

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

CONVEX Unlimited

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. Zu Beginn des Investmentprozesses wird die regionale Allokation auf Basis von volkswirtschaftlichen Entwicklungen sowie den Gegebenheiten des globalen Wandelanleihemarktes definiert. Berücksichtigt werden u.a. die jeweilige Fiskal- & Geldpolitik der jeweiligen Region wie auch das Profil des regionalen Wandelanleihemarktes. Es folgt eine umfangreiche Analyse der Wandelanleihen, die maßgeblich für die Investitionsentscheidung ist. Dazu gehört die Analyse des Profils der einzelnen Wandelanleihe, ihre Bewertung genauso wie die des Underlyings. Der Investitionsansatz stellt einen holistischen Ansatz dar. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

**Fondsstruktur**

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	20.362.680,50	78,03	228.570,19	1,00
Aktien	113.175,13	0,43	18.605.550,97	81,49
Investmentanteile	2.214.440,24	8,49	1.460.835,63	6,40
Futures	168.130,93	0,64	-223.065,33	-0,98
Bankguthaben	3.376.360,20	12,94	2.721.182,36	11,92
Zins- und Dividendenansprüche	78.420,51	0,30	79.445,69	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-215.692,89	-0,83	-41.669,85	-0,18
Fondsvermögen	26.097.514,62	100,00	22.830.849,66	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 Unlimited**

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 40% zu Jahresbeginn auf 48% Ende 2025. Während der Anteil der USA am Fondsdelta von 79% auf 67% sank, erhöhte sich der Anteil Europas von 12 auf 14% und der Anteil Asiens von 6 auf 16%. 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 Unlimited**

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse T +12,03 %

Anteilklasse A +12,01 %

Anteilklasse S +12,01 %

---

<sup>1</sup> 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.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>26.462.204,04</b>	<b>101,40</b>
1. Aktien	336.317,52	1,29
USA	336.317,52	1,29
2. Anleihen	20.139.538,11	77,17
< 1 Jahr	1.761.505,21	6,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.172.356,75	23,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.359.469,98	32,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.628.078,17	13,90
>= 10 Jahre	218.128,00	0,84
3. Investmentanteile	2.214.440,24	8,49
EUR	1.936.058,00	7,42
USD	278.382,24	1,07
4. Derivate	168.130,93	0,64
5. Bankguthaben	3.525.356,73	13,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	78.420,51	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-364.689,42</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.097.514,62</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.690.295,87</b>	<b>86,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.235.610,46</b>	<b>12,40</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>239.202,18</b>	<b>0,92</b>
Albemarle Corp. 7,25%Dp.S.1/20th A M.C.Pfd	US0126532003		STK	2.500	0	0	USD 59,268	126.027,05	0,48
Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Conv.Shs Cl.C DL 50	US42824C2089		STK	2.000	2.000	0	USD 66,530	113.175,13	0,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.996.408,28</b>	<b>11,48</b>
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726		EUR	100	100	0	% 100,202	100.202,00	0,38
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	300	0	0	% 90,218	270.654,00	1,04
1,5000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B	DE000A3H2WQ0		EUR	200	200	0	% 93,664	187.328,00	0,72
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	100	0	0	% 93,487	93.487,00	0,36
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	200	200	0	% 103,411	206.822,00	0,79
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580		EUR	200	200	0	% 99,558	199.116,00	0,76
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617		EUR	200	0	0	% 93,609	187.218,00	0,72
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576		EUR	200	0	0	% 109,064	218.128,00	0,84
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442		JPY	20.000	0	0	% 112,423	122.341,60	0,47
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237		USD	200	0	0	% 164,685	280.148,00	1,07
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	200	0	0	% 545,774	928.423,92	3,56
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863		USD	200	200	0	% 119,063	202.539,76	0,78

