

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert aktiv in ein Portfolio von globalen Wandelanleihen. Bei der Selektion einzelner Wandelanleihen soll ein attraktives Risiko-Rendite Verhältnis im Vordergrund stehen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|----------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 46.365.433,08 | 94,46 | 47.039.177,76 | 92,18 |
| DTG | 438.175,32 | 0,89 | 1.105.320,34 | 2,17 |
| Bankguthaben | 2.302.673,29 | 4,69 | 2.983.653,11 | 5,85 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 119.262,31 | 0,24 | 75.761,10 | 0,15 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -143.024,29 | -0,29 | -172.833,08 | -0,34 |
| Fondsvermögen | 49.082.519,71 | 100,00 | 51.031.079,23 | 100,00 |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Das Jahr 2023 zeigte insgesamt eine freundliche Tendenz, die aber immer wieder von hoher Volatilität unterbrochen wurde. Krisen, die in der jüngsten Vergangenheit bestimmend waren, wie die Covid 19-Pandemie und der russische Angriffskrieg auf die Ukraine, belasteten weiterhin die Märkte. Über das Gesamtjahr betrachtet änderten sich die Zinsen nur moderat, aber während des Verlaufes schwankten sie deutlich, z.B. 10 jährige US-Zinsen zwischen 3,2 und knapp 5%. Kreditrisiko-Aufschläge gaben nach und globale Aktienmärkte legten an Wert zu.

Jede Region kämpfte mit ihren eigenen, teils hausgemachten, Problemen, welche sich nicht nur auf die entsprechende Region beschränkten, sondern im Wechselspiel mit den Herausforderungen der anderen Regionen standen und sich dadurch teils akzentuierten.

In den USA herrschten die Bedenken vor, ob es der US-Notenbank gelingen wird, die Inflation in den Griff zu bekommen und eine sanfte Landung der Wirtschaft herbeizuführen, ohne dass im Zuge der massiven Zinserhöhungen eine Rezession herbeigeführt wird.

China kämpfte weiterhin mit den Auswirkungen seiner rigorosen Null-Covid-Politik, die sich immer negativer auf das nationale wie auch globale Wirtschaftswachstum auswirkte. Der bereits schwächelnde Immobiliensektor geriet noch stärker unter Druck und erhoffte, bedeutsame Stimulierungsmaßnahmen der Wirtschaft durch die Regierung blieben bisher größtenteils aus.

Europa litt einerseits ökonomisch betrachtet am stärksten unter den Auswirkungen des anhaltenden Krieges in der Ukraine, andererseits kämpfte Europa wie die USA mit hohen Inflationsraten, aber ohne vergleichbaren Spielraum auf geld- wie fiskalpolitischer Seite.

Geopolitisch erhöhten sich die Unsicherheiten erneut. Die Differenzen zwischen den USA und China verstärkten sich, was u.a. zu weiteren und einschneidenderen Handelsrestriktionen gegen China führte. Russlands Angriffskrieg gegen die Ukraine dauert bereits knapp zwei Jahre und die Gegenoffensive der Ukraine konnte trotz starker Unterstützung des Westens nicht die erhofften Fortschritte erzielen.

Der Nahostkonflikt zwischen Israel und Palästina eskalierte im Oktober, als die radikalislamische Hamas Israel vom Gazastreifen aus mit Raketen beschoss und mehr als 200 Geiseln nahm. Israel reagierte darauf mit einer massiven Militäroperation gegen den von der Hamas kontrollierten Gazastreifen.

Im Jahr 2023 ereigneten sich drei Zusammenbrüche kleiner bis mittelgroßer Kreditinstitute im US-Bankensektor. Die Bankenkrise beschränkte sich nicht nur auf die USA, sondern nahm ein globales Ausmaß an, das u.a. bei der Credit Suisse einen klassischen Bank Run auslöste und in der Übernahme durch die UBS endete.

Die Zentralbanken hielten an ihrem Mandat zur Bekämpfung der Inflation fest, die sich als hartnäckig erwies. Obwohl die US-Zentralbank die Zinsen bereits im Jahr 2022 um beachtliche +4.25% erhöht hatte, folgten nochmals +1.0% im Jahr 2023, was die US-Zinsen auf das höchste Niveau seit über 20 Jahren brachte. Die Zeiten der Tiefst-, Null- oder sogar Negativ-Zinspolitik der Zentralbanken gehören damit der Vergangenheit an.

