



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## Robus Umbrella

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K774



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Robus Umbrella mit seinem Teilfonds Robus Mid-Market Value Bond Fund.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	7
Robus Mid-Market Value Bond Fund .....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	24



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

#### Zahlstelle in der Schweiz

#### **Tellco AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

#### Vertreter in der Schweiz

#### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Fondsmanager

### **Robus Capital Management Limited**

9 Percy Street, GB-W1T1DL London

## Abschlussprüfer

### **Ernst & Young S.A.**

Cabinet de révision agréé

35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Im Vergleich zu den beiden von der COVID-19 Pandemie belasteten Vorjahren, hätte 2022 ein Jahr der Erholung werden können. Jedoch kam es mit dem russischen Angriffskrieg auf die Ukraine und die dadurch ausgelösten, inflationstreibenden Versorgungskrisen bei Gas, vielen industriellen Rohstoffen und landwirtschaftlichen Grunderzeugnissen ganz anders. Um die Inflation im Zaum zu halten, begannen die Notenbanken, allen voran die amerikanische Fed, mit einem scharfen geldpolitischen Straffungskurs und deutlichen Leitzinserhöhungen. Die inflationsbedingt höheren Kosten in vielen industriellen Wertschöpfungsketten gepaart mit den höheren Fremdkapitalkosten aufgrund gestiegener Zinsen, setzten die Gewinnmargen und Erträge der Unternehmen unter Druck. Die inflationsbedingt niedrigere Kaufkraft der Konsumenten führte zu einer Konsumzurückhaltung und setzte Rezessionsdynamiken in Gang. So wurden die ursprünglichen (von Anfang des Jahres) BIP-Wachstumserwartungen für 2022 klar verfehlt. Für 2023 wird mittlerweile noch ein marginales Wachstum in Europa und den USA erwartet, während für Deutschland eine Rezession prognostiziert wird.

Der deutliche Bremskurs der Notenbanken scheint jedoch zu greifen. Nach Inflationsraten, welche für ein paar Monate auf Höchstständen lagen, die es seit mehreren Jahrzehnten so nicht mehr gab, scheinen die monatlichen Inflationsraten in den USA und der Eurozone in Q4-22 ihre Höchstwerte erreicht zu haben und sinken seitdem wieder leicht. Der breite Konsens scheint derzeit eine weitere Abschwächung der Inflation (insb. die Kerninflation ohne Preise für Lebensmittel und Energie) im Jahr 2023 und eine Normalisierung in Richtung der langfristigen Zielmarke von 2 % zu sein.

Der Robus Mid-Market Value Bond Fund („RMVBF“) konnte den europäischen High-Yield-Markt in der ersten Jahreshälfte aufgrund des geringeren Engagements in Beta-Namen deutlich übertreffen. Als sich der High-Yield-Markt in der zweiten Jahreshälfte aufgrund positiver makroökonomischer Entwicklungen deutlich erholte, erzielten viele der Beta-Namen, die in der ersten Jahreshälfte zu den Verlierern zählten, deutlich positive Renditen. Dies hat dazu geführt, dass der RMVBF in der zweiten Jahreshälfte eine niedrigere Rendite erzielt hatte als der Hochzins-Markt. Für das gesamte Jahr 2022 erzielte der RMVBF eine leichte Überrendite gegenüber dem HY-Markt (FY22-Rendite für den RMVBF von -9,55 % (Anteilkasse CII) gegenüber Credit Suisse Western European High Yield Index von -11,64 %).