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.902.841,92</b>	<b>64,77</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>97.115,34</b>	<b>0,37</b>
Apollo Global Management(New.) 6,75% Man.Con.Pr.Se.A DL50	US03769M3043		STK	1.500	0	0	USD 76,119	97.115,34	0,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.805.726,58</b>	<b>64,40</b>
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	200	200	0	% 110,043	220.086,00	0,84
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9		EUR	100	100	0	% 154,173	154.173,00	0,59
1,5000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS3034368806		EUR	100	100	0	% 111,856	111.856,00	0,43
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	100	0	0	% 149,346	149.346,00	0,57
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	XS2305842903		EUR	300	0	0	% 92,288	276.864,00	1,06
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350		EUR	200	200	0	% 98,456	196.912,00	0,75
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VFN9		EUR	100	0	0	% 100,680	100.680,00	0,39
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9		EUR	100	0	0	% 127,207	127.207,00	0,49
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	200	200	0	% 97,528	195.056,00	0,75
3,5000 % Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	XS2713344195		EUR	100	100	0	% 124,919	124.919,00	0,48
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	200	0	0	% 105,859	211.718,00	0,81
2,8750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)	FR001400MA32		EUR	200	0	0	% 78,161	156.322,00	0,60
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5		EUR	200	200	0	% 97,013	194.026,00	0,74
Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3086574004		HKD	2.000	2.000	0	% 107,639	235.307,36	0,90
AeroVironment Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US008073AA60		USD	150	150	0	% 109,224	139.351,88	0,53
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74		USD	200	0	0	% 99,081	168.548,10	0,65
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US00971TAN19		USD	325	0	0	% 99,083	273.896,19	1,05
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USG01719AP11		USD	500	500	0	% 103,691	440.975,59	1,69
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAB32		USD	100	0	0	% 147,252	125.246,24	0,48
2,3750 % AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2025(32) 144A	US00217DAC48		USD	150	150	0	% 134,978	172.209,75	0,66
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209		USD	200	200	0	% 103,139	175.451,22	0,67
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)	US090043AF78		USD	150	150	0	% 92,239	117.681,81	0,45
Bloom Energy Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30)	US093712AN72		USD	200	200	0	% 87,447	148.757,34	0,57
2,5000 % BridgeBio Pharma Inc. DL-Exch. Notes 2021(27)	US10806XAB82		USD	120	0	0	% 186,815	190.676,19	0,73
4,2500 % CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2024(26)	US15189TBD81		USD	100	0	0	% 110,003	93.563,83	0,36
Centrus Energy Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	US15643UAF12		USD	150	150	0	% 130,694	166.744,07	0,64
Cipher Mining Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(31)144A	US17253JAB26		USD	100	100	0	% 118,701	100.961,98	0,39
Cleanspark Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)	US18452BAC46		USD	150	150	0	% 104,377	133.167,90	0,51

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US18915MAC10		USD	125	0	0	118,437	125.921,79	0,48
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US18915MAE75		USD	300	300	0	109,637	279.757,59	1,07
0,2500 % Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US19260QAF46		USD	400	400	0	103,509	352.161,27	1,35
Core Scientific Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(31) 144A	US21874AAE64		USD	150	150	0	105,429	134.510,08	0,52
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US252131AM94		USD	275	0	0	92,363	216.040,02	0,83
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34		USD	250	250	0	104,900	223.058,60	0,85
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	125	0	0	91,614	97.403,67	0,37
Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(28)	US26210CAD65		USD	125	0	0	100,824	107.195,71	0,41
4,1250 % Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	US26441CBY03		USD	200	200	0	103,380	175.861,19	0,67
1,0000 % Etsy Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US29786AAP12		USD	200	200	0	101,349	172.406,23	0,66
4,5000 % Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)	US30034WAD83		USD	100	100	0	122,607	104.284,26	0,40
4,0000 % FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	US337932AR81		USD	200	200	0	102,554	174.456,07	0,67
1,0000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US338307AF80		USD	100	100	0	90,231	76.746,62	0,29
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	225	0	0	104,451	199.893,47	0,77
Gamestop Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US36467WAD11		USD	150	150	0	100,111	127.725,18	0,49
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US37940XAU63		USD	200	200	0	90,395	153.772,22	0,59
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/06.11.28 SON1	XS3033922389		USD	200	200	0	97,922	166.576,51	0,64
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	XS2688819304		USD	100	100	0	152,933	130.078,25	0,50
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US40171VAC46		USD	100	100	0	110,706	94.161,78	0,36
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US40637HAF64		USD	125	0	0	133,525	141.963,30	0,54
3,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Exch. Notes 2022(27)	US45867GAD34		USD	75	0	0	421,348	268.785,40	1,03
1,7500 % Ionis Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US462222AF72		USD	100	0	0	158,828	135.092,29	0,52
IREN Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	US46270CAE93		USD	400	400	0	75,337	256.313,69	0,98
0,0000 % Itron Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US465741AN69		USD	160	0	0	99,214	135.019,48	0,52
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83		USD	200	0	0	116,125	197.541,89	0,76
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57		USD	200	200	0	100,440	170.859,91	0,65
1,7500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(28)	XS3072393450		USD	200	200	0	119,632	203.507,70	0,78
2,2500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Nts. 2023(27)	US531229AQ58		USD	150	0	0	126,815	161.795,10	0,62
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US538034BA63		USD	125	0	0	146,535	155.795,48	0,60
1,2500 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US549498AA11		USD	200	0	0	93,329	158.763,29	0,61
1,5000 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	US55024UAH23		USD	100	0	0	535,800	455.728,50	1,75
MakeMyTrip Ltd. DL-Zero Conv. Nts 2025(30)144A	US56087FAC86		USD	150	150	0	98,207	125.295,99	0,48
MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US565788AF37		USD	200	200	0	80,020	136.123,16	0,52
0,0000 % Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	US57164YAD94		USD	100	0	0	99,777	84.866,04	0,33
3,0000 % Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US589889AA22		USD	100	0	0	121,307	103.178,53	0,40
1,2500 % MKS Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US55306NAB01		USD	110	110	0	128,934	120.632,30	0,46