An den Rentenmärkten war „höher für länger“ das Hauptthema, nachdem Investoren den Höhepunkt des Straffungszyklus vorschnell eingepreist hatten, was zum Teil auch auf die Turbulenzen im Bankensektor zurückzuführen war. Im 1. Halbjahr stiegen die Zinsen am kurzen Ende deutlich an, sanken hingegen am langen Ende marginal, was die Inversion der Zinskurve verstärkte.

In der 2. Jahreshälfte und insbesondere im 4. Quartal stiegen die Hoffnungen der Marktteilnehmer, dass der Höhepunkt erreicht wurde und Zinssenkungen im Jahr 2024 angekündigt würden. Dadurch entspannten sich die Renditen für kurze bis mittlere Laufzeiten wieder deutlich. Am stärksten ausgeprägt war dieser Effekt bei den 2jährigen Renditen.

Obwohl die Inflations- und Zins-Thematik die Märkte im vergangenen Jahr stark beeinflussten und regelmäßig für Schlagzeilen sorgten, blieb am Zinsmarkt auf Jahresbasis nur eine geringe Veränderung.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Die Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads) weiteten sich im Zuge der Bankenkrise im 1. Quartal aus, erholten sich im Anschluss und verengten sich danach wieder. Über das ganze Jahr betrachtet verengten sich die Credit Spreads im Investment Grade- wie auch im Sub-Investment Grade-Bereich deutlich und wirkten sich dadurch positiv auf die Renditen der Bondmärkte aus.

Nach einem schwachen Vorjahr entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im 1. Halbjahr sehr positiv. Zur guten Performance trugen u.a. die robusten Wirtschaftsdaten aus den USA sowie die guten Unternehmensgewinne bei. Zudem beflügelte die Fantasie um das Thema „Künstliche Intelligenz“ die Aktienkurse. Diese KI-Rally war sehr ausgeprägt, wurde aber nur von wenigen Mega-Cap-Wachstumsaktien getragen, welche die globalen Aktienindizes mit sich nach oben bewegten. In den Monaten August, September und Oktober konnten sich auch diese Werte nicht mehr der negativen Marktstimmung entziehen, die durch den Mix anhaltender hoher Inflationszahlen, guter Wirtschaftsdaten und demzufolge höheren Zentralbankzinsen entstand. Infolgedessen büßten die Aktienmärkte einen Teil der Performance wieder ein. Mit der aufkeimenden Hoffnung auf erste Zinssenkungen im Jahr 2024 durch diverse Zentralbanken setzten die Aktienmärkte ab Ende Oktober zu einem beachtlichen Jahresendspurt an. Diese Erholung war im Gegensatz zum 1. Halbjahr breiter abgestützt und nicht nur durch einige Schwergewichte getragen. So legten im Dezember auch Aktien von kleineren und mittleren Unternehmen sowie stärker verschuldeten Unternehmen zu. Letztere dürften wiederum am stärksten von tieferen Zinsen profitieren. Betrachtete man die Entwicklung ausgewählter Aktienindizes für das Jahr 2023, so sprachen die Zahlen für sich (in Lokalwährung). Der Nasdaq 100 verzeichnete einen Anstieg von +55% und erzielte damit die stärkste Performance seit der Jahrtausendwende. Der S&P 500 legte um +26% zu und schloss mit 30 Punkten knapp unter dem Allzeithoch. Der Euro Stoxx 50 stieg um +23% an und notierte auf dem höchsten Stand seit 17 Jahren. Der Nikkei 225 gewann +31% und erzielte damit ein 30-Jahreshoch. Der Hang Seng Index hingegen büßte -11% ein und konnte sich nicht von den Sorgen um die chinesische Wirtschaft und den strauchelnden Immobiliensektor befreien. Der negative Trend der Vorjahre setzte sich 2023 fort und die Performance-Dispersion der Regionen verstärkte sich dadurch umso stärker.

Wandelanleihen im Jahr 2023

In Anbetracht der freundlichen Entwicklung an den Aktien- wie Rentenmärkten konnten auch globale Wandelanleihen Kursgewinne verzeichnen. So legte das ausgewogene Universum der Wandelanleihen im vergangenen Jahr um +7.6% in EUR zu. Im Gegensatz zum Vorjahr, als die Zinsbewegung einen massiven Einfluss auf die Performance des Wandlermarktes hatte, war dies im Jahr 2023 klar geringer ausgeprägt. Die tieferen Kreditrisiko-Aufschläge hatten hier den größeren Einfluss als die Veränderungen der Zinslandschaft. Der Haupttreiber der Performance von Wandelanleihen im Jahr 2023 war die Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie. Die Performance des Wandlermarktes war das Ergebnis folgender Einflussfaktoren:

Aktienmärkte: Der globale Aktienmarkt verzeichnete im Jahr 2023 einen starken Anstieg von +21.8%.