## Entwicklung

Für das Gesamtjahr 2022 lieferte die größte Anteilsklasse des RMVBF eine Wertentwicklung von -9,54 % (Klasse CI), die zweitgrößte EUR-Anteilsklasse lag bei -9,55 % (Klasse CII). Die Wertentwicklung des RMVBF in 2022 ist insbesondere auf folgende Faktoren zurückzuführen: 1) Der hohe Cash-Bestand in Q1 22, 2) Das Ausnutzen des attraktiven Investmentumfeld in Q2-22 und Q3-22 um sukzessive Portfoliokäufe zu tätigen, 3) Die (zeitweise) Vollinvestition des RMVBF die das Zinseinkommen deutlich erhöht (wesentlicher positiver Performancetreiber in 2022), 4) die Anpassung der Sektorallokation an die Marktgegebenheiten (insbesondere Reduktion der Abhängigkeit von energieintensiven Produktionsprozessen (hauptsächlich Gas) oder Inflation), 5) Ein paar erfolgreiche Investments und Exits (z. B. Roust, Raffinerie Heide) und 6) Unrealisierte Verluste auf einer Vielzahl von Portfoliopositionen aufgrund von niedrigeren Preisen im Sekundärmarkt.

Über das Jahr hinweg verringerte sich die Größe des RMVBF aufgrund von Bewertungsverlusten und Abflüssen aus dem Fondsvermögen über alle Anteilsklassen auf 77,7 Mio. EUR (im Vergleich zu 90,1 Mio. EUR per Jahresende 2021).

Per Ende Dezember 2022 verteilte sich das Fondsportfolio auf 65 Positionen von 50 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 54 Positionen von 44 Emittenten per Jahresende 2021). Somit wurde selbst bei verringertem Fondsvolumen die Diversifikation des Portfolios ausgebaut. Emittenten aus der D/A/CH Region machten hierbei ca. 42 % des investierten Kapitals aus (verglichen mit ca. 37 % per Ende Dezember 2021).

Die Investitionsquote konnte im Jahresverlauf von 77,5 % per Ende Dezember 2021 auf 89,2 % per Jahresende 2022 gesteigert werden. Die durchschnittliche Positionsgröße reduzierte sich im Verlauf von 2022 leicht von 1,8 % auf 1,7 % (jeweils in % des Fondsvermögens).

## Ausblick

Trotz der leichten Markterholung im Dezember 2022 und Januar 2023 gehen wir weiterhin von einem eher volatilen Marktumfeld im Jahr 2023 aus. Das Rendite-Niveau für festverzinsliche Instrumente von Unternehmen wird ebenfalls hoch bleiben, getrieben sowohl durch die Basisrenditen als auch die Risikoaufschläge. Die folgenden Faktoren sind hierbei maßgeblich:

- 1) **Ukraine:** Der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine ist nach wie vor die größte „Wild Card“ was den Verlauf des Jahres 2023 angeht. Russland verfügt weiterhin über nicht-militärische Hebel, um die Weltwirtschaft zu schädigen (Cyberangriffe, Einfluss auf die Energiemärkte, subversive Aktionen z.B. auf dem Westbalkan). Ultimativ ist auch die Entwicklung der Energiepreise sehr eng an die Entwicklung in der Ukraine gekoppelt und jede Eskalation kann zu einem sprunghaften Anstieg von Öl- und Gaspreisen führen.
- 2) **Rezession:** In den ersten Wochen des Jahres 2023 hatten sich die Rezessionsängste vor allem mit Bezug auf die EU und Deutschland wieder etwas gemildert. Das Konsumentenvertrauen in der EU hatte sich zwar gegen Ende des Jahres 2022 leicht erholt, bleibt aber weiterhin fragil. Bereits wenige Wochen sehr kaltes Wetter im Januar oder im Februar würden zu einem starken Wiederanstieg der Gaspreise und der Inflation führen und die Konsumenten belasten (monetär und psychologisch).