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
3,0000 % MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US553368AC59		USD	70	70	0 %	249,759	148.704,01	0,57
2,5000 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2023(27)	US62886HBK68		USD	200	0	0 %	101,064	171.921,41	0,66
2,7500 % Nebius Group N.V. DL-Conv. Notes 2025(32)	US63954QAF37		USD	200	200	0 %	96,641	164.397,38	0,63
3,0000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2025(27)	US65339KCY47		USD	100	100	0 %	124,554	105.940,29	0,41
0,5000 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US67059NAK46		USD	100	100	0 %	96,598	82.162,12	0,31
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29)	US682189AU93		USD	325	0	0 %	95,206	263.178,96	1,01
2,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)	DE000A3L06J9		USD	200	0	0 %	104,182	177.225,48	0,68
4,1250 % Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US76169XAE40		USD	100	0	0 %	100,162	85.193,50	0,33
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US76954AAD54		USD	230	0	0 %	111,352	217.835,84	0,83
3,5000 % Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2024(28)	US81180WBL46		USD	175	0	0 %	340,969	507.523,82	1,94
0,1250 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US83304AAH95		USD	300	0	0 %	91,042	232.309,26	0,89
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	US833445AD10		USD	200	200	0 %	156,162	265.649,40	1,02
1,2500 % SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83406FAC68		USD	100	0	0 %	287,174	244.257,89	0,94
0,8750 % Strategy Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US594972AL50		USD	250	250	0 %	103,876	220.881,18	0,85
Strategy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US594972AT86		USD	200	200	0 %	86,883	147.797,91	0,57
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62		USD	50	50	0 %	137,728	58.572,77	0,22
0,0000 % Super Micro Computer Inc. DL-Conv. Notes 2025(30)144A	US86800UAE47		USD	400	400	0 %	85,760	291.775,11	1,12
2,7500 % Terawulf Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US88080TAB08		USD	100	100	0 %	161,306	137.199,97	0,53
4,5000 % The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)	US842587DZ77		USD	300	300	0 %	106,952	272.906,35	1,05
0,7500 % Trip.com Group Ltd. DL-Exch. Notes 2025(29)	US89677QAB32		USD	180	180	0 %	123,837	189.594,79	0,73
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27		USD	300	125	0 %	130,423	332.796,63	1,28
Unity Software Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30) 144A	US91332UAG67		USD	100	100	0 %	146,904	124.950,24	0,48
1,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US91680MAF41		USD	100	100	0 %	88,901	75.615,38	0,29
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	US92277GAZ00		USD	100	0	0 %	143,613	122.151,06	0,47
3,2500 % Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US94419LAP67		USD	150	0	0 %	167,223	213.349,07	0,82
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44		USD	100	0	0 %	198,786	169.078,85	0,65
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	US958102AT29		USD	150	0	0 %	468,866	598.195,97	2,29
Zscaler Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	US98980GAC69		USD	200	200	0 %	93,812	159.584,93	0,61