Im ausgewogenen Wandlermarkt erzielten vor allem Wandelanleihen aus dem Reisesektor (v.a. Kreuzfahrtanbieter und Fluglinien) beachtliche Kursgewinne. Zudem profitierten einige wenige Wandler ebenfalls von der KI-Rally.

Zinsen: Den steigenden Zinsen konnten sich die Wandelanleihen mit ihrer Bond-Komponente nicht entziehen. Der Wandlermarkt verfügte zwar über eine relativ kurze effektive Duration und wäre so im Vergleich zum eigentlichen Rentenmarkt, der eine längere Duration aufwies, weniger stark von Zinsveränderungen betroffen. Da aber die meisten Zinskurven (insbesondere die US-Zinskurve) am kürzeren Ende stärker als am längeren Ende anstiegen, war der negative Effekt der höheren Zinsen stärker ausgeprägt als bei einer konstanten Zinsbewegung über alle Fälligkeiten.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Kreditrisiko-Aufschläge: Ein Grossteil des Wandleruniversums ist nicht mit einem offiziellen Rating ausgestattet. Von den Wandlern, die mit einem Kreditrating versehen sind, stammt die Mehrheit aus dem Sub-Investment Grade Bereich und nur die Minderheit verfügt über ein offizielles Investment-Grade Rating. Die Kreditrisiko-Aufschläge weiteten sich im 1. Quartal aus, was vor allem den Wirren um die Bankenkrise zugeschrieben werden konnte. Im Anschluss danach erholten sie sich wieder. Über das ganze Jahr betrachtet verengten sich die Kreditrisiko-Aufschläge über sämtliche Kreditqualitäten hinweg deutlich und wirkten sich dadurch positiv auf die Renditen der Wandelanleihen aus. Insbesondere Wandler von Emittenten mit einer hohen Verschuldungsquote profitierten besonders stark von dieser Entwicklung (->Investment Grade und sub-IG Credit Spreads im Jahr 2023).

Volatilität: Die Volatilität an den Märkten stieg im 1. Quartal aufgrund der Bankenkrise an und erreichte Mitte März die Jahreshöchststände (+35% für den VIX, +70% für den Euro Stoxx 50 Volatility Index). In den Folgemonaten beruhigten sich die Ausschläge an den Märkten und sorgten dafür, dass sich die Volatilitäts-Indizes wieder näher an den relativ tiefen Werten vom Jahresbeginn einpendelten, bevor sie dann im Zuge der Jahresend rally erneut sanken und im Dezember die Jahrestiefstände erreichten. Wie bei der Aktienperformance führte auch die Volatilität des Hang Seng Indexes ein Eigenleben und koppelte sich von den anderen Regionen ab. Die allgemein tieferen Volatilitäten wirkten sich negativ auf die Bewertung der Optionskomponente der Wandelanleihen aus.

Bewertung der Wandelanleihen: Die Bewertungen für Wandelanleihen waren im Jahr 2023 mehrheitlich stabil. Die Vermögensklasse handelte in der Summe leicht unter ihrem theoretisch fairen Wert.

Die Performance des Jahres 2023 von +7.6% für den ausgewogenen Bereich der globalen Wandler lässt sich unter Berücksichtigung der einzelnen Performance-Treiber gut nachvollziehen und lag im Rahmen dessen, was in Anbetracht der Kredit- und Aktienmärkte zu erwarten gewesen wäre. Dank der höheren Aktiensensitivität profitierten US-Wandler am stärksten von den positiven Aktienmärkten, währenddessen die asiatischen Wandler stärker von den Zins- und Credit Spread-Veränderungen beeinflusst wurden.

Fonds-Performance

Wie in vergangenen Jahren war der Fonds auch 2023 breit über sämtliche Regionen verteilt investiert und hatte infolgedessen ein größeres Asien-Gewicht resp. tieferes US-Gewicht als die gängigen globalen Wandelanleihen-Indizes. Dies erwies sich in Anbetracht der stark unterschiedlichen Aktienkurs-Entwicklungen der beiden Regionen als klar nachteilig. Im Jahr 2023 verzeichnete der Fonds einen Anstieg von +6.21% und schnitt schwächer ab als der ausgewogene Bereich des globalen Wandlermarktes (+7.64%). Trotz einer nachteiligen Regionen-Allokation gelang es dem Fonds, eine ausgewogene und breit abgestützte Performance zu erzielen.

