

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

CONVEX High Quality

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

**Tätigkeitsbericht**

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

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wandelschuldverschreibungen (einschließlich diverser Ausprägungen von Wandelanleihen wie z.B. Umtauschanleihen (Exchangeables), Pflichtwandelschuldverschreibungen (Mandatories), wandelbare Vorzugsaktien (Convertible Preferred Shares), unbefristete Wandelschuldverschreibungen (Perpetuals) und Optionsanleihen) zusammen. In der Strategie wird ein mehrstufiger Investmentprozess umgesetzt. Bei der Verwaltung des gesamten Fonds wird eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Unter Berücksichtigung eines „Best-in Class Ansatzes“ sowie von umfangreichen Ausschlusskriterien werden alle Unternehmen des Anlageuniversums im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis eines umfassenden Kriterienkataloges (nähere Details zu den Ausschlusskriterien finden Sie auf <https://convexperts.com>) analysiert. 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	96.853.765,68	94,07	92.780.440,48	92,86
Futures	453.575,12	0,44	-545.055,09	-0,55
Bankguthaben	5.491.683,81	5,33	7.496.779,97	7,50
Zins- und Dividendenansprüche	262.333,81	0,25	276.016,05	0,28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-100.781,26	-0,10	-92.742,06	-0,09
Fondsvermögen	102.960.577,16	100,00	99.915.439,35	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 High Quality

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 36% zu Jahresbeginn auf 46% Ende 2025. Während der Anteil Europas am Fondsdelta mit ca. 29% weitgehend unverändert blieb, sank der Anteil der USA von 55% auf 48%. Dafür stieg der Anteil Asiens von 12% auf 19%. Ein Grund für diese Entwicklung war der KI-getriebene Kursanstieg von Unternehmen wie SK Hynix oder Samsung Electronics.

### 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 High Quality

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

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

Anteilklasse T	+8,19 %
Anteilklasse A	+8,18 %
Anteilklasse R (seit 1. September 2025)	+3,24 %

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 15. Oktober 2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW- Sondervermögen geändert. Zu diesem Zeitpunkt wurde der bisherige § 2 Absatz 2 der BAB mit Festlegungen, welche Nachhaltigkeitsfaktoren bei mindestens 80 % des Wertes des Fonds bei der Auswahl der Vermögensgegenstände zu berücksichtigen sind, gestrichen. Die Anlagestrategie wurde, auch im Hinblick auf ihre nachhaltigkeitsbezogenen Elemente, unverändert fortgeführt. Aufgrund der Streichung dieser Mindestinvestitionsquote wurde die Möglichkeit der Investition in Bankguthaben von bisher 20 % auf bis zu 49 % festgelegt.

<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.

**Jahresbericht  
CONVEX High Quality**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>103.461.226,89</b>	<b>100,49</b>
1. Anleihen	96.853.765,68	94,07
< 1 Jahr	7.095.973,65	6,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	41.632.945,19	40,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	30.006.041,98	29,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.118.804,86	17,60
2. Derivate	453.575,12	0,44
3. Bankguthaben	5.891.552,28	5,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	262.333,81	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-500.649,73</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>102.960.577,16</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## 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>96.853.765,68</b>	<b>94,07</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.802.510,60</b>	<b>12,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.802.510,60</b>	<b>12,43</b>
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	2.700	500	0	% 90,218	2.435.886,00	2,37
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	2.500	0	0	% 93,487	2.337.175,00	2,27
Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2743016193		JPY	180.000	0	0	% 106,949	1.047.461,88	1,02
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559		JPY	160.000	0	0	% 155,805	1.356.408,07	1,32
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867		USD	1.200	0	200	% 124,165	1.267.313,09	1,23
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237		USD	400	400	0	% 164,685	560.295,99	0,54
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	600	0	600	% 545,774	2.785.271,75	2,71
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863		USD	1.000	0	1.000	% 119,063	1.012.698,82	0,98
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.051.255,08</b>	<b>81,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.051.255,08</b>	<b>81,63</b>
0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085		STK	38.000	0	0	EUR 57,394	2.180.972,00	2,12
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	1.400	1.400	0	% 110,043	1.540.602,00	1,50
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095		EUR	1.800	0	0	% 105,142	1.892.556,00	1,84
Diasorin S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2339426004		EUR	1.900	0	0	% 92,648	1.760.312,00	1,71
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2021(28)	FR0014003YP6		STK	36.000	16.000	0	EUR 59,643	2.147.148,00	2,09
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9		EUR	1.300	1.300	0	% 154,173	2.004.249,00	1,95
1,5000 % Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	IT0006769316		EUR	1.600	1.600	0	% 99,235	1.587.760,00	1,54
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315			1.500	0	0	% 116,886		1,70
0,7500 % Ferrovial SE EO-Exch. Bonds 2025(31)	XS3168182692		EUR	1.500	1.500	0	% 101,523		1,48
Fresenius SE & Co. KGaA Unv.Wandelschv.25 (27/11.3.28)	DE000A4DFSR9		EUR	1.200	1.600	400	% 98,710	1.184.520,00	1,15
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	1.500	400	700	% 149,346	2.240.190,00	2,18