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>337.403,25</b>	<b>1,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>337.403,25</b>	<b>1,29</b>
4,8750 % Bitdeer Technologies Group DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	US09175RAD26		USD	100	100	0 %	102,343	87.048,57	0,33
0,7500 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US595017BG84		USD	300	300	0 %	98,114	250.354,68	0,96
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.214.440,24</b>	<b>8,49</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.214.440,24</b>	<b>8,49</b>
AIS-AMUNDI CAC 40 ESG Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681046931		ANT	1.800	1.800	0	EUR 143,880	258.984,00	0,99
AIS-Amundi Stoxx Eur. 600 ESG Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681040223		ANT	1.700	0	0	EUR 148,480	252.416,00	0,97
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs USD Acc. oN	IE000R9FA4A0		ANT	32.000	32.000	32.000	EUR 7,519	240.608,00	0,92
iShs IV-iShs MSCI Jap.Scr.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97		ANT	30.000	0	0	EUR 7,095	212.850,00	0,82
iShs V-EUR STOXX 50 ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LXEN6X4		ANT	32.000	0	0	EUR 7,590	242.880,00	0,93
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80		ANT	26.000	26.000	23.000	EUR 9,497	246.922,00	0,95
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991		ANT	3.200	0	0	EUR 69,400	222.080,00	0,85
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	1.700	1.700	0	EUR 152,540	259.318,00	0,99
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	4.400	6.400	6.200	USD 74,385	278.382,24	1,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.690.295,87</b>	<b>86,94</b>

**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
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>168.130,93</b>	<b>0,64</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>168.130,93</b>	<b>0,64</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>168.130,93</b>	<b>0,64</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 16.03.26 CME		352	JPY	500.000			JPY 183,310	5.141,86	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	18.125.000			USD 1,180	162.989,07	0,62

**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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.525.356,73</b>	<b>13,51</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.525.356,73</b>	<b>13,51</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.584.224,83			% 100,000	1.584.224,83	6,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	2.459,02			% 100,000	2.644,96	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	384.483,54			% 100,000	42.025,57	0,16
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	77.737.842,00			% 100,000	422.981,60	1,62
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	4.693,20			% 100,000	3.107,67	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.728.716,48			% 100,000	1.470.372,10	5,63
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>78.420,51</b>	<b>0,30</b>
Zinsansprüche			EUR	78.420,51				78.420,51	0,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-364.689,42</b>	<b>-1,40</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.871,54				-19.871,54	-0,08
Performance Fee			EUR	-178.323,90				-178.323,90	-0,68
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.847,45				-3.847,45	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Variation Margin			EUR	-148.996,53				-148.996,53	-0,57
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.097.514,62</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse T</b>									
Anteilwert							EUR	107,10	
Ausgabepreis							EUR	107,10	
Rücknahmepreis							EUR	107,10	
Anzahl Anteile							STK	19.902	
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	107,04	
Ausgabepreis							EUR	107,04	
Rücknahmepreis							EUR	107,04	
Anzahl Anteile							STK	33.302	
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse S</b>									
Anteilwert							EUR	107,23	
Ausgabepreis							EUR	107,23	
Rücknahmepreis							EUR	107,23	
Anzahl Anteile							STK	190.250	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 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