Aus regionaler Sicht steuerten die USA hierzu +1.25% bei, Europa und Asien je +1,09%, sowie Japan +0,49% und „Andere“ +0,47%.

Viele der gehaltenen asiatischen Wandler besaßen eine tiefe Aktiensensitivität und wiesen Obligationen-Charakter auf mit einer attraktiven Verfallsrendite. Diese Bond-Proxy Werte steuerten 2023 einen positiven Betrag zur Performance bei, da sie einerseits in den Genuss des „pull-to-par“ Effektes kamen, andererseits aber auch von den tieferen Kreditrisikoaufschlägen und einer Reduktion des Bewertungsabschlages profitierten. Zudem gelang es dem Fonds dank einer erfolgreichen Einzeltitel-Auswahl in Asien positive Erträge zu erzielen, dies trotz der herausfordernden Aktienmarkt-Situation in China/Hong Kong. Andererseits erwies sich das tiefere US-Gewicht als nachteilig, da die USA und die aktiensensitiveren Wandler sich im vergangenen Jahr am besten entwickelten.

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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 verkauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,21%¹.

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

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 49.225.547,31 | 100,29 |
| 1. Anleihen | 46.365.433,08 | 94,46 |
| < 1 Jahr | 2.258.804,29 | 4,60 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 22.934.487,69 | 46,73 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 13.377.115,18 | 27,25 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 7.354.864,40 | 14,98 |
| >= 10 Jahre | 440.161,52 | 0,90 |
| 2. Derivate | 438.175,32 | 0,89 |
| 3. Bankguthaben | 2.302.673,29 | 4,69 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 119.265,62 | 0,24 |
| II. Verbindlichkeiten | -143.027,60 | -0,29 |
| III. Fondsvermögen | 49.082.519,71 | 100,00 |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 46.365.433,08 | 94,46 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 15.583.957,18 | 31,75 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 15.583.957,18 | 31,75 |
| 0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26) | CH1105195684 | CHF | | 600 | 0 | 0 % | 94,372 | 609.244,67 | 1,24 |
| 0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31) | XS2257580857 | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 83,530 | 501.180,00 | 1,02 |
| Selena EO-Zero Exch. Bonds 2020(25) | FR0013520681 | STK | | 5 | 0 | 0 EUR | 94.338,000 | 471.690,00 | 0,96 |
| Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25) | BE6322623669 | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 93,762 | 562.572,00 | 1,15 |
| 2,7500 % Cathay Pacific MTN Fincg Ltd. HD-Conv. Bonds 2021(26) | XS2287867563 | HKD | | 8.000 | 0 | 0 % | 104,918 | 973.231,45 | 1,98 |
| 0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25) | XS2158580493 | HKD | | 6.000 | 0 | 0 % | 101,649 | 707.180,87 | 1,44 |
| JFE Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28) | XS2682313585 | JPY | | 70.000 | 70.000 | 0 % | 104,665 | 470.584,87 | 0,96 |
| Kobe Steel Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30) | XS2727920626 | JPY | | 100.000 | 100.000 | 0 % | 105,795 | 679.522,10 | 1,38 |
| Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26) | XS2387597573 | JPY | | 70.000 | 0 | 0 % | 133,486 | 600.167,13 | 1,22 |
| Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28) | XS2584105055 | JPY | | 70.000 | 70.000 | 0 % | 98,652 | 443.549,79 | 0,90 |
| SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2020(25) | XS2199268710 | JPY | | 70.000 | 0 | 80.000 % | 117,324 | 527.501,07 | 1,07 |
| Tokyu Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30) | XS2635167963 | JPY | | 120.000 | 120.000 | 0 % | 103,227 | 795.633,38 | 1,62 |
| 1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25) | XS2260025296 | SGD | | 1.250 | 0 | 1.250 % | 127,093 | 1.090.664,90 | 2,22 |
| 1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S | USY0889VAB63 | USD | | 400 | 0 | 0 % | 169,228 | 612.867,36 | 1,25 |
| Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2021(26) | XS2363250759 | USD | | 600 | 0 | 0 % | 90,013 | 488.979,63 | 1,00 |
| 2,5000 % L&F Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2023(30) | XS2615199176 | USD | | 700 | 700 | 0 % | 69,670 | 441.548,21 | 0,90 |
| 2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29) | XS2523390867 | USD | | 400 | 400 | 0 % | 135,896 | 492.153,92 | 1,00 |
| 1,6000 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/30) | XS2647856777 | USD | | 400 | 400 | 0 % | 94,445 | 342.037,12 | 0,70 |
| Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28) | XS2333569056 | USD | | 600 | 0 | 0 % | 86,681 | 470.879,13 | 0,96 |
| Microport Scientific Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26) | XS2342920050 | USD | | 700 | 0 | 0 % | 96,962 | 614.516,98 | 1,25 |
| Pharmaron Beijing Co. Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26) | XS2352395748 | USD | | 800 | 0 | 0 % | 96,562 | 699.407,88 | 1,42 |
| 1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30) | XS2607736407 | USD | | 600 | 600 | 0 % | 140,157 | 761.378,00 | 1,55 |
| STMicrollectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B | XS2211997239 | USD | | 600 | 200 | 0 % | 120,678 | 655.561,79 | 1,34 |
| United Microelectronics Corp. DL-Zo Exch.Bds 2021(26) | XS2358241243 | USD | | 400 | 0 | 0 % | 98,496 | 356.708,01 | 0,73 |
| Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S | XS2269112863 | USD | | 1.500 | 0 | 0 % | 89,479 | 1.215.196,92 | 2,48 |