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## 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
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1		EUR	1.000	0	0	96,769	967.690,00	0,94
1,5000 % Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	FR0014010NZ3		EUR	2.200	2.200	0	106,911	2.352.042,00	2,28
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2020(27)	XS2161819722		EUR	2.000	2.000	0	97,524	1.950.480,00	1,89
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	BE6327660591		EUR	2.400	600	0	99,373	2.384.952,00	2,32
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9		EUR	1.700	0	0	127,207	2.162.519,00	2,10
3,5000 % Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	XS2713344195		EUR	800	800	0	124,919	999.352,00	0,97
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	2.400	400	400	98,667	2.368.008,00	2,30
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)	DE000A4DFC57		EUR	1.200	1.200	0	101,858	1.222.296,00	1,19
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50		EUR	1.200	1.200	0	104,498	1.253.976,00	1,22
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11		EUR	1.900	0	500	113,052	2.147.988,00	2,09
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5		EUR	1.200	1.200	0	97,013	1.164.156,00	1,13
2,5000 % Advanced Energy Inds Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US007973AE02		USD	1.700	1.700	0	166,701	2.410.408,27	2,34
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69		USD	1.100	2.500	1.400	156,024	1.459.780,56	1,42
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USG01719AP11		USD	1.000	1.000	0	103,691	881.951,18	0,86
3,2500 % Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	US018802AD07		USD	1.200	1.200	0	102,337	1.044.521,56	1,01
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209		USD	1.600	1.600	0	103,139	1.403.609,76	1,36
1,0000 % Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	US06744EDH71		USD	2.100	300	0	109,951	1.963.911,71	1,91
1,7500 % BridgeBio Pharma Inc. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	US10806XAH52		USD	1.200	1.200	0	172,041	1.755.968,36	1,71
3,0000 % CenterPoint Energy Inc. DL-Conv. Notes 2025(28) 144A	US15189TBQ94		USD	1.200	1.200	0	101,545	1.036.437,87	1,01
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3012928720		USD	1.600	1.600	0	107,119	1.457.773,24	1,42
3,3750 % CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US125896BX77		USD	1.200	1.200	0	107,527	1.097.494,26	1,07
1,8750 % Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	US25389JAX46		USD	1.800	1.800	0	101,872	1.559.663,18	1,51
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34		USD	1.200	1.200	0	104,900	1.070.681,30	1,04
4,5000 % Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)	US30034WAD83		USD	1.000	1.000	0	122,607	1.042.842,56	1,01
3,8750 % FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	US337932AU11		USD	1.200	1.200	0	108,001	1.102.332,23	1,07
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US37940XAU63		USD	1.600	2.400	800	90,395	1.230.177,77	1,19
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	XS2482869208		USD	2.000	2.000	0	109,010	1.854.384,62	1,80
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	XS2688819304		USD	2.000	2.000	0	152,933	2.601.565,03	2,53
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US40171VAC46		USD	1.500	1.500	0	110,706	1.412.426,64	1,37
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20		USD	1.700	700	0	129,390	1.870.910,95	1,82
3,5000 % InterDigital Inc. (Pa.) DL-Exch. Notes 2022(27)	US45867GAD34		USD	350	450	100	421,348	1.254.331,89	1,22