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(27)Tr.B	DE000A254Y92	EUR	0	300	
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(27/Und.)	AT0000A2L583	EUR	0	200	
1,2500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/28)	XS2647856348	USD	0	200	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	USD	200	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
Affirm HLDGS INC DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US00827BAB27	USD	0	135	
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US011642AC98	USD	0	100	
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	US01609WBF86	USD	0	400	
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	USD	400	400	
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	US03040WBE49	USD	0	100	
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	EUR	0	200	
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US05464CAB72	USD	75	75	
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)144A	US090043AE04	USD	150	150	
3,0000 % Bloom Energy Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	US093712AK34	USD	0	100	
1,5000 % BOX Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US10316TAC80	USD	0	100	
1,1250 % Cable One Inc. DL-Exch. Notes 2022(28)	US12685JAG04	USD	0	100	
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	US143658BV39	USD	0	175	
Confluent Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(27)	US20717MAB90	USD		100	
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	USD	0	200	
DigitalOcean Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	US25402DAB82	USD	0	150	
3,8750 % EchoStar Corp. DL-Conv. Notes 2024(30)	US278768AB27	USD	200	200	
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	US29786AAJ51	USD	0	200	
2,0000 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2023(30)	US30063PAD78	USD	0	180	
Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US30212PBE43	USD	0	100	
1,0000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US338307AE16	USD	0	100	
3,0000 % Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US358039AB12	USD	0	75	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	US37940XAT90	USD	0	200	
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556	EUR	200	200	
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US40171VAB62	USD	0	100	
Hims & Hers Health Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US433000AA43	USD	150	150	
4,7500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701	EUR	0	200	
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US47215PAH91	USD	0	200	
2,5000 % Jetblue Airways Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US477143AQ40	USD	0	100	
2,6250 % Lantheus Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US516544AB96	USD	0	100	
0,2500 % Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	US50202MAB81	USD	100	100	
3,1250 % Liberty Broadband Corp. DL-Exch. Debts 2024(28/54)144A	US530307AG24	USD	100	100	
3,7500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US531229AP75	USD	0	200	
MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(30) 144A	US565788AE61	USD	100	200	
0,7500 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US595017BF02	USD	0	120	
0,8750 % MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	US594972AK77	USD	0	150	
1,2500 % MKS Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US55306NAA28	USD	0	110	
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US62914VAK26	USD	0	130	
0,5000 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US67059NAJ72	USD	100	100	
0,3750 % Okta Inc. DL-Conv. Nts 2020(26)	US679295AF24	USD	0	180	
5,5000 % Peloton Interactive Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US70614WAC47	USD	0	50	
2,5000 % Post Holdings Inc. DL-Exch. Nts. 2022(27)	US737446AT14	USD	0	100	
2,2500 % Rheinmetall AG Wandelschuld.v.23(30) Ser.B	DE000A30V8T1	EUR	100	100	
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US803607AD25	USD	0	120	
Snowflake Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(29) 144A	US833445AC37	USD	200	200	
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	USD	0	150	
2,5000 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2019(26/39)	US784730AB94	USD	0	200	
Strategy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US594972AR21	USD	0	300	
1,2500 % Teladoc Health Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US87918AAF21	USD	0	100	
0,7500 % Trip.com Group Ltd. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US89677QAA58	USD	0	180	
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	USD	0	100	
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38	EUR	0	100	
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	US91332UAB70	USD	0	160	
1,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US91680MAE75	USD	0	100	
0,2500 % Wolfspeed Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US977852AB88	USD	0	200	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	1.600	1.600	
1,5000 % ZTO Express (Cayman) Inc. DL-Conv. Notes 2023(27)	US98980AAB17	USD	0	100	

**Jahresbericht  
CONVEX Unlimited**

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US011642AD71	USD	100	100	
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	US02376RAF91	USD	0	100	
0,1250 % Block Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US852234AF05	USD	0	180	
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3	EUR	0	100	
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	USD	0	100	
4,5000 % Cinemark Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US17243VAB80	USD	0	50	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	0	100	
0,3750 % HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US443573AD20	USD	0	50	
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75	USD	0	100	
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2470870366	EUR	0	100	
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	EUR	0	200	
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	USD	0	75	
Novocure Ltd. DL-Zero Conv.Nts 2020(25)	US67011XAB91	USD	0	200	
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27	USD	0	80	
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	EUR	0	200	
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73	USD	0	175	
Shift4 Payments Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(25)	US82452JAB52	USD	0	120	
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22	USD	0	150	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	STK	0	1.250	
XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	US65341BAD82	USD	0	150	
2,7500 % Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	US98954MAH43	USD	0	180	
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86	USD	0	110	

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRJJ36	ANT	11.000	11.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

**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	502	502	
-----------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR	53.127,22
-----	-----------

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

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

**Jahresbericht**  
**CONVEX Unlimited Anteilklasse T**

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.451,62	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.393,66	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	31.803,60	1,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.866,81	0,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	960,88	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-258,22	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-893,72	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>42.324,64</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.541,89	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.541,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.284,92	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-725,42	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-623,59	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-357,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-266,13		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-36.175,81</b>	<b>-1,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>6.148,82</b>	<b>0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	269.653,81	13,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-124.589,48	-6,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>145.064,34</b>	<b>7,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>151.213,16</b>	<b>7,60</b>

## Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse T

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	126.542,85	6,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-48.864,42	-2,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>77.678,43</b>	<b>3,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>228.891,59</b>	<b>11,50</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 1.902.637,24</b>
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 228.891,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	126.542,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-48.864,42		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 2.131.528,83</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			151.213,16	7,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>151.213,16</b>	<b>7,60</b>