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|---|------------|----------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 26.978.312,24 | 54,97 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 26.978.312,24 | 54,97 |
| 1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25) | XS2154448059 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 123,283 | 616.415,00 | 1,26 |
| América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24) | XS2308171383 | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,480 | 401.920,00 | 0,82 |
| 2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30) | DE000A382293 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 106,046 | 530.230,00 | 1,08 |
| BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25) | FR0014008OH3 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 120,630 | 603.150,00 | 1,23 |
| Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28) | XS2566032095 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 110,997 | 554.985,00 | 1,13 |
| 1,8750 % Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.) | FR0014005AO4 | | STK | 15.000 | 0 | 0 EUR | 25,042 | 375.630,00 | 0,77 |
| 0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26) | DE000A3H2XR6 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 92,382 | 739.056,00 | 1,51 |
| 2,6250 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(27) | XS2590764127 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,170 | 500.850,00 | 1,02 |
| 0,8000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27) | XS2557565830 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 101,014 | 505.070,00 | 1,03 |
| Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26) | XS2576250448 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 102,440 | 1.024.400,00 | 2,09 |
| 4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30) | DE000A351MA2 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,364 | 496.820,00 | 1,01 |
| Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28) | DE000A287RE9 | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 93,773 | 562.638,00 | 1,15 |
| Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26) | FR0014000OG2 | | STK | 1.000 | 0 | 0 EUR | 196,070 | 196.070,00 | 0,40 |
| 5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27) | DE000A30VKB5 | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 103,405 | 413.620,00 | 0,84 |
| 2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28) | FR001400F2K3 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 104,206 | 104.206,00 | 0,21 |
| 0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26) | DE000A3E46Y9 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 87,880 | 615.160,00 | 1,25 |
| 2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28) | FR001400DV38 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,068 | 588.408,00 | 1,20 |
| Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25) | FR0013444148 | | STK | 15.000 | 0 | 0 EUR | 31,202 | 468.030,00 | 0,95 |
| 2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuld.v. 2023(28) | AT0000A33R11 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 98,727 | 493.635,00 | 1,01 |
| Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. HD-Zo Exch.Med.-T.Nts 2023(26) | XS2565604704 | | HKD | 5.000 | 5.000 | 0 % | 92,928 | 538.756,77 | 1,10 |
| 0,7000 % Abu Dhabi National Oil Co. DL-Exch. Bonds 2021(24) | XS2348411062 | | USD | 600 | 0 | 0 % | 97,561 | 529.982,80 | 1,08 |
| 0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) | US00971TAJ07 | | USD | 800 | 0 | 0 % | 127,273 | 921.850,61 | 1,88 |
| 1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27) | US02043QAB32 | | USD | 500 | 500 | 0 % | 99,118 | 448.700,77 | 0,91 |
| 1,0000 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(28) | US04271TAB61 | | USD | 500 | 1.000 | 1.000 % | 98,458 | 445.712,99 | 0,91 |
| 0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26) | US08265TAB52 | | USD | 600 | 0 | 0 % | 99,420 | 540.081,48 | 1,10 |
| 0,2500 % Block Inc. DL-Conv. Nts 2020(24/27) | US852234AK99 | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 82,209 | 744.309,64 | 1,52 |
| 0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25) | US09857LAN82 | | USD | 200 | 0 | 200 % | 188,946 | 342.138,52 | 0,70 |
| CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24) | US23248VAB18 | | USD | 600 | 0 | 0 % | 141,762 | 770.096,88 | 1,57 |
| 0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A | US252131AL12 | | USD | 900 | 900 | 0 % | 102,558 | 835.692,17 | 1,70 |
| Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(28) | US29355AAK34 | | USD | 800 | 800 | 0 % | 89,558 | 648.677,23 | 1,32 |
| 1,7500 % Envista Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) | US29415FAC86 | | USD | 500 | 500 | 0 % | 91,202 | 412.865,55 | 0,84 |
| Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26) | US345370CZ16 | | USD | 800 | 400 | 0 % | 99,613 | 721.506,56 | 1,47 |