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## 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
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57		USD	1.200	1.500	300	% 100,440	1.025.159,48	1,00
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3042808835		USD	800	1.500	700	% 94,774	644.885,60	0,63
3,0000 % Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US589889AA22		USD	1.000	1.000	0	% 121,307	1.031.785,32	1,00
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	US833445AD10		USD	800	1.000	200	% 156,162	1.062.597,60	1,03
1,2500 % SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83406FAC68		USD	400	400	0	% 287,174	977.031,56	0,95
1,1250 % Stride Inc. DL-Conv. Notes 2021(27)	US86333MAA62		USD	450	450	0	% 137,728	527.154,89	0,51
2,2500 % Tetra Tech Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US88162GAB95		USD	1.800	1.800	0	% 109,231	1.672.329,68	1,62
4,5000 % The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)	US842587DZ77		USD	1.600	1.600	0	% 106,952	1.455.500,55	1,41
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27		USD	1.400	1.400	0	% 130,423	1.553.050,95	1,51
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	US92277GAZ00		USD	1.100	300	500	% 143,613	1.343.661,65	1,31
4,3750 % WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US92939UAR77		USD	1.200	1.200	0	% 117,306	1.197.305,44	1,16
3,1250 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US95041AAD00		USD	2.500	1.500	0	% 153,392	3.261.716,42	3,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>96.853.765,68</b>	<b>94,07</b>

**Jahresbericht  
CONVEX High Quality**

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>453.575,12</b>	<b>0,44</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>453.575,12</b>	<b>0,44</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>453.575,12</b>	<b>0,44</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 16.03.26 CME		352	JPY	2.875.000			JPY 183,310	29.878,60	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	51.250.000			USD 1,180	423.696,52	0,41

**Jahresbericht  
CONVEX High Quality**

**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>5.891.552,28</b>	<b>5,72</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.891.552,28</b>	<b>5,72</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.233.593,87			% 100,000	4.233.593,87	4,11
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	113.015,96			% 100,000	64.422,25	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	44.462,61			% 100,000	47.824,69	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	54.118,68			% 100,000	62.034,25	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	478.764,94			% 100,000	52.330,90	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	87.749.270,00			% 100,000	477.455,06	0,46
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.121.489,95			% 100,000	953.891,26	0,93
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>262.333,81</b>	<b>0,25</b>
Zinsansprüche			EUR	262.333,81				262.333,81	0,25
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-500.649,73</b>	<b>-0,49</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.998,05				-78.998,05	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.183,21				-9.183,21	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Variation Margin			EUR	-399.868,47				-399.868,47	-0,39
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>102.960.577,16</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## 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 High Quality T</b>									
Anteilwert							EUR	106,04	
Ausgabepreis							EUR	106,04	
Rücknahmepreis							EUR	106,04	
Anzahl Anteile							STK	904.923	
<b>CONVEX High Quality A</b>									
Anteilwert							EUR	99,62	
Ausgabepreis							EUR	99,62	
Rücknahmepreis							EUR	99,62	
Anzahl Anteile							STK	59.882	
<b>CONVEX High Quality R</b>									
Anteilwert							EUR	103,24	
Ausgabepreis							EUR	103,24	
Rücknahmepreis							EUR	103,24	
Anzahl Anteile							STK	10.050	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

## Jahresbericht CONVEX High Quality

### 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>					
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	XS2333568751	USD	0	1.200	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239	USD	0	1.200	
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	0	1.900	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US00971TAN19	USD	0	1.700	
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66	USD	1.500	1.500	
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US011642AC98	USD	0	1.900	
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	US01609WBF86	USD	800	2.500	
3,6250 % American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	US03040WBE49	USD	0	1.500	
0,6250 % Cracker Barrel Old Coun.St.Inc DL-Conv. Nts 2022(26)	US22410JAB26	USD	0	1.800	
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US23248VAC90	USD	1.600	1.600	
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	USD	0	1.600	
Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(28)	US26210CAD65	USD	0	1.700	
0,1250 % Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(27)	US29786AAL08	USD	2.000	2.000	
1,0000 % Etsy Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US29786AAP12	USD	1.200	1.200	
3,2500 % Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	US313747BD82	USD	0	2.100	
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	US37940XAT90	USD	0	2.400	
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	XS2688837207	USD		1.000	
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US40171VAB62	USD	0	1.800	
2,5000 % Haemonetics Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US405024AC41	USD	0	2.000	
2,5000 % Haemonetics Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	US405024AD24	USD	2.000	2.000	
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US47215PAH91	USD	300	1.500	
2,6250 % Lantheus Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US516544AB96	USD	900	900	
3,5000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US743312AD29	USD	1.900	1.900	
3,5000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US743312AC46	USD	0	1.900	
2,2500 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2023(2030)	DE000A352B25	EUR	1.200	1.200	

