech Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US816850AJ09		USD	2.500	2.500	0 %	107,262	2.280.811,43	1,28
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	US833445AD10		USD	1.300	1.800	500 %	156,162	1.726.721,10	0,97
1,2500 % SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83406FAC68		USD	700	0	900 %	287,174	1.709.805,22	0,96
0,8750 % Strategy Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US594972AL50		USD	2.200	2.200	0 %	103,876	1.943.754,36	1,09
0,7500 % Trip.com Group Ltd. DL-Exch. Notes 2025(29)	US89677QAB32		USD	2.500	2.500	0 %	123,837	2.633.261,04	1,48
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US91332UAG67		USD	2.200	2.200	0 %	146,904	2.748.905,33	1,55
1,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US91680MAF41		USD	3.000	3.000	0 %	88,901	2.268.461,34	1,28
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	US92277GAZ00		USD	2.000	0	0 %	143,613	2.443.021,18	1,37
3,1250 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US95041AAD00		USD	1.800	1.800	0 %	153,392	2.348.435,83	1,32
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.012.222,51	1,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.012.222,51	1,69
0,7500 % Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2025(29)	US00827BAD82		USD	1.600	1.600	0 %	111,855	1.522.225,06	0,86
2,2500 % SolarEdge Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US83417MAE49		USD	1.500	2.000	500 %	116,786	1.489.997,45	0,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	160.017.734,98	90,01

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	991.252,53	0,56
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	991.252,53	0,56
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	991.252,53	0,56
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.03.26 CME		352	GBP	1.875.000			GBP 0,876	-7.952,20	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	117.500.000			USD 1,180	999.204,73	0,56

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.309.613,26	9,74
Bankguthaben							EUR	17.309.613,26	9,74
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	8.313.133,32			% 100,000	8.313.133,32	4,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	799.505,42			% 100,000	73.959,11	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	20.498,96			% 100,000	11.684,98	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	22.150,36			% 100,000	23.825,28	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	499.093,19			% 100,000	572.092,15	0,32
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	328.822,68			% 100,000	35.941,62	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	4.808.091,00			% 100,000	26.161,44	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	14.758,99			% 100,000	9.772,87	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	9.691.345,05			% 100,000	8.243.042,49	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	548.628,88	0,31
Zinsansprüche			EUR	538.620,16				538.620,16	0,30
Quellensteueransprüche			EUR	1.411,75				1.411,75	0,00
Variation Margin			EUR	8.596,97				8.596,97	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.093.241,39	-0,61
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-10,76				-10,76	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-157.962,69				-157.962,69	-0,09
Performance Fee			EUR	-23.532,29				-23.532,29	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.896,50				-15.896,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-21.160,00				-21.160,00	-0,01

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-874.279,15				-874.279,15	-0,49

Fondsvermögen

EUR 177.773.988,26 100,00 1)

CONVEX Responsible Convertibles AK I

Anteilwert	EUR	94,67
Ausgabepreis	EUR	94,67
Rücknahmepreis	EUR	94,67
Anzahl Anteile	STK	538.399

CONVEX Responsible Convertibles AK R

Anteilwert	EUR	96,74
Ausgabepreis	EUR	99,64
Rücknahmepreis	EUR	96,74
Anzahl Anteile	STK	21.445

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

Anteilwert	EUR	84,54
Ausgabepreis	EUR	84,54
Rücknahmepreis	EUR	84,54
Anzahl Anteile	STK	649.000

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

Anteilwert	CHF	77,31
Ausgabepreis	CHF	77,31
Rücknahmepreis	CHF	77,31
Anzahl Anteile	STK	87.250