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| 0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26) | US45784PAK75 | | USD | 700 | 700 | 0 % | 115,156 | 729.825,26 | 1,49 |
| 0,5000 % Integra Lifescience.Hldgs Corp DL-Conv. Notes 2021(25) | US457985AM13 | | USD | 400 | 0 | 0 % | 94,150 | 340.968,76 | 0,69 |
| 1,3750 % JOYY Inc. DL-Conv. Notes 2019(26) | US98426TAF30 | | USD | 500 | 0 | 600 % | 97,111 | 439.615,21 | 0,90 |
| 3,1250 % Liberty Broadband Corp. DL-Exch. Debts 2023(26/53)144A | US530307AE75 | | USD | 490 | 490 | 0 % | 99,216 | 440.161,52 | 0,90 |
| 3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A | US538034AZ24 | | USD | 600 | 600 | 0 % | 113,616 | 617.198,73 | 1,26 |
| 1,1250 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2022(27) | US62886HBD26 | | USD | 600 | 600 | 0 % | 92,166 | 500.675,42 | 1,02 |
| NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25) | US653656AB42 | | USD | 500 | 250 | 0 % | 95,081 | 430.425,53 | 0,88 |
| 4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2023(30) | US62914VAH96 | | USD | 250 | 250 | 0 % | 105,856 | 239.601,63 | 0,49 |
| 0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A | US682189AT21 | | USD | 500 | 500 | 0 % | 105,345 | 476.890,00 | 0,97 |
| Poseidon Finance 1 Ltd. DL-Zo Exch.Bds 2018(25) | XS1759625491 | | USD | 1.300 | 0 | 0 % | 99,717 | 1.173.672,25 | 2,39 |
| 2,8750 % PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A | US69352PAR47 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 % | 97,145 | 879.538,25 | 1,79 |
| 3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(30) 144A | US76954AAC71 | | USD | 400 | 400 | 0 % | 123,451 | 447.083,75 | 0,91 |
| 0,2500 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26) | US81141RAG56 | | USD | 500 | 0 | 0 % | 82,214 | 372.177,46 | 0,76 |
| SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25) | US83417MAD65 | | USD | 400 | 0 | 0 % | 91,084 | 329.865,10 | 0,67 |
| 1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25) | US844741BG22 | | USD | 600 | 0 | 0 % | 101,407 | 550.875,51 | 1,12 |
| 0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A | US90353TAL44 | | USD | 500 | 500 | 0 % | 108,934 | 493.137,17 | 1,00 |
| 0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) | US98980GAB86 | | USD | 600 | 600 | 0 % | 152,041 | 825.935,72 | 1,68 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.803.163,66 | 7,75 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.803.163,66 | 7,75 |
| 3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA | CH1118223390 | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 76,251 | 305.004,00 | 0,62 |
| Morgan Stanley Finance LLC Cap.Pr.NTS2023(26) Siemens | XS2682634543 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 122,330 | 1.223.300,00 | 2,49 |
| Morgan Stanley Finance LLC HD-Zero Exch.Bonds 2021(24) | XS2420701513 | | HKD | 5.000 | 0 | 0 % | 96,041 | 556.804,61 | 1,13 |
| Daifuku Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30) | XS2676374239 | | JPY | 50.000 | 50.000 | 0 % | 108,552 | 348.615,17 | 0,71 |
| Ferrotec Holdings Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28) | XS2633836304 | | JPY | 50.000 | 50.000 | 0 % | 104,301 | 334.963,06 | 0,68 |
| Toho Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28) | XS2631868937 | | JPY | 110.000 | 110.000 | 0 % | 120,236 | 849.504,43 | 1,73 |
| 4,5000 % Wynn Macau Ltd. DL-Conv. Notes 2023(29)144A | US98313RAJ59 | | USD | 200 | 200 | 0 % | 102,151 | 184.972,39 | 0,38 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | EUR | 46.365.433,08 | 94,46 |