**Jahresbericht**  
**CONVEX Unlimited Anteilklasse T**

**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	19.902	EUR	1.719.429,73	EUR	86,39
2023	Stück	19.902	EUR	1.798.531,97	EUR	90,37
2024	Stück	19.902	EUR	1.902.637,24	EUR	95,60
2025	Stück	19.902	EUR	2.131.528,83	EUR	107,10

**Jahresbericht  
CONVEX Unlimited Anteilklasse A**

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.427,65	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.002,84	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	53.190,48	1,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.483,40	0,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.606,80	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-431,75	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.494,72	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>70.784,70</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-51.781,45	-1,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51.781,45		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.974,81	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.696,46	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.501,80	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-535,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.560,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-406,23		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-60.954,52</b>	<b>-1,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>9.830,18</b>	<b>0,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	451.046,22	13,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-208.449,52	-6,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>242.596,70</b>	<b>7,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>252.426,88</b>	<b>7,58</b>

## Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	230.756,95	6,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-106.098,99	-3,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>124.657,96</b>	<b>3,74</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>377.084,84</b>	<b>11,32</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 2.715.740,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 494.987,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	494.987,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -23.253,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 377.084,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	230.756,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-106.098,99		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 3.564.559,13</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>EUR 673.300,00</b>	<b>20,22</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 420.873,13	12,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 252.426,88	7,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR 0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>EUR 539.078,76</b>	<b>20,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 4.394,89	0,13
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 534.683,87	20,09
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR 0,00	0,00

## Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse A

### 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	29.600	EUR	2.557.210,87	EUR	86,39
2023	Stück	28.670	EUR	2.590.305,92	EUR	90,35
2024	Stück	28.420	EUR	2.715.740,18	EUR	95,56
2025	Stück	33.302	EUR	3.564.559,13	EUR	107,04

# Jahresbericht

## CONVEX Unlimited Anteilklasse S

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		13.895,29	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		22.912,53	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		304.431,92	1,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		65.730,44	0,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		9.197,70	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.471,66	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.554,88	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>405.141,34</b>	<b>2,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-323.179,00	-1,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-323.179,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.299,57	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.943,85	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.969,20	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.421,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.547,50		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-348.391,62</b>	<b>-1,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>56.749,72</b>	<b>0,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.581.193,09	13,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.192.571,44	-6,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.388.621,65</b>	<b>7,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.445.371,37</b>	<b>7,60</b>

## Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse S

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.210.167,93	6,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-466.584,88	-2,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>743.583,05</b>	<b>3,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.188.954,42</b>	<b>11,51</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 18.212.472,23</b>
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 2.188.954,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.210.167,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-466.584,88		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 20.401.426,65</b>

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

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			1.445.371,37	7,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>1.445.371,37</b>	<b>7,60</b>

# Jahresbericht CONVEX Unlimited Anteilklasse 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	178.750	EUR	15.463.634,54	EUR	86,51
2023	Stück	190.250	EUR	17.215.715,67	EUR	90,49
2024	Stück	190.250	EUR	18.212.472,23	EUR	95,73
2025	Stück	190.250	EUR	20.401.426,65	EUR	107,23

**Jahresbericht  
CONVEX Unlimited**

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.774,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.309,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	389.426,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	84.080,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.765,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.161,63
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.943,31
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>518.250,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-408.502,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-408.502,34	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.559,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.365,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.094,59
- Depotgebühren	EUR	-4.314,20	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.560,53	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.219,86	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-445.521,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>72.728,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.301.893,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.525.610,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.776.282,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.849.011,41</b>

## Jahresbericht CONVEX Unlimited

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.567.467,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-621.548,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>945.919,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.794.930,85</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 22.830.849,65</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 494.987,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	494.987,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -23.253,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.794.930,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.567.467,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-621.548,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 26.097.514,62</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse T</b>	300.000	0,00	0,920	Thesaurierer	EUR
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse A</b>	300.000	0,00	0,920	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>CONVEX Unlimited Anteilklasse S</b>	300.000	0,00	0,920	Thesaurierer	EUR

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>18.686.902,31</b>
--	------------	----------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>86,94</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,64</b>
---	-------------

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,53 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,68</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

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

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### CONVEX Unlimited Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	107,10
Ausgabepreis	EUR	107,10
Rücknahmepreis	EUR	107,10
Anzahl Anteile	STK	19.902

#### CONVEX Unlimited Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	107,04
Ausgabepreis	EUR	107,04
Rücknahmepreis	EUR	107,04
Anzahl Anteile	STK	33.302