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CONVEX Responsible Convertibles IAP									
Anteilwert							EUR	107,46	
Ausgabepreis							EUR	107,46	
Rücknahmepreis							EUR	107,46	
Anzahl Anteile							STK	304.007	
CONVEX Responsible Convertibles ITP									
Anteilwert							EUR	114,11	
Ausgabepreis							EUR	114,11	
Rücknahmepreis							EUR	114,11	
Anzahl Anteile							STK	64.891	
CONVEX Responsible Convertibles ISP									
Anteilwert							EUR	110,77	
Ausgabepreis							EUR	110,77	
Rücknahmepreis							EUR	110,77	
Anzahl Anteile							STK	203.418	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5102000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CH1314941399	CHF	0	2.000	
2,5000 % Flight Centre Travel Group Ltd AD-Conv. Bds 2020(27) Reg.S	XS2250347700	AUD	0	3.000	
0,5000 % IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XS2270378149	GBP	0	3.000	
0,5000 % Technical XF for IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	XFA00A108480	GBP	3.000	3.000	
1,6250 % Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)	XS2834365350	USD	0	1.800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US00827BAC00	USD	1.600	1.600	
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US00971TAN19	USD	0	2.500	
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	US01609WBF86	USD	300	3.200	
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	USD	2.700	2.700	
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	US03040WBE49	USD	0	2.500	
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	EUR	0	1.600	
1,0000 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(28)	US04271TAB61	USD	0	3.000	
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209	USD	3.000	3.000	
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04	USD	2.000	2.000	
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	US143658BV39	USD	400	1.600	
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US23248VAC90	USD	2.500	2.500	
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	USD	1.000	3.500	
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6	EUR	0	1.600	
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	USD	0	1.600	
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	US37940XAT90	USD	0	2.700	
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US37940XAU63	USD	2.700	2.700	
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556	EUR	0	1.600	
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	XS2688837207	USD	1.500	1.500	
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US40171VAB62	USD	2.200	2.200	
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101	EUR	0	1.600	

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

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 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US47215PAH91	USD	300	2.100	
2,5000 % Jetblue Airways Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US477143AQ40	USD	0	1.600	
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3042808835	USD	2.000	2.000	
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1	EUR	0	2.000	
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11	USD	1.800	1.800	
MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(30) 144A	US565788AE61	USD	1.100	3.200	
MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(31) 144A	US565788AG10	USD	1.000	1.000	
1,2500 % MKS Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US55306NAA28	USD	0	2.000	
5,5000 % Peloton Interactive Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US70614WAC47	USD	0	600	
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9	EUR	2.000	2.000	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	0	1.500	
4,0000 % Salini S.p.A. EO-Exch. Bonds 2024(28)	XS2825601276	EUR	0	2.000	
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US803607AD25	USD	0	1.800	
1,6250 % Semtech Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	US816850AF86	USD	300	1.500	
0,5000 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US83304AAJ51	USD	0	3.000	
0,5000 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US83304AAK25	USD	3.000	3.000	
Snowflake Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(29) 144A	US833445AC37	USD	0	2.200	
2,2500 % SolarEdge Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83417MAF14	USD	2.000	2.000	
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	USD	0	2.000	
2,5000 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2019(26/39)	US784730AB94	USD	0	2.200	
Strategy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US594972AR21	USD	1.500	2.700	
Strategy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US594972AT86	USD	2.500	2.500	
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21	USD	0	1.800	
0,7500 % Trip.com Group Ltd. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US89677QAA58	USD	0	2.500	
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	USD	0	1.800	
1,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US91680MAE75	USD	800	3.000	
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	USD	0	1.500	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	0	22.000	

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3	EUR	0	1.500
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	USD	0	800
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2470870366	EUR	0	1.600
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	USD	0	2.000
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27	USD	0	400
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	EUR	0	2.000
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73	USD	0	1.700
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	SGD	0	1.500
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	0	10.000
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	USD	0	1.400
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978	EUR	0	2.000
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	0	3.000

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Gamestop Corp. WTS 30.10.26	US36467W1172	STK	6.029	6.029	
-----------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)	EUR	368.809,01
--	-----	------------

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 Responsible Convertibles AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	101.391,16	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.065.170,97	1,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	81.492,86	0,15
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	-12.135,11	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-20.601,80	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.215.318,08	2,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-66,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-581.871,16	-1,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-581.871,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.963,87	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.747,52	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.424,04	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-8.931,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.942,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-550,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-618.072,64	-1,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	597.245,44	1,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.022.955,81	13,04
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.060.491,73	-5,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.962.464,08	7,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.559.709,52	8,47

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	781.042,68	1,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.075.136,06	-2,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-294.093,38	-0,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.265.616,14	7,92

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		47.374.066,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.490.447,01
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		846.707,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.521.636,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.674.929,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-26.380,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.265.616,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	781.042,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.075.136,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		50.969.562,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.979.465,53	22,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.226.701,33	13,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.559.709,52	8,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	193.054,67	0,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.385.803,67	19,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.740.369,35	5,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.645.434,32	14,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.593.661,85	2,96
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.593.661,85	2,96

*) 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 Responsible Convertibles AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	728.408	EUR	66.067.328,15	EUR	90,70
2023	Stück	627.384	EUR	56.920.549,16	EUR	90,73
2024	Stück	529.415	EUR	47.374.066,01	EUR	89,48
2025	Stück	538.399	EUR	50.969.562,15	EUR	94,67