- 3) **China:** China wird in 2023 für die Weltwirtschaft von hoher Relevanz sein, da **a)** Chinas COVID-Wiedereröffnung der Weltwirtschaft Rückenwind geben kann, allerdings wird dann auch in nicht unwesentlichem Umfang die globale Inflation wieder angefacht. Und **b)** nimmt das voranschreitende „De-coupling“ der Chinesischen Wirtschaft von den Wirtschaften der westlichen Welt langsam Fahrt auf. Dies wird sich in 2023 deutlich manifestieren durch Standortverlagerungen und Verschiebungen in der Wertschöpfung. Wesentlicher Treiber hier ist der sehr hohe Druck der U.S.-Regierung, nicht nur auf U.S.-Unternehmen, gewisse Aktivitäten in China einzuschränken. Die EU fährt denselben Kurs, aktuell aber noch nicht mit demselben Nachdruck. Dieses De-Coupling wird in der Umsetzung zu Verwerfungen führen und eben auch die Inflation nachhaltig hochhalten.
- 4) **Inflation und Zentralbankpolitik:** Momentan scheinen die Märkte ein weniger aggressives Vorgehen der Zentralbanken zu antizipieren (oder vielleicht eher sich zu wünschen), wohl basierend auf leicht zurückgehenden Inflationszahlen gegen Ende 2022. Wobei sowohl Vertreter der Fed als auch der EZB hier – wohl auch um Markterwartungen in Zaum zu halten oder zu korrigieren – sehr deutlich waren. Die Fed wird die Leitzinsen dieses Jahr auf über 5 % anheben und die EZB wird in diesem Jahr 3 % oder höher erreichen. Die Zentralbanken werden in eine schwierige Situation kommen, wenn sich die Headline Inflation Mitte des Jahres 2023 nach den anfänglichen Rückgängen in den USA und den Euro-Ländern vom zweistelligen oder hoch einstelligen Bereich sich z. B. mittleren einstelligen %-Bereich „festfressen“. Dieses Niveau wäre dann immer noch zu hoch und die Zinsen müssten dann im Zweifel weiter angehoben werden (Eurozone) und könnten nicht wie momentan erwartet gegen Ende 2023 gesenkt werden (USA). Kurzfristig ist die Gefahr einer Lohn-Preisspirale auch noch nicht gebannt, da bspw. der sehr moderate Lohnanstieg in Deutschland von 2,3 % in Q3-22 hier nur den Blick in den Rückspiegel zeigen. Die derzeitigen Abschlüsse und Gespräche bewegen sich eher bei 5 bis 10 % p.a.

Nachdem vor einem Jahr die Wirtschaftswachstumsprognosen für 2022 noch ein sehr positives Bild für 2022 zeichneten, sind die Prognosen für 2023 deutlich verhaltener, weil allgemein erwartet wird, dass die Notenbanken die Wirtschaft durch Ihre Zinspolitik erst einmal stark ausbremsen müssen, um die Inflationsdynamiken wieder eingefangen zu bekommen. Die aktuell vorliegenden Wirtschaftswachstumsprognosen für 2023 sehen für die Eurozone nur ein marginales BIP-Wachstum von 0,0 bis 0,6 %. Allerdings wird eine technische Rezession wohl vermieden werden können. Für Deutschland hingegen, dass deutlich mehr von energieintensiven Industrien abhängt wird für 2023 eine Rezession erwartet.

Besonders interessant ist der Blick auf die Prognosen der Emissionsbanken bzgl. der Wertentwicklung für den europäischen Hochzinsanleihemarkt. Während sich hierbei normalerweise ein homogener Konsens abzeichnet, liegen dieses Jahr die Erwartungen in puncto Wertentwicklung sehr weit auseinander. So gehen die Vorhersagen der Emissionsbanken für 2023 von einer durchschnittlichen Jahresrendite von +5,0 % bei den europäischen Hochzinsanleihemärkten aus, wobei die Spanne von -8,0 % bis +15,0% reicht. Die Spannweite dieser Prognosen kann als Indiz gewertet werden, dass für den europäischen High-Yield-Anleihemarkt in 2023 sehr viele mögliche Entwicklungspfade existieren und die Visibilität sehr gering ist.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Im Februar 2022 hat eine Anzahl von Ländern (inklusive USA, UK und der EU) Sanktionen gegenüber bestimmten Unternehmen und Personen in Russland im Zusammenhang mit der offiziellen Anerkennung der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Lugansk durch die Russische Föderation verhängt. Weitere zusätzliche Sanktionen wurden nach den durch Russland gegen die Ukraine initiierten militärischen Operationen am 24. Februar 2022 angekündigt und verhängt. Die oben beschriebenen Ereignisse sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse und der damit verbundenen möglichen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat zu einem starken Anstieg der Volatilität der Märkte geführt. Auch wenn diese Ereignisse bisher keine Auswirkungen auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die operative Tätigkeit des Robus Umbrella Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A / LU0960826575 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,29 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,55 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,54 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,30 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,18 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,36 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,34 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,60 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,18 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,36 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,34 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,60 %

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	18 %
---	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund C II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Robus Mid-Market Value Bond Fund C I grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.



## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

30.642,35 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Robus Mid-Market Value Bond Fund

Da der Fonds Robus Umbrella zum 31. Dezember 2022 aus nur einem Teilfonds, dem Robus Mid-Market Value Bond Fund, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Robus Mid-Market Value Bond Fund gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Robus Umbrella.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>66.813.490,25</b>	<b>86,00</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026		DE000A31C4E4	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	228,00	228.000,00	0,29
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026		DE000A31C4C8	Nominal	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	296,00	148.000,00	0,19
<b>Norwegen</b>										
Hi Bidco A.S. - Zinsansprüche - 0,000		NO0012774134	Nominal	646.800,00	646.800,00	0,00	NOK	0,00	0,00	0,00
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
Belysse Group N.V. Actions Nom. o.N.		BE0974314461	Stück	502.734,00	0,00	0,00	EUR	1,18	590.712,45	0,76
<b>Frankreich</b>										
Solocal Group Actions au Porteur EO 1,-		FR0014000609	Stück	1.000.770,00	0,00	0,00	EUR	0,61	610.469,70	0,79
<b>Schweden</b>										
Moment Group AB Navne-Aktier SK -,50		SE0000680902	Stück	19.692.242,00	0,00	-158.580,00	SEK	0,58	1.032.015,05	1,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cerdia Finanz GmbH - Anleihe - 10,500 15.02.2027		US15679GAA04	Nominal	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	USD	84,63	2.459.401,96	3,17
LifeFit Group MidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 8,748 26.07.2023		NO0010856966	Nominal	3.500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,00	3.430.000,00	4,42
LR Global Holding GMBH - Anleihe (FRN) - 9,204 03.02.2025		NO0010894850	Nominal	2.426.000,00	276.000,00	0,00	EUR	85,50	2.074.230,00	2,67
momox Holding AG - Anleihe (FRN) - 7,498 10.07.2025		NO0010886369	Nominal	1.220.000,00	520.000,00	0,00	EUR	67,50	823.500,00	1,06
<b>Dänemark</b>										
BidCo RelyOn Nutec A/S - Anleihe (FRN) - 8,990 11.09.2023		NO0010831373	Nominal	1.960.509,00	318.881,00	0,00	EUR	97,50	1.911.496,28	2,46
SGL International A/S - Anleihe (FRN) - 8,476 04.11.2024		SE0013101219	Nominal	212.000,00	212.000,00	0,00	EUR	98,51	208.841,20	0,27
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025		SE0015810759	Nominal	1.015.000,00	1.015.000,00	0,00	EUR	96,01	974.501,50	1,25
Welltec International ApS - Anleihe - 8,250 15.10.2026		USK9900LAA19	Nominal	1.000.000,00	0,00	-250.000,00	USD	98,50	923.408,64	1,19
<b>Großbritannien</b>										
Intl Personal Finance PLC - Anleihe (FRN) - 8,754 21.10.2024		XS2385790824	Nominal	14.000.000,00	0,00	0,00	SEK	93,23	1.170.226,31	1,51
Intl Personal Finance PLC - Anleihe - 9,750 12.11.2025		XS2256977013	Nominal	1.800.000,00	700.000,00	0,00	EUR	82,20	1.479.537,00	1,90