#### CONVEX Unlimited Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	107,23
Ausgabepreis	EUR	107,23
Rücknahmepreis	EUR	107,23
Anzahl Anteile	STK	190.250

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**CONVEX Unlimited Anteilklasse T**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04 %

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 0,76 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**CONVEX Unlimited Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,06 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,76 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**CONVEX Unlimited Anteilklasse S**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04 %

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 0,77 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-AMUNDI CAC 40 ESG Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681046931	0,150
AIS-Amundi Stoxx Eur. 600 ESG Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681040223	0,080
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs USD Acc. oN	IE000R9FA4A0	0,070
iShs IV-iShs MSCI Jap.Scr.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97	0,150
iShs V-EUR STOXX 50 ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LXEN6X4	0,100
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80	0,200
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107991	0,450
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	0,010

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRJJ36	0,200
---	--------------	-------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**CONVEX Unlimited Anteilklasse T**

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

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

**CONVEX Unlimited Anteilklasse A**

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

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

**CONVEX Unlimited Anteilklasse S**

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

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

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

Transaktionskosten EUR 13.076,01

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
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
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>2,9</b>
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 Unlimited

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEX Unlimited - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 beigefügte 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 Unlimited

## *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 Unlimited**

- 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

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

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,92 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,92 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,92 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*\*

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

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

### Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse S	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\*Exklusivvertrieb

\*\*Unterliegt einer Staffellung

# Jahresbericht CONVEX Unlimited

## 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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
CONVEX Unlimited

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900ZIOZ1YKOWBCZ59

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene überschritten wird) > 0 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird).> 0 % 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.) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

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

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

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

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

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

Unter „#2 Andere Eigenschaften“ fallen vorübergehend Positionen, für welche noch keine vollständigen Ausschlussprüfungen und/oder ESG-Scorings vorliegen.

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

Der Fonds kann Cash und Cash-Äquivalente halten.

### ● **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 748,8401  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 241,8545  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3762,4210  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 990,6945  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 4728,4232  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 43,4006  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 225,6185  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 670,8805  
(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 670,8805  
(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 3,34%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 74,85%  
(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 74,85%  
(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 15,8613  
(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 0,7282  
(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 5,4684  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,1542

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1171  
(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 0,0629  
(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 2,0998  
(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 0,5769  
(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 6,16%  
(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 0,0073  
(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 0,3683  
(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 0,37%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für

multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,46%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 32,65%  
(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)
- THG-Emissionsintensität n.a.  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- 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 0,0552  
(Messgröße: Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Unfallquote 0,0015  
(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 keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft. Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

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
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	748,8401	832,3448	1124,4334	9060,9658
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	241,8545	190,8332	239,2591	1119,8749
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3762,4210	3484,0200	4154,3707	13253,8988
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	990,6945	1023,1780	1363,6926	10180,8408
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4728,4232	4492,4338	5306,1317	23402,8351
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	43,4006	47,9285	62,3156	134,6564
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	225,6185	218,9936	241,7941	309,4312
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	670,8805	593,9216	663,2451	629,7038
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	670,8805	593,9216	663,2451	629,7038
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	3,34%	2,13%	2,82%	5,88%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,85%	74,37%	78,08%	75,42%
	Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74,85%	74,37%	78,08%	75,42%
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	15,8613	n.a.	0,0000	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,7282	n.a.	0,4299	1,0529
	klimaintensive Sektoren NACE D	5,4684	n.a.	0,8588	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,1542	n.a.	2,1949	3,9500
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1171	n.a.	0,0000	0,0100
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0629	n.a.	0,0357	0,0083
	klimaintensive Sektoren NACE H	2,0998	n.a.	5,3053	1,0475
klimaintensive Sektoren NACE L	0,5769	n.a.	0,2276	0,4000	

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	6,16%	n.a.	0,0000	0,0256
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	0,0073	n.a.	0,0000	0,0006
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	0,3683	n.a.	0,1277	0,0934
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>					
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	0,37%	0,00%	58,82%	40,72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,46%	n.a.	16,47%	11,40%
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	32,65%	n.a.	30,78%	29,61%
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
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>					
	2. Emissionen von Luftschadstoffen (Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0552	0,1083	n.a.	0,0000
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>					
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0015	0,0014	0,0028	0,0020

*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?