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	4.132,81	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	43.415,28	2,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.321,68	0,15
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	-494,52	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-840,29	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	49.534,96	2,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-28.238,25	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28.238,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-715,70	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-126,13	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.301,95	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-351,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-928,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-21,92		
Summe der Aufwendungen		EUR	-30.384,64	-1,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	19.150,32	0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	286.222,15	13,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-124.664,69	-5,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	161.557,45	7,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	180.707,78	8,43

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	30.998,09	1,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-41.253,80	-1,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.255,71	-0,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	170.452,07	7,96

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.917.154,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-58.533,32
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		52.211,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	193.013,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-140.801,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-6.822,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		170.452,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	30.998,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-41.253,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.074.462,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	483.327,40	22,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	294.858,97	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.707,78	8,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.760,65	0,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	418.350,12	19,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	107.180,82	5,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	311.169,30	14,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	64.977,27	3,03
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	64.977,27	3,03

*) 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 Responsible Convertibles AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	32.136	EUR	3.002.184,80	EUR	93,42
2023	Stück	25.002	EUR	2.329.902,86	EUR	93,19
2024	Stück	20.915	EUR	1.917.154,69	EUR	91,67
2025	Stück	21.445	EUR	2.074.462,02	EUR	96,74

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	108.777,66	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.143.406,35	1,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	87.474,30	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.019,04	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-22.176,93	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.304.462,35	2,01
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-72,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-628.989,66	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-628.989,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.421,68	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.427,45	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.152,91	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-9.561,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-591,57		
Summe der Aufwendungen		EUR	-662.064,05	-1,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	642.398,29	0,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.548.365,92	11,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.287.102,96	-5,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.261.262,96	6,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.903.661,25	7,56

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.069.662,98	1,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.417.063,10	-2,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-347.400,12	-0,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.556.261,13	7,03

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		50.311.325,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.556.261,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.069.662,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.417.063,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		54.867.586,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.652.703,35	17,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.548.271,63	10,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.903.661,25	7,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	200.770,47	0,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.652.703,35	17,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.422.565,36	5,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.230.137,99	12,69
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 Responsible Convertibles AK I S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	649.000	EUR	50.996.472,62	EUR	78,58
2023	Stück	649.000	EUR	51.012.154,39	EUR	78,60
2024	Stück	649.000	EUR	50.311.325,46	EUR	77,52
2025	Stück	649.000	EUR	54.867.586,59	EUR	84,54

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	13.477,25	0,15	EUR 14.496,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	141.815,38	1,63	EUR 152.538,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	10.835,78	0,12	EUR 11.655,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	-1.605,86	-0,02	EUR -1.727,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	-2.760,26	-0,03	EUR -2.968,98
11. Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
Summe der Erträge				CHF	161.762,28	1,85	EUR 173.994,07
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-9,17	0,00	EUR -9,86
2. Verwaltungsvergütung				CHF	-83.169,49	-0,96	EUR -89.458,42
- Verwaltungsvergütung	CHF	-83.169,49	EUR	-89.458,42			
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				CHF	-2.407,04	-0,03	EUR -2.589,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-424,55	0,00	EUR -456,65
5. Sonstige Aufwendungen				CHF	-1.259,26	-0,01	EUR -1.354,48
- Depotgebühren	CHF	-1.186,15	EUR	-1.275,84			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00	EUR	0,00			
- Sonstige Kosten	CHF	-73,11	EUR	-78,64			
Summe der Aufwendungen				CHF	-87.269,51	-1,00	EUR -93.868,46
III. Ordentlicher Nettoertrag				CHF	74.492,77	0,85	EUR 80.125,60
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne				CHF	939.617,95	10,77	EUR 1.010.667,90
2. Realisierte Verluste				CHF	-407.045,32	-4,67	EUR -437.824,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				CHF	532.572,63	6,10	EUR 572.843,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				CHF	607.065,40	6,95	EUR 652.969,13

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	136.660,47	1,57	EUR	146.994,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-263.205,28	-3,02	EUR	-283.107,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-126.544,81	-1,45	EUR	-136.113,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	480.520,59	5,50	EUR	516.855,53