## Jahresbericht CONVEX High Quality

### 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
4,1250 % Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US76169XAE40	USD	0	1.300	
1,6250 % Semtech Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	US816850AF86	USD	0	1.100	
Snowflake Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(29) 144A	US833445AC37	USD	1.000	1.000	
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	USD	1.000	1.000	
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	USD	0	1.600	
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38	EUR	200	1.400	
Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US91332UAG67	USD	1.400	1.400	
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44	USD	0	1.200	
2,6250 % Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	FR001400GVB0	EUR	0	2.000	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	0	10.000	

### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US011642AD71	USD	1.200	1.200	
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3	EUR	0	1.100	
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	USD	0	700	
1,5000 % Derwent Ldn Cap.No.3 (JE) Ltd. LS-Conv. Notes 2019(25)	XS2010324585	GBP	0	1.300	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	0	1.000	
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2470870366	EUR	0	1.200	
1,0000 % Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	US596278AB74	USD	0	1.400	
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27	USD	0	200	
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598	EUR	0	1.200	
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	STK	0	11.000	
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	0	1.600	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	STK	0	16.000	

**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)

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

158.149,05

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 High Quality 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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	80.512,46	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	956.610,73	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	173.381,08	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-9.092,55	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-30.014,37	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.171.397,35</b>	<b>1,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	8.150,78	0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-887.694,04	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-887.694,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.044,51	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.652,72	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	15.253,92	0,02
- Depotgebühren	EUR	-17.537,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.510,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.718,51		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-911.986,57</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>259.410,79</b>	<b>0,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.427.158,53	11,52
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.403.694,30	-3,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>7.023.464,23</b>	<b>7,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.282.875,02</b>	<b>8,05</b>

## Jahresbericht CONVEX High Quality T

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.637.164,71	1,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.691.441,87	-1,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-54.277,16</b>	<b>-0,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.228.597,86</b>	<b>7,99</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>96.706.008,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-8.316.518,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.520.569,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.837.088,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	339.182,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.228.597,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.637.164,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.691.441,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.957.271,00</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		<u>insgesamt</u>		<u>je Anteil</u>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.282.875,02	8,05	
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>7.282.875,02</b>	<b>8,05</b>	

**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	799.807	EUR	71.759.579,30	EUR	89,72
2023	Stück	903.979	EUR	85.245.088,54	EUR	94,30
2024	Stück	986.662	EUR	96.706.008,45	EUR	98,01
2025	Stück	904.923	EUR	95.957.271,00	EUR	106,04

# Jahresbericht CONVEX High Quality 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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.014,70	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	59.987,20	1,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.824,47	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-567,53	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.865,94	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>73.392,90</b>	<b>1,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	461,68	0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-42.800,49	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-42.800,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.891,14	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-394,53	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.270,93	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-773,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.258,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-238,47		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-56.895,41</b>	<b>-0,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>16.497,50</b>	<b>0,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	649.759,16	10,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-212.561,02	-3,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>437.198,15</b>	<b>7,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>453.695,65</b>	<b>7,58</b>

## Jahresbericht CONVEX High Quality A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	296.777,52	4,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-255.091,38	-4,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>41.686,14</b>	<b>0,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>495.381,79</b>	<b>8,28</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.209.430,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-100.252,35
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.473.191,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.509.598,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.406,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-112.009,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	495.381,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	296.777,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-255.091,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>5.965.742,27</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</b>	<b>516.944,82</b>	<b>8,62</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	63.249,17	1,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	453.695,65	7,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>330.711,80</b>	<b>5,51</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	78.358,75	1,31
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	252.353,04	4,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>186.233,02</b>	<b>3,11</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	186.233,02	3,11