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,7500% SK HYNIX 23/30 CV	Technology	2,20	Südkorea
3,0000% WEST.DIGITAL 24/28 CV	Technology	1,41	USA
3,5000% SEAG.HDD CAY 24/28 CV	Technology	1,40	Kaimaninseln
0,8750% UBER TECHNO. 24/28	Communications	1,28	USA
0,8750% STRATEGY INC. 25/31 CV	Technology	1,17	USA
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	Consumer, Non-cyclical	1,11	Italien
1,1250% AKAMAI TECHN 24/29 CV	Technology	1,10	USA
0,7500% CELLNEX TEL. 20/31 CV	Industrial	1,09	Spanien
2,2500% RHEINMETALL WS 23/30	Industrial	1,07	Deutschland
0,5000% ALIBABA HLDG 25/31 CV	Communications	1,06	Kaimaninseln
0,5000% ON SEMICON 23/29 CV	Corporates	1,05	USA
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	Aktienfonds	1,02	Luxemburg
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	Communications	1,01	Hongkong
AIS-AMUNDI CAC 40 ESG Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	Aktienfonds	1,00	Luxemburg
0,8750% PING A.I. 24/29 CV	Financial	0,97	China

## 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 das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 86,94 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 86,94 %
- #2 Andere Investitionen 13,06 %

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



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



**#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	19,79
Communications	18,10
Consumer, Non-cyclical	11,04
Consumer, Cyclical	8,53
Financial	8,81
Aktienfonds	5,16
Industrial	4,92
Indexfonds	3,58
Utilities	3,21
Basic Materials	2,05
Corporates	1,44
Not available	0,76
Energy	0,44
Information Technology	0,42

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren 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 3,34 %.

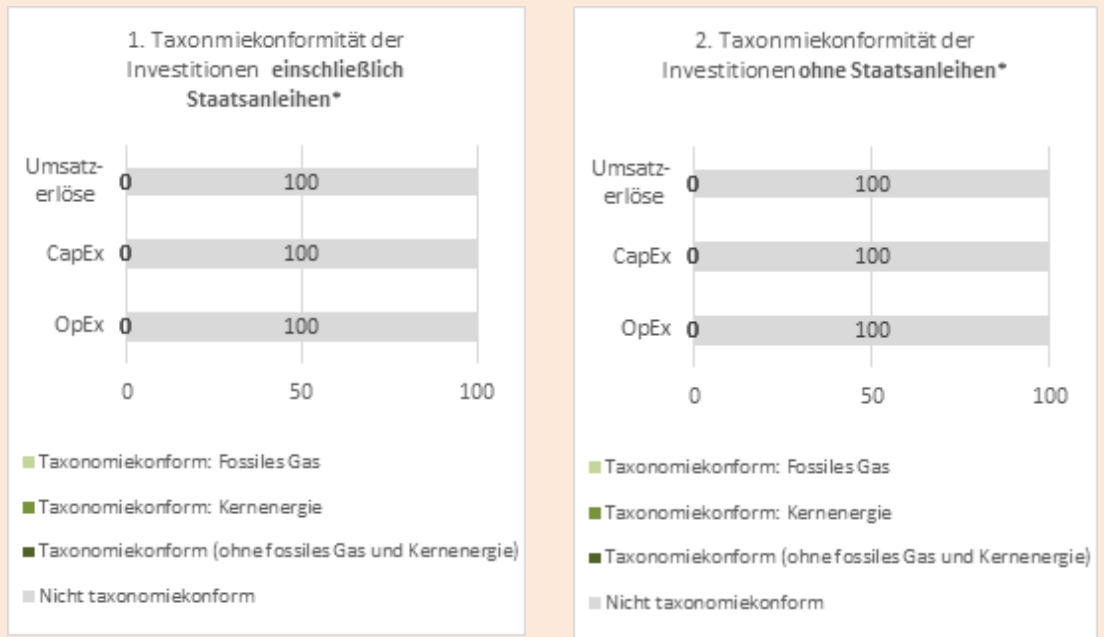
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

*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

● **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.

<sup>1</sup> 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.



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

Unter „#2 Andere Eigenschaften“ fallen vorübergehend Positionen, für welche noch keine vollständigen Ausschlussprüfungen und/oder ESG-Scorings vorliegen.

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

Der Fonds kann Cash und Cash-Äquivalente halten.

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 wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen

Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.