Entwicklung des Sondervermögens

				2025	2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				CHF 6.264.840,50	EUR 6.738.561,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				CHF 0,00	EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				CHF 0,00	EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				CHF 0,00	EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				CHF 0,00	EUR 0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				CHF 480.520,59	EUR 516.855,53
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	136.660,47	EUR	146.994,16	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-263.205,28	EUR	-283.107,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				CHF 6.745.361,09	EUR 7.255.416,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	1.566.753,20	17,96	EUR 1.685.224,48
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	939.726,07	10,78	EUR 1.010.784,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	607.065,40	6,95	EUR 652.969,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	19.961,73	0,23	EUR 21.471,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	1.566.753,20	17,96	EUR 1.685.224,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	554.949,04	6,36	EUR 596.911,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	1.011.804,16	11,60	EUR 1.088.312,53
III. Gesamtausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR 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 Responsible Convertibles AK CHF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	87.250	CHF	6.298.767,58	CHF	72,19
2023	Stück	87.250	CHF	6.090.500,52	CHF	69,81
2024	Stück	87.250	CHF	6.264.840,50	CHF	71,80
2025	Stück	87.250	CHF	6.745.361,09	CHF	77,31

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles IAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	65.358,71	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	687.073,70	2,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	52.510,94	0,17
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	-7.807,47	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.350,58	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	783.785,30	2,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-43,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-470.783,65	-1,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-470.783,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.643,46	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.053,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.373,36	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-5.797,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.218,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-357,02		
Summe der Aufwendungen		EUR	-491.896,96	-1,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	291.888,34	0,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.527.751,90	14,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.970.722,25	-6,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.557.029,65	8,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.848.917,99	9,37

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles IAP

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	616.246,69	2,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-803.457,30	-2,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-187.210,61	-0,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.661.707,38	8,76

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		30.792.352,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-961.080,76
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		184.177,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	184.177,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-8.158,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.661.707,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	616.246,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-803.457,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		32.668.998,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.369.584,20	17,68
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.400.007,34	7,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.848.917,99	9,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	120.658,87	0,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.348.121,84	14,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.348.121,84	14,32
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.021.462,36	3,36
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.021.462,36	3,36

*) 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 Responsible Convertibles IAP

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	307.305	EUR	31.732.960,45	EUR	103,26
2024	Stück	302.227	EUR	30.792.352,42	EUR	101,88
2025	Stück	304.007	EUR	32.668.998,05	EUR	107,46

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles ITP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	14.775,22	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	155.438,04	2,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.876,14	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.764,42	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.031,86	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	177.293,13	2,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-11,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-112.085,84	-1,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-112.085,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.774,13	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-495,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.163,43	0,05
- Depotgebühren	EUR	-1.372,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.623,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-87,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-112.203,60	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	65.089,53	1,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.025.172,05	15,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-445.628,96	-6,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	579.543,09	8,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	644.632,62	9,93

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles ITP

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.103,46	0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-94.873,60	-1,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-62.770,14	-0,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	581.862,48	8,96

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		7.690.743,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-908.912,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	302.631,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.211.543,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		41.166,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		581.862,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.103,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-94.873,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		7.404.859,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	644.632,62	9,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	644.632,62	9,93

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles ITP

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	109.561	EUR	11.317.849,60	EUR	103,30
2024	Stück	73.255	EUR	7.690.743,76	EUR	104,99
2025	Stück	64.891	EUR	7.404.859,61	EUR	114,11

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles ISP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	44.925,36	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	472.519,40	2,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	36.112,70	0,18
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	-5.366,74	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.205,51	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	538.985,22	2,65
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-30,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-324.078,10	-1,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-324.078,10		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.021,99	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.415,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.198,35	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.953,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-244,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-337.743,72	-1,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	201.241,50	0,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.117.952,52	15,33
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.356.248,94	-6,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.761.703,58	8,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.962.945,08	9,65

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles ISP

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	434.356,21	2,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-590.170,97	-2,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-155.814,76	-0,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.807.130,32	8,89

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		20.725.972,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.807.130,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	434.356,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-590.170,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.533.102,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.298.399,85	21,14
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.255.015,11	11,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.962.945,08	9,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	80.439,66	0,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.379.965,44	21,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.379.965,44	21,14
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 Responsible Convertibles ISP

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	10.000	EUR	1.008.452,50	EUR	100,85
2023	Stück	203.418	EUR	21.006.186,21	EUR	103,27
2024	Stück	203.418	EUR	20.725.972,62	EUR	101,89
2025	Stück	203.418	EUR	22.533.102,94	EUR	110,77