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|---|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | 438.175,32 | 0,89 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 438.175,32 | 0,89 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 438.175,32 | 0,89 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| JPY/EUR 850,0 Mio. | | | | | | | | -198.173,85 | -0,40 |
| USD/EUR 24,0 Mio. | | | | | | | | 636.349,17 | 1,30 |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|---------------------|------------------------------|------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 2.302.673,29 | 4,69 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.302.673,29 | 4,69 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | EUR | 309.836,58 | | | % | 100,000 | 309.836,58 | 0,63 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | SEK | 836,83 | | | % | 100,000 | 75,18 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | AUD | 6.424,90 | | | % | 100,000 | 3.970,15 | 0,01 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | CHF | 6.406,67 | | | % | 100,000 | 6.893,34 | 0,01 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | GBP | 37.943,57 | | | % | 100,000 | 43.799,57 | 0,09 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | HKD | 86.172,09 | | | % | 100,000 | 9.991,78 | 0,02 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | JPY | 120.435.220,00 | | | % | 100,000 | 773.556,35 | 1,58 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | SGD | 12.350,53 | | | % | 100,000 | 8.479,01 | 0,02 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | USD | 1.265.835,78 | | | % | 100,000 | 1.146.071,33 | 2,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 119.265,62 | 0,24 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 115.910,69 | | | | | 115.910,69 | 0,24 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 3.351,62 | | | | | 3.351,62 | 0,01 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 3,31 | | | | | 3,31 | 0,00 |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -143.027,60 | -0,29 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -20.184,91 | | | | -20.184,91 | -0,04 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -8.653,37 | | | | -8.653,37 | -0,02 |
| Anlageberatungsvergütung | | | EUR | -106.861,27 | | | | -106.861,27 | -0,22 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.781,11 | | | | -6.781,11 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -546,94 | | | | -546,94 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 49.082.519,71 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | EUR | | | | | 163,03 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | | | | | 163,03 | |
| Anteile im Umlauf | | | STK | | | | | 301.057 | |

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6183000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9294000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8663000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 8,6243000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 155,6903000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,1312000 | = 1 EUR (EUR) |
| SGD | (SGD) | 1,4566000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1045000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht **CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| ANLLIAN Capital Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25) | XS2089160506 | EUR | 0 | 500 | |
| 1,0000 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(27)Tr.B | DE000A254Y92 | EUR | 0 | 600 | |
| Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24) | XS1933947951 | EUR | 0 | 700 | |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co DL-Zo Exch.Bds 2021(26) | XS2284144339 | USD | 0 | 600 | |
| 3,3750 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24) | XS1937306121 | USD | 0 | 300 | |
| 0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25) | CH0413990240 | CHF | 0 | 800 | |
| Tequ Mayflower Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26) | XS2307183694 | USD | 0 | 500 | |
| 0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A | DE000A3E4589 | EUR | 0 | 600 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|---|-------|--|
| 1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27) | US02043QAA58 | USD | 0 | 500 | |
| Archer Obligations S.A. EO-Zo Exch.Bonds 2017(23) | FR0013284130 | EUR | 0 | 300 | |
| 0,1250 % Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) | US163092AD18 | USD | 0 | 500 | |
| Chegg Inc. DL-Zero Conv. Nts 2021(26) | US163092AF65 | USD | 0 | 600 | |
| 0,3750 % Coupa Software Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) | US22266LAF31 | USD | 0 | 600 | |
| 1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26) | AT0000A2N7T2 | EUR | 0 | 400 | |
| 0,3750 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2019(27) | US30063PAB13 | USD | 0 | 500 | |
| Guardant Health Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(27) | US40131MAB54 | USD | 0 | 400 | |
| 2,0000 % Iqiyi Inc. DL-Conv. Notes 2019(25) | US46267XAD03 | USD | 0 | 800 | |
| JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24) | XS2352315571 | EUR | 0 | 500 | |
| 0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24) | US55024UAB52 | USD | 0 | 250 | |
| Nio Inc. DL-Zero Conv.Nts 2021(26) | US62914VAE65 | USD | 0 | 1.000 | |
| Novocure Ltd. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) | US67011XAB91 | USD | 0 | 500 | |
| 0,3750 % Nuvasive Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) | US670704AJ40 | USD | 0 | 400 | |
| 0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) | US697435AF27 | USD | 0 | 200 | |
| PDD Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25) | US722304AC65 | USD | 0 | 500 | |
| RingCentral Inc. DL-Zero Conv. Nts 21(26) | US76680RAH03 | USD | 0 | 500 | |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28) | DE000A351SD3 | EUR | 400 | 400 | |
| Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26) | US84921RAB69 | USD | 0 | 300 | |
| 0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25) | US90353TAJ97 | USD | 0 | 250 | |
| Unity Software Inc. DL-Zero Exch.Nts 2022(26) | US91332UAB70 | USD | 0 | 100 | |
| 1,0000 % Viavi Solutions Inc. DL-Conv. Notes 2017(24) | US925550AB17 | USD | 0 | 300 | |