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Jersey</b>										
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe (FRN) - 6,012 05.05.2026		XS2337349265	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	59,44	237.772,00	0,31
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 5,125 04.05.2026		USG67744AA34	Nominal	4.319.000,00	4.319.000,00	0,00	USD	62,19	2.518.195,24	3,24
<b>Luxemburg</b>										
4 Finance S.A. - Anleihe - 11,250 23.02.2025		XS1417876163	Nominal	2.643.000,00	851.000,00	0,00	EUR	96,20	2.542.605,65	3,27
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026		XS2369020644	Nominal	4.035.000,00	1.650.000,00	0,00	EUR	43,14	1.740.719,18	2,24
PLT VII Finance S.à.r.l. - Anleihe - 4,625 05.01.2026		XS2200172653	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,55	189.100,00	0,24
<b>Malta</b>										
Catena Media PLC - Anleihe (FRN) - 6,822 10.06.2024		SE0015807888	Nominal	1.800.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	98,50	1.773.000,00	2,28
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 9,979 11.06.2024		NO0011017097	Nominal	5.750.000,00	5.750.000,00	0,00	SEK	100,50	518.131,81	0,67
<b>Niederlande</b>										
Compact Bidco B.V. - Anleihe - 5,750 01.05.2026		XS2338545655	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	69,33	554.660,00	0,71
Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025		XS2206382868	Nominal	1.800.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	66,83	1.203.003,00	1,55
Maxeda DIY Holding B.V. - Anleihe - 5,875 01.10.2026		XS2232108568	Nominal	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	EUR	69,13	1.209.810,00	1,56
<b>Norwegen</b>										
Jotul AS - Anleihe (FRN) - 9,990 06.10.2024		NO0011104069	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	NOK	96,75	917.531,25	1,18
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025		NO0010911506	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	83,58	501.480,00	0,65
Norlandia Health & Care Gr.AS - Linked Bonds (FRN) - 7,468 27.05.2025		NO0010997943	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	SEK	95,50	428.134,01	0,55
<b>Schweden</b>										
Seamless Distribution Syst. AB - Anleihe (FRN) - 10,125 06.05.2024		SE0015811914	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	SEK	99,49	223.002,43	0,29
Transcom Holding AB - Anleihe (FRN) - 7,296 15.12.2026		XS2351344622	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,82	96.821,50	0,12
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005649503	Stück	542.977,00	0,00	-67.035,00	EUR	4,60	2.497.694,20	3,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026		BE6329443962	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	84,82	508.929,00	0,66
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cerdia Finanz GmbH - Anleihe - 10,500 15.02.2027		USD1RA09AA12	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	84,12	78.859,88	0,10
Douglas GmbH - Anleihe - 6,000 08.04.2026		XS2326497802	Nominal	2.150.000,00	1.650.000,00	0,00	EUR	84,16	1.809.472,25	2,33
HT Troplast GmbH - Anleihe - 9,250 15.07.2025		XS2198388592	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	EUR	91,76	596.410,75	0,77
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 7,378 15.07.2027		XS2499278724	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	93,41	934.070,00	1,20
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 5,500 11.10.2024		DE000A2GSF58	Nominal	1.800.000,00	0,00	-900.000,00	EUR	96,50	1.737.000,00	2,24