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				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		353.857,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		3.719.562,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		284.443,76
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		-42.314,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-72.175,94
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		4.243.373,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-235,33
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-2.235.505,08
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.235.505,08	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-63.129,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-11.722,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-35.641,67
- Depotgebühren	EUR		-31.244,45	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-2.466,32	
- Sonstige Kosten	EUR		-1.930,90	
Summe der Aufwendungen		EUR		-2.346.234,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		1.897.139,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		24.539.088,25
2. Realisierte Verluste		EUR		-10.682.683,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		13.856.404,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		15.753.543,38

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.111.404,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.305.062,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.193.658,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.559.885,06

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	165.550.176,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.510.061,09
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	174.183,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.201.458,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.027.275,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-195,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.559.885,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.111.404,27		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.305.062,59		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	177.773.988,26

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
CONVEX Responsible Convertibles AK I	300.000	0,00	1,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
CONVEX Responsible Convertibles AK R	keine	3,00	1,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
CONVEX Responsible Convertibles AK I S	300.000	0,00	1,190	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
CONVEX Responsible Convertibles AK CHF	keine	0,00	1,270	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF
CONVEX Responsible Convertibles IAP	300.000	0,00	0,820	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
CONVEX Responsible Convertibles ITP	300.000	0,00	0,820	Thesaurierer	EUR
CONVEX Responsible Convertibles ISP	300.000	0,00	0,820	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	119.792.869,84
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,56

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.05.2018 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	0,90 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,42 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,65
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000001375 BB: BGLCTREH)	40,00 %
MSCI World Net Return (LOC) (ID: XFI000000203 BB: NDDLWI)	60,00 %

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

CONVEX Responsible Convertibles AK I

Anteilwert	EUR	94,67
Ausgabepreis	EUR	94,67
Rücknahmepreis	EUR	94,67
Anzahl Anteile	STK	538.399

CONVEX Responsible Convertibles AK R

Anteilwert	EUR	96,74
Ausgabepreis	EUR	99,64
Rücknahmepreis	EUR	96,74
Anzahl Anteile	STK	21.445

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

Anteilwert	EUR	84,54
Ausgabepreis	EUR	84,54
Rücknahmepreis	EUR	84,54
Anzahl Anteile	STK	649.000

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

Anteilwert	CHF	77,31
Ausgabepreis	CHF	77,31
Rücknahmepreis	CHF	77,31
Anzahl Anteile	STK	87.250

CONVEX Responsible Convertibles IAP

Anteilwert	EUR	107,46
Ausgabepreis	EUR	107,46
Rücknahmepreis	EUR	107,46
Anzahl Anteile	STK	304.007

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CONVEX Responsible Convertibles ITP

Anteilwert	EUR	114,11
Ausgabepreis	EUR	114,11
Rücknahmepreis	EUR	114,11
Anzahl Anteile	STK	64.891

CONVEX Responsible Convertibles ISP

Anteilwert	EUR	110,77
Ausgabepreis	EUR	110,77
Rücknahmepreis	EUR	110,77
Anzahl Anteile	STK	203.418

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

CONVEX Responsible Convertibles AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Responsible Convertibles AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,51 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CONVEX Responsible Convertibles IAP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Responsible Convertibles ITP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

CONVEX Responsible Convertibles ISP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

CONVEX Responsible Convertibles AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

CONVEX Responsible Convertibles AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

CONVEX Responsible Convertibles AK I S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

CONVEX Responsible Convertibles AK CHF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00
------------------------------------	-----	------

CONVEX Responsible Convertibles IAP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CONVEX Responsible Convertibles ITP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

CONVEX Responsible Convertibles ISP

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	41.437,41
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEX Responsible Convertibles - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht CONVEX Responsible Convertibles

- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	25. Mai 2018
Anteilklasse R	15. August 2019
Anteilklasse I S	1. September 2021
Anteilklasse CHF	15. November 2021
Anteilklasse IAP	4. Oktober 2022
Anteilklasse ITP	4. Oktober 2022
Anteilklasse ISP*	4. Oktober 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I S	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse CHF	CHF 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IAP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse ITP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse ISP	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I, I S, CHF, IAP, ITP und ISP	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I, I S, IAP, ITP und ISP	EUR 300.000, Folgeinvestitionen ohne Beschränkungen
Anteilklasse R und CHF	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,19 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,45 % p.a.
Anteilklasse I S	derzeit 1,19 % p.a.
Anteilklasse CHF	derzeit 1,27 % p.a.
Anteilklasse IAP	derzeit 0,82 % p.a.
Anteilklasse ITP	derzeit 0,82 % p.a.
Anteilklasse ISP	derzeit 0,82 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

alle Anteilklassen	derzeit 0,04 % p.a.
--------------------	---------------------