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|---|---------|--|
| 1,0000 % BP Capital Markets PLC LS-Conv. Bonds 2016(23) | XS1410519976 | GBP | 0 | 800 | |
| 0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23) | XS1466161350 | EUR | 0 | 500 | |
| Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2022(29) | XS2550564251 | JPY | 0 | 150.000 | |
| GMO Payment Gateway Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26) | XS2350608845 | JPY | 0 | 50.000 | |
| 0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23) | US48128DAC11 | USD | 0 | 800 | |
| JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2020(23) | XS2264505566 | USD | 0 | 800 | |
| Koei Tecmo Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2021(24) | XS2419433722 | JPY | 0 | 50.000 | |
| Ship Healthcare Holdings Inc. YN-Zo Conv. Bds 2018(23) | XS1916285783 | JPY | 0 | 60.000 | |
| 1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25) | US848637AD65 | USD | 0 | 400 | |
| Sumitomo Forestry Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bds 2018(23) | XS1879525654 | JPY | 0 | 150.000 | |

Sonstige Beteiligungswertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|-------|--|
| Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Zero Eq. Lkd MTN 2020(23) | XS2162965755 | EUR | 0 | 1.000 | |
|---|--------------|-----|---|-------|--|

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

**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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| JPY/EUR | EUR | 5.369 |
| USD/EUR | EUR | 21.718 |

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

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 63.574,04 | 0,21 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 550.289,81 | 1,83 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 76.068,13 | 0,25 |
| 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 | -9.867,90 | -0,03 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -1.372,51 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 156,98 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 678.848,56 | 2,26 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -16.221,71 | -0,05 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -545.763,06 | -1,82 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -83.934,91 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -461.828,15 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -37.369,76 | -0,12 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.207,76 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 36.767,25 | 0,12 |
| - Depotgebühren | EUR | -2.449,13 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 42.716,48 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -3.500,10 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -568.795,04 | -1,89 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 110.053,52 | 0,37 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 4.492.252,67 | 14,92 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -2.767.777,02 | -9,19 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 1.724.475,64 | 5,73 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | -1.116.332,57 | -3,71 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | 2.063.793,80 | 6,86 |

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

| | | | |
|---|-----|--------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 947.461,23 | 3,15 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.781.990,39 | 9,25 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023

| | | | |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 51.031.079,23 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -938.920,74 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -4.025.464,72 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 2.912.646,27 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -6.938.110,99 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 233.835,55 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 2.781.990,39 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -1.116.332,57 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 2.063.793,80 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 49.082.519,71 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 9.452.312,63 | 31,41 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 7.053.053,02 | 23,43 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.834.529,16 | 6,10 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 564.730,45 | 1,88 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 8.684.617,13 | 28,86 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 1.322.239,18 | 4,39 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 7.362.377,96 | 24,47 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 767.695,50 | 2,55 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 767.695,50 | 2,55 |

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

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2020 | Stück | 302.206 | EUR | 51.904.474,21 | EUR 171,75 |
| 2021 | Stück | 325.017 | EUR | 58.331.152,79 | EUR 179,47 |
| 2022 | Stück | 326.737 | EUR | 51.031.079,23 | EUR 156,18 |
| 2023 | Stück | 301.057 | EUR | 49.082.519,71 | EUR 163,03 |

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 27.155.602,42

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A. (Broker) FR

| | | Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000 | Kurswert |
|---|------------|--|-------------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | | 640.000,00 |
| davon | | | |
| Bankguthaben | EUR | | 640.000,00 |

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,46

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,89

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.02.2008 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 | 1,42 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,99 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,52

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---------|
| Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (USD) (ID: XFI000001377 BB: BGLCTRUU) | 40,00 % |
| MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN) | 60,00 % |

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 163,03 |
| Ausgabepreis | EUR | 163,03 |
| Anteile im Umlauf | STK | 301.057 |

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 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 905,00

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

| | | |
|--|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergü | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Ri | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

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.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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 Aktionärsrecht

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

Angaben 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.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Holinger Asset Management AG

Postanschrift:

Gotthardstrasse 21
CH-8002 Zürich

Telefon +41 43 817 7020
Telefax +41 43 817 7029
www.h-a-m.ch

WKN / ISIN: A0M999 / DE000A0M9995