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Frankreich</b>										
Solocal Group - Anleihe (FRN) - 8,000 15.03.2025		FR0013237484	Nominal	3.323.252,14	373.888,41	0,00	EUR	84,32	2.802.184,31	3,61
<b>Großbritannien</b>										
Pinnacle Bidco PLC - Anleihe - 6,375 15.02.2025		XS1756633126	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	GBP	87,08	1.279.481,80	1,65
<b>Luxemburg</b>										
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026		XS2393240887	Nominal	2.978.000,00	1.053.000,00	0,00	EUR	91,00	2.709.980,00	3,49
HSE Finance Sarl - Anleihe (FRN) - 7,512 15.10.2026		XS2337308741	Nominal	954.000,00	454.000,00	0,00	EUR	58,33	556.501,59	0,72
HSE Finance Sarl - Anleihe - 5,625 15.10.2026		XS2337308238	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	54,25	759.451,00	0,98
LSF9 Balta Issuer S.A. - Anleihe - 8,750 31.12.2024		XS2312156115	Nominal	2.373.750,00	0,00	0,00	EUR	92,42	2.216.207,68	2,85
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. - Anleihe - 8,000 15.05.2023		XS1818737287	Nominal	3.500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,75	3.246.250,00	4,18
<b>Niederlande</b>										
Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC - Anleihe - 5,375 01.05.2023		XS1713464953	Nominal	2.600.000,00	800.000,00	0,00	EUR	70,60	1.835.704,00	2,36
Schletter International B.V. - Anleihe (FRN) - 8,740 12.09.2025		NO0012530973	Nominal	1.951.000,00	2.201.000,00	-250.000,00	EUR	101,78	1.985.630,25	2,56
Schletter International B.V. - Anleihe - 12,000 12.03.2026		NO0012530981	Nominal	659.500,00	669.500,00	-10.000,00	EUR	100,50	662.797,50	0,85
Schoeller Packaging B.V. - Anleihe - 6,375 01.11.2024		XS2070055095	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	70,05	770.544,50	0,99
<b>Norwegen</b>										
NES Fircroft Bondco AS - Linked Bonds - 11,750 29.09.2026		NO0012554692	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	98,75	462.876,16	0,60
<b>Schweden</b>										
GC 100876 BidCo AB - Linked Bonds (FRN) - 9,475 07.09.2026		SE0018040891	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,38	397.519,42	0,51
<b>Spanien</b>										
Foodco Bondco S.A. - Anleihe - 6,250 15.05.2026		XS1990733898	Nominal	3.350.000,00	300.000,00	0,00	EUR	40,54	1.358.140,25	1,75
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 15.07.2027		XS2423013742	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	79,34	396.715,00	0,51
<b>USA</b>										
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. - Anleihe - 7,250 01.04.2025		USU74987AD75	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	91,26	1.283.270,25	1,65
<b>Österreich</b>										
DO & CO AG - Wandelanleihe - 1,750 28.01.2026		AT0000A2N7T2	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	115,13	345.401,86	0,44
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Großbritannien</b>										
Avanti Communications Grp PLC Registered Shares LS -,01		GB00B1VCNQ84	Stück	24.148.271,00	0,00	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Erotik-Abwicklungsges.AG - Anleihe - 7,750 09.07.2019		DE000A12T1W6	Nominal	410.000,00	0,00	0,00	EUR	1,59	6.519,00	0,01
Senvion Holding GmbH i.L. - Anleihe - 3,875 25.10.2022		XS1608040090	Nominal	4.150.000,00	0,00	0,00	EUR	0,40	16.600,00	0,02
<b>Dänemark</b>										
Lauritz.com A/S - Anleihe (FRN) - 4,187 17.12.2024		SE0005999521	Nominal	8.096.352,00	0,00	-867.480,00	SEK	30,00	217.779,50	0,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Großbritannien</b>										
Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022		USG0713NAF71	Nominal	714.670,00	30.775,28	-0,28	USD	0,00	0,00	0,00
Avanti Communications Grp PLC - Anleihe - 10,000 01.10.2022		US05351LAG23	Nominal	14.508.479,00	624.767,04	-0,04	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Luxemburg</b>										
Galapagos Holding S.A. - Anleihe - 7,000 15.06.2022		XS1071420027	Nominal	2.950.000,00	0,00	0,00	EUR	3,52	103.987,50	0,13
Galapagos S.A. - Anleihe - 4,208 15.06.2021		XS1071411547	Nominal	1.139.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	5.729,17	0,01
Galapagos S.A. - Anleihe - 5,375 15.06.2021		XS1071419524	Nominal	2.651.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	13.334,53	0,02
<b>Schweden</b>										
Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 10,880 23.12.2024		SE0017071855	Nominal	21.250.000,00	2.500.000,00	0,00	SEK	89,00	1.695.724,49	2,18
Moment Group AB - Anleihe (FRN) - 7,913 28.03.2024		SE0010985978	Nominal	10.432.229,00	0,00	0,00	SEK	86,00	804.418,25	1,04
<b>Investmentanteile*</b>								<b>2.463.945,00</b>	<b>3,17</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0292106241	Anteile	171.250,00	0,00	-93.500,00	EUR	14,39	2.463.945,00	3,17
<b>Derivate</b>								<b>6.595,47</b>	<b>0,01</b>	
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe</b>										
<b>Privatbank AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Kauf CHF 4.040.000,00 / Verkauf EUR 4.100.731,83		OTC							6.595,47	0,01
<b>Bankguthaben</b>								<b>7.298.413,89</b>	<b>9,39</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.299.504,33			EUR		7.299.504,33	9,40
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-1.074,03			CHF		-1.090,44	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.206.676,06</b>	<b>1,55</b>	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.064,91			EUR		6.064,91	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.200.611,15			EUR		1.200.611,15	1,55
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>77.789.120,67</b>	<b>100,13</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-100.107,34</b>	<b>-0,13</b>	
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-57.725,50			EUR		-57.725,50	-0,07