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R, I S und CHF	derzeit keine
Anteilklasse IAP, ITP und ISP	derzeit 10 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I S	EUR
Anteilklasse CHF	CHF
Anteilklasse IAP	EUR
Anteilklasse ITP	EUR
Anteilklasse ISP	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I S	ausschüttend
Anteilklasse CHF	ausschüttend
Anteilklasse IAP	ausschüttend
Anteilklasse ITP	thesaurierend
Anteilklasse ISP	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2JF7B / DE000A2JF7B0
Anteilklasse R	A2PMXC / DE000A2PMXC5
Anteilklasse I S	A2QSG3 / DE000A2QSG30
Anteilklasse CHF	A3C5CB / DE000A3C5CB2
Anteilklasse IAP	A3DQ2G / DE000A3DQ2G2
Anteilklasse ITP	A3DQ2H / DE000A3DQ2H0
Anteilklasse ISP	A3DQ2J / DE000A3DQ2J6

* Exklusive Anteilklasse; kein öffentlicher Vertrieb. Abrufe nur durch vorherige Freigabe durch die AGATHON CAPITAL GmbH möglich.

Jahresbericht

CONVEX Responsible Convertibles

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

CONVEX Experts GmbH

Postanschrift:

Habsburgergasse 6-8 / Top 14
1010 Wien

Telefon 0043 1 3615 700

Telefax 0043 1 3615 700 99

www.convex-experts.com

4. Vertrieb

AGATHON CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Solinger Straße 26
51371 Leverkusen

Telefon +49 (0) 221 975868-30

Telefax +49 (0) 221 975868-39

www.agathon-capital.de

5. Anlageausschuss

Bernhard Birawe

Convex Experts GmbH, Wien

Paul Hoffmann

Convex Experts GmbH, Wien

Dr. Carsten Lang

HanseMerkur Trust AG, Hamburg

Nils Lesser

Convex Experts GmbH, Wien

Erich Schilcher

AGATHON CAPITAL GmbH, Leverkusen

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 Responsible Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZBKQHB5X35ID04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

- Abschwächung der Auswirkungen des Klimawandels
- Förderung der Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechten
- Förderung von Good-Governance-Praktiken in Unternehmen.

Um die beworbenen Merkmale zu erfüllen, investiert der Fonds nur in Unternehmen, die nicht gegen die festgelegten ESG-Ausschlusskriterien verstoßen und zusätzlich ein ESG-Scoring aufweisen.

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

- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird). > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird.) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- 5% konventionelle Waffen: Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz)
- 5% für die Produktion von Kernkomponenten zur Förderung von Kohle, Erdgas, Erdöl und Torf (Produktion) (Umsatz)
- 5% für die Energieerzeugung mit fossilen Energieträgern (Erdgas, Erdöl, Kohle und Torf (Produktion) (Umsatz);

- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh unabhängig von der verwendeten Energiequelle > 50% Umsatz (Produktion) (Umsatz);
- 5% für die Produktion und Zulieferung von für die Atomenergieerzeugung nötigen wesentlichen Kernkomponenten (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 0% kontroverse Waffen (inkl. Atomwaffen): Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz);
- 5% für verbrauchende Forschung am menschlichen Embryo bzw. an entsprechenden embryonalen Stammzellen, Gentherapie an Keimbahnzellen, Klonierungsverfahren im Humanbereich (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) (Umsatz);
- 5% für den Handel mit allen Arten von Tabakprodukten (nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 5% für den Anbau und direkten Vertrieb gentechnisch manipulierter Organismen und Produkte (z.B. Saatgut, Pflanzen, Tiere) sowie 5% für die Verarbeitung und den direkten Vertrieb von Lebens- und Futtermitteln (und Rohstoffe dafür) (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 5% für Exploration, Produktion und Distribution von Torf, (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz).

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

Leitprinzipien der Vereinten Nationen (UNGP) für Wirtschaft und Menschenrechte; Bilanzfälschung (Im Sinne des UNGC); Geldwäsche (Im Sinne des UNGC)

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an: - Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

• Atomenergie Stromerzeugung;

• Atomenergieausbau;

• Biodiversitätsabkommen (CITES- und UN-Abkommen);

• Klimaschutz (Pro-Kopf-Emissionen);

• Waffen-Rüstungsbudget;

• Finanzsanktionen

Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (englisch Environment, Social, Governance, kurz ESG) investiert das Finanzprodukt nur in Unternehmen, die über einen Mindest-ESG-Score von 37 aus 100 verfügen. Darüber hinaus ist ein Unternehmen zum Kaufzeitpunkt investierbar, solange der mittels Portfoliogewichts

gewichtete Durchschnittsscore des Portfolios mindestens 57 aus 100 beträgt. Außerdem darf ein Unternehmen gegen keines der in der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien verstoßen.

Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den nachfolgenden Ausschlüssen gemäß dem Deutschen Zielmarktkonzept und der ESMA- Leitlinien für Fonds, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe im Namen verwenden, übereinstimmen:

Absolute Ausschlüsse:

- Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit kontroversen Waffen beteiligt sind;
- Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- Unternehmen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Umsatzbezogene Ausschlüsse von:

- Unternehmen, die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen; Unternehmen, die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
- Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
- Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Cash, Cash-Äquivalenten und Derivate zu Absicherungszwecken.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

- THG-Emissionen 11130,1177
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2663,1672
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 31024,9238
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 13793,2849
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 45387,2935
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 79,9008
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 79,9008
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 501,5430
(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 501,5430
(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 0,29%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 73,52%
(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 73,52%
(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 n.a.
(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 n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4168
(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 2,6600
(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 n.a.
(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 n.a.
(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 0,0593
(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 3,0925
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2972
(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 3,03%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,6382
(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 0,53%
(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 15,44%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,37%
(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 0,00%
(Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen n.a.
(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 n.a.
(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)
- Emissionen von Luftschadstoffen 0,0910
(Messgröße: Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Unfallquote 0,0151
(Messgröße: Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse -> Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene nicht überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse; Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird).> 5 % Umsatzerlöse; Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird.) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse -> konventionelle Waffen (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- 5% konventionelle Waffen: Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz)

- 5% für die Produktion von Kernkomponenten zur Förderung von Kohle, Erdgas, Erdöl und Torf (Produktion) (Umsatz)
- 5% für die Energieerzeugung mit fossilen Energieträgern (Erdgas, Erdöl, Kohle und Torf (Produktion) (Umsatz);
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh unabhängig von der verwendeten Energiequelle > 50% Umsatz (Produktion) (Umsatz);
- 5% für die Produktion und Zulieferung von für die Atomenergieerzeugung nötigen wesentlichen Kernkomponenten (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 0% kontroverse Waffen (inkl. Atomwaffen): Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz);
- 5% für verbrauchende Forschung am menschlichen Embryo bzw. an entsprechenden embryonalen Stammzellen, Gentherapie an Keimbahnzellen, Klonierungsverfahren im Humanbereich (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) (Umsatz);
- 5% für den Handel mit allen Arten von Tabakprodukten (nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 5% für den Anbau und direkten Vertrieb gentechnisch manipulierter Organismen und Produkte (z.B. Saatgut, Pflanzen, Tiere) sowie 5% für die Verarbeitung und den direkten Vertrieb von Lebens- und Futtermitteln (und Rohstoffe dafür) (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);
- 5% für Exploration, Produktion und Distribution von Torf, (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) (Umsatz);

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11130,1177	11264,1572	21393,6303	7989,7873
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2663,1672	2280,2164	2797,1484	1399,9064
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	31024,9238	50169,5328	55317,8168	21895,3433
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13793,2849	13544,3736	24190,7787	9389,6937
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	45387,2935	63409,2493	77542,8631	30937,0731

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	79,9008	81,0383	128,2233	70,7462
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	263,2701	379,4981	412,9169	231,7611
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	501,5430	585,0602	650,6847	640,8870
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	501,5430	585,0602	650,6847	640,8870
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,29%	0,00%	0,0186	0,0036
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	73,52%	73,90%	0,7263	0,7563
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	73,52%	73,90%	0,7263	0,7563
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	1,2700	n.a.	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,4168	0,3273	0,3686	0,2039
	klimaintensive Sektoren NACE D	2,6600	1,9661	2,1358	0,2790
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	0,6850	3,2925	3,9500
	klimaintensive Sektoren NACE F	n.a.	0,0000	0,0000	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0593	0,0353	0,0086	0,0189
	klimaintensive Sektoren NACE H	3,0925	1,8881	4,9997	3,2677
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,2972	0,3509	0,5000	0,1000
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,03%	3,34%	0,0000	0,0036
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0016	n.a.	0,0299
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,6382	0,8489	0,2462	0,1059
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,53%	0,00%	47,46%	59,01%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,44%	15,59%	7,11%	7,96%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,37%	34,08%	31,29%	28,98%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	n.a.	n.a.	n.a.	0
	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	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
	2. Emissionen von Luftschadstoffen (Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0910	0,1290	n.a.	0,0000
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0151	0,0305	0,0343	0,0089