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	32.427	EUR	2.909.182,28	EUR	89,71
2023	Stück	33.805	EUR	3.187.600,40	EUR	94,29
2024	Stück	33.805	EUR	3.209.430,90	EUR	94,94
2025	Stück	59.882	EUR	5.965.742,27	EUR	99,62

# Jahresbericht CONVEX High Quality R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2025 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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	293,02	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.632,21	0,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	468,86	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-34,78	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.359,31</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	87,25	0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.799,66	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.799,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-131,19	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-27,91	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-36,33	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-14,82		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.907,83</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.548,53</b>	<b>-0,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	45.117,62	4,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.429,73	-1,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>25.687,88</b>	<b>2,56</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>24.139,36</b>	<b>2,41</b>

## Jahresbericht CONVEX High Quality R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	79.540,35	7,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-71.109,28	-7,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.431,07</b>	<b>0,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>32.570,43</b>	<b>3,24</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.005.116,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.005.116,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-123,03
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	32.570,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	79.540,35
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-71.109,28
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.037.563,89</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</b>	<b>32.508,51</b>	<b>3,24</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	24.139,36	2,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.369,15	0,83
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>32.508,51</b>	<b>3,24</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	32.508,51	3,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

# Jahresbericht CONVEX High Quality R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	10.050	EUR	1.037.563,89	EUR	103,24

\*) Auflagdatum 01.09.2025

**Jahresbericht  
CONVEX High Quality**

**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		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		85.820,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.019.230,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		184.674,42
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.694,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-31.880,30
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.248.149,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		8.699,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-935.294,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-935.294,19	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.066,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.075,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.946,66
- Depotgebühren	EUR	-18.311,34	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	27.229,79	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.971,79	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-973.789,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>274.359,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		11.122.035,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.635.685,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>7.486.350,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>7.760.710,02</b>

**Jahresbericht  
CONVEX High Quality**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.013.482,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.017.642,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.159,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.756.550,07</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>99.915.439,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-100.252,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.838.209,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.035.285,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.873.495,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	227.049,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.756.550,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.013.482,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.017.642,53
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>102.960.577,16</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 High Quality T</b>	300.000	0,00	0,920	Thesaurierer	EUR
<b>CONVEX High Quality A</b>	300.000	0,00	0,920	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>CONVEX High Quality R</b>	keine	0,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	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>54.296.000,96</b>
--	------------	----------------------

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,07</b>
--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,44</b>
---	-------------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.11.2021 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	0,62 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,95 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,47</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000001375   BB: BGLCTREH)	40,00 %
MSCI World Net Return (LOC) (ID: XF1000000203   BB: NDDLWI)	60,00 %

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### CONVEX High Quality T

Anteilwert	EUR	106,04
Ausgabepreis	EUR	106,04
Rücknahmepreis	EUR	106,04
Anzahl Anteile	STK	904.923

#### CONVEX High Quality A

Anteilwert	EUR	99,62
Ausgabepreis	EUR	99,62
Rücknahmepreis	EUR	99,62
Anzahl Anteile	STK	59.882

#### CONVEX High Quality R

Anteilwert	EUR	103,24
Ausgabepreis	EUR	103,24
Rücknahmepreis	EUR	103,24
Anzahl Anteile	STK	10.050

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### CONVEX High Quality T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### CONVEX High Quality A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### CONVEX High Quality R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,44 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### 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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**CONVEX High Quality T**

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

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

**CONVEX High Quality A**

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

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

**CONVEX High Quality R**

**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 21.809,50

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 High Quality

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEX High Quality - 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 High Quality

## *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 High Quality

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

# Jahresbericht CONVEX High Quality

## 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](http://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 Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Hausanschrift:  
Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon: (069) 2161-0  
Telefax: (069) 2161-1340  
<https://www.hal-privatbank.com>

### 3. Asset Management-Gesellschaft

CONVEX Experts GmbH  
Postanschrift:  
Habsburgergasse 6-8 Top 14  
A-1010 Wien  
Telefon: 0043 1 3615 700  
Telefax: 0043 1 3615 700 99  
<https://convex-experts.com>

WKN / ISIN:A3CWRD / DE000A3CWRD0

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 High Quality

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900EOXSEZVPH77H04

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds bewirbt die folgenden Merkmale:

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

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

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

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse
- 0% kontroverse Waffen (inkl. Atomwaffen): Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) sowie Leitprinzipien der Vereinten Nationen (UNGP) für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind.