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten				-15.539,94			EUR		-15.539,94	-0,02
Risikomanagementvergütung				-850,00			EUR		-850,00	0,00
Taxe d'abonnement				-9.404,31			EUR		-9.404,31	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.400,00			EUR		-1.400,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.684,87			EUR		-2.684,87	0,00
Verwaltungsvergütung				-12.502,72			EUR		-12.502,72	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-100.107,34</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>77.689.013,33</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil A			EUR						84,74	
Inventarwert je Anteil C II			EUR						85,53	
Inventarwert je Anteil C I			EUR						105,76	
Inventarwert je Anteil C II CHF			CHF						79,82	
Umlaufende Anteile A			STK						76.557,896	
Umlaufende Anteile C II			STK						314.651,030	
Umlaufende Anteile C I			STK						380.555,568	
Umlaufende Anteile C II CHF			STK						49.870,433	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2022
Britische Pfund	GBP	0,8848	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

## Gattungsbezeichnung

	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	4.107.327,31	5,29



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Robus Mid-Market Value Bond Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777	EUR	0,00	-8.000,00
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	EUR	0,00	-6.451,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
SGL CARBON SE - Wandelanleihe - 3,000 20.09.2023	DE000A2G8VX7	EUR	0,00	-1.200.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
TEMPTON Personaldienst. GmbH - Anleihe - 4,750 09.11.2026	NO0011129496	EUR	0,00	-1.000.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
pferdewetten.de AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000A3MQC05	EUR	571,00	-571,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Biofrontera AG - Wandelanleihe - 6,000 01.01.2022	DE000A2BPDE6	EUR	0,00	-499.000,00
CEDC Finance Corp. Intl Inc. - Anleihe - 10,000 31.12.2022	US15080BAE65	USD	0,00	-4.899.989,00
CentralNic Group PLC - Anleihe (FRN) - 8,160 03.07.2023	NO0010856750	EUR	0,00	-1.200.000,00
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023	XS1879565791	EUR	0,00	-600.000,00
Hi Bidco A.S. FLR Bonds NO0010808249RD311022	NO0012774118	NOK	24.000.000,00	-24.000.000,00
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 7,700 31.10.2022	NO0010808249	NOK	10.000.000,00	-24.000.000,00
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe - 6,250 15.12.2023	XS1533933039	EUR	750.000,00	-2.870.000,00
Promontoria Holding 264 B.V. - Anleihe (FRN) - 6,250 15.08.2023	XS1860222543	EUR	0,00	-600.000,00
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022	XS1729059862	EUR	300.000,00	-2.100.000,00
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 5,500 11.10.2022	DE000A3MQRW1	EUR	900.000,00	-900.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II CHF in CHF	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	465.919,92	1.916.708,15	2.651.670,04	359.266,71	5.399.054,40
Zinsen aus Bankguthaben	791,35	3.263,03	4.708,83	483,49	9.254,09
Sonstige Erträge	16.517,24	67.818,51	92.841,59	14.677,12	192.078,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.348,55	-31.646,24	139.871,06	-87.800,04	7.734,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>471.879,96</b>	<b>1.956.143,45</b>	<b>2.889.091,52</b>	<b>286.627,28</b>	<b>5.608.121,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
Verwaltungsvergütung	-12.921,10	-53.042,29	-73.550,66	-19.568,53	-159.381,59
Verwahrstellenvergütung	-2.951,75	-12.117,23	-16.802,27	-2.400,06	-34.307,99
Depotgebühren	-1.307,95	-5.410,09	-7.494,54	-1.102,64	-15.332,07
Taxe d'abonnement	-3.359,53	-13.794,13	-19.044,99	-2.535,36	-38.772,75
Prüfungskosten	-1.301,52	-5.350,49	-7.395,66	-1.020,54	-15.083,80
Rechtsberatungskosten	-34,90	-139,42	-197,47	-39,34	-411,73
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.070,13	-16.535,18	-23.584,01	-3.841,76	-48.089,78
Risikomanagementvergütung	-846,58	-3.480,90	-4.815,92	-663,25	-9.816,78
Sonstige Aufwendungen	-20.924,71	-22.926,74	-31.442,40	-4.640,26	-80.005,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-18.993,67	-17.636,63	-14.942,61	-8.708,95	-60.414,93