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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 nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen werden in der Investitionsstrategie des Fonds indirekt berücksichtigt über die Ausschlusskriterien, so wie sie im Deutschen Zielmarktkonzept und den ESMA-Leitlinien definiert sind, sowie über weitere individuelle Ausschlusskriterien.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,7500% VOESTALPINE 23/28 CV	Basic Materials	1,83	Österreich
2,8750% UBISOFT ENT. 23/31 CV	Technology	1,67	Frankreich
0,8750% PING A.I. 24/29 CV	Financial	1,53	China
1,7500% IONIS PHARM. 24/28 CV	Consumer, Non-cyclical	1,52	USA
0,5000% IWG INT. HLDGS 20/27 CV	Financial	1,51	Luxemburg
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	Consumer, Non-cyclical	1,48	Italien
2,5000% ORMAT TECHN. 23/27 CV	Utilities	1,48	USA
1,9700% SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	Industrial	1,46	Frankreich
2,3750% CHEFS WARE. 22/28 CV	Consumer, Non-cyclical	1,33	USA
3,7500% VENTAS REALT 24/26 CV	Financial	1,31	USA
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	Technology	1,30	USA
0,7500% CELLNEX TEL. 20/31 CV	Industrial	1,29	Spanien
2,2500% ELIS 22/29 CV	Consumer, Non-cyclical	1,28	Frankreich
0,7000% ACCOR 20/27 CV	Consumer, Cyclical	1,27	Frankreich
5,7500% SGL CARBON WA 23/28	Basic Materials	1,25	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 90,01 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 90,01 %
- #2 Andere Investitionen 9,99 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Technology	20,81
Communications	15,21
Financial	16,02
Consumer, Cyclical	13,01
Consumer, Non-cyclical	11,41
Industrial	5,74
Energy	3,95
Basic Materials	3,82
Utilities	1,84
Corporates	1,45

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb,

einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 0,29 %.

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

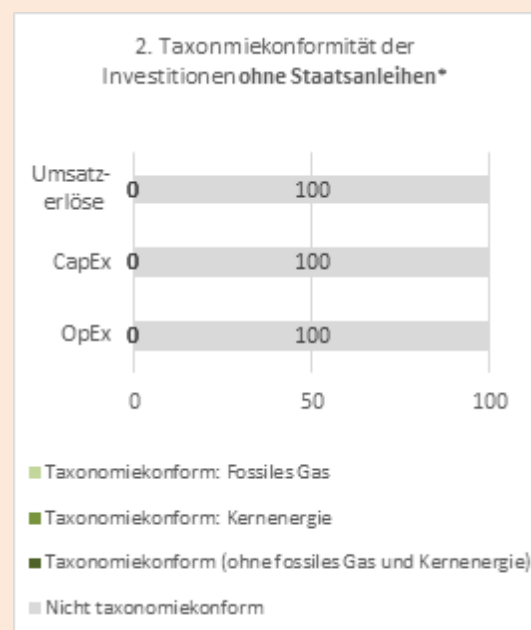
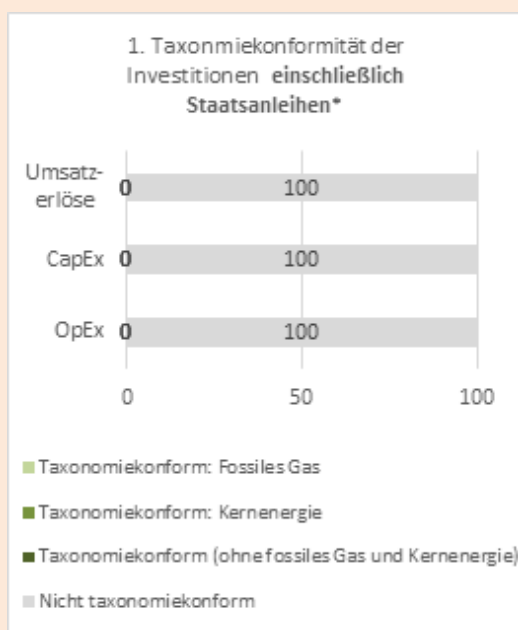
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Cash, Cash-Äquivalenten und Derivate zu Absicherungszwecken.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 "Analyserichtlinien 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.