### **● *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.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

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

**Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:**

- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

**Die Ausschlüsse, die geändert wurden:**

- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

**Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:**

- 0% kontroverse Waffen (inkl. Atomwaffen): Kernkomponenten (Produktion) (Umsatz).

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

*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?

Für diesen Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht verbindlich berücksichtigt.



## 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.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,7500% SK HYNIX 23/30 CV	Technology	2,46	Südkorea
0,7500% CELLNEX TEL. 20/31 CV	Industrial	2,39	Spanien
0,4000% LEG IMMOB.WLD.20/28	Financial	2,28	Deutschland
1,1250% INT.C.AIR.G. 21/28 CV	Consumer, Cyclical	2,16	Spanien
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	Communications	2,15	Hongkong
0,6250% TAG IMMOBILIEN WA 20/24	Financial	2,12	Deutschland
1,9700% SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	Industrial	2,12	Frankreich
2,7500% VOESTALPINE 23/28 CV	Basic Materials	2,10	Österreich
0,7000% ACCOR 20/27 CV	Consumer, Cyclical	2,07	Frankreich
Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	Financial	2,04	Belgien
2,2500% ELIS 22/29 CV	Consumer, Non-cyclical	1,96	Frankreich
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.NIs 2023(28)	Financial	1,85	Luxemburg
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	Financial	1,85	Jersey
3,7500% HAT HLD.VII 23/28 144A	Financial	1,80	USA
1,7500% NEXI S.P.A. 20/27 CV	Consumer, Non-cyclical	1,80	Italien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 94,07 % 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 94,07 %
- #2 Andere Investitionen 5,93 %

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
Financial	32,13
Technology	14,37
Consumer, Non-cyclical	13,76
Communications	9,02
Industrial	8,95
Consumer, Cyclical	8,15
Utilities	2,62
Basic Materials	2,49
Energy	1,01

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 1,42 %.

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

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

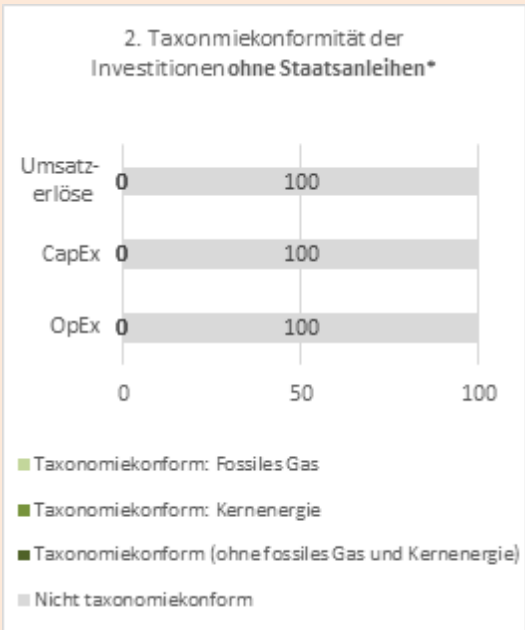
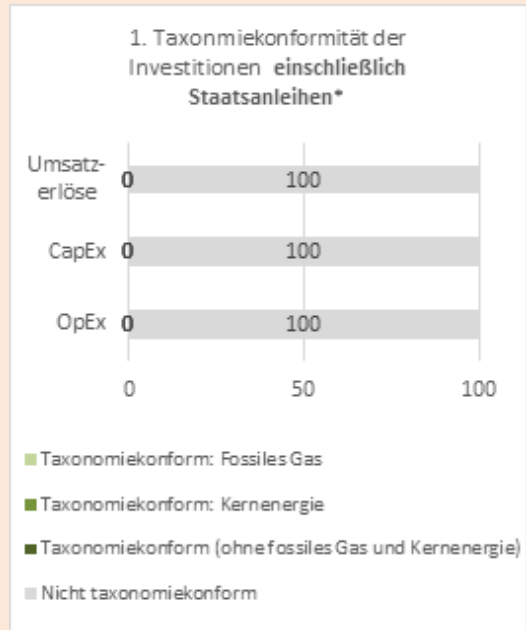
**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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.



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

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

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

Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "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.