Zinsaufwendungen	-3.785,27	-15.282,85	-21.535,42	-4.124,77	-44.791,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.903,05	5.753,08	-25.997,32	25.353,33	9.399,54
Fondsmanagementvergütung	-89.579,38	-250.163,82	-346.755,31	-50.757,97	-738.032,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-156.173,44</b>	<b>-410.126,69</b>	<b>-593.558,58</b>	<b>-74.050,10</b>	<b>-1.235.040,29</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>					<b>4.373.081,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
Realisierte Gewinne					2.499.442,94
Realisierte Verluste					-1.607.078,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-135.064,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>					<b>757.299,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>5.130.381,53</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste					-13.627.750,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>-13.627.750,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>-8.497.368,87</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Robus Mid-Market Value Bond Fund

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	90.588.065,17
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.645.245,23
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.874.368,54
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.172.451,80
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.046.820,34
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	117.930,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.497.368,87
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste	-13.627.750,40
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>77.689.013,32</b>

\*Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 29.12.2022.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
 Robus Mid-Market Value Bond Fund

	Anteilklasse A	Anteilklasse C II	Anteilklasse C I	Anteilklasse C II CHF
<b>zum 31.12.2022</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	6.487.307,42	26.912.285,42	40.248.115,49	3.980.483,35
Umlaufende Anteile	76.557,896	314.651,030	380.555,568	49.870,433
Anteilwert	84,74	85,53	105,76	79,82
<b>zum 31.12.2021</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	7.554.647,75	30.852.981,34	43.357.737,36	8.689.917,10
Umlaufende Anteile	77.811,817	314.353,490	370.843,112	93.879,145
Anteilwert	97,09	98,15	116,92	92,56
<b>zum 31.12.2020</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	9.230.448,11	39.975.023,53	35.487.579,70	8.169.346,32
Umlaufende Anteile	98.873,540	424.987,843	328.097,632	90.354,145
Anteilwert	93,36	94,06	108,16	90,41



## **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé**

An die Anteilscheininhaber des  
Robus Umbrella  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Robus Umbrella (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom "International Ethics Standards Board for Accountants" (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

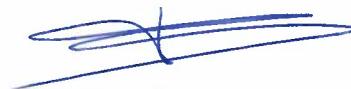
Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 27. April 2023

## Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,29 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,54 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,55 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-10,30 %

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,18 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,34 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,36 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,60 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland berechnet.

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,18 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,34 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,36 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,60 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund	18 %
----------------------------------	------

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Robus Mid-Market Value Bond Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen High Yield Renten- und einem deutschen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	35,9 %
Maximum	74,6 %
Durchschnitt	60,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,41 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.