



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## Robus Umbrella

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) 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 seinen Teilfonds Robus Mid-Market Value Bond Fund und Robus Short Maturity 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

### **Ereignisse während des Berichtszeitraums:**

Der Teilfonds Robus Short Maturity Fund wurde zum 26. Juni 2023 aufgelegt. Die Erstpreisberechnung erfolgte am 11. Juli 2023

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
Robus Mid-Market Value Bond Fund .....	11
Robus Short Maturity Fund .....	22
Robus Umbrella Konsolidierung .....	31
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	34
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	38



# 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 2023: 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**  
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

## 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

### Robus Mid-Market Value Bond Fund

Die europäischen Erdgaspreise sanken in den ersten beiden Monaten des Jahres 2023 erheblich, was die herrschenden Rezessionssorgen milderte. Die Lockerung der Covid-Beschränkungen in China und der deutliche Anstieg der Gehälter der nicht-landwirtschaftlichen Angestellten („Non-farm Payrolls“) in den USA im Januar trugen zu einer optimistischeren Stimmung bei. Trotz des stärker als erwarteten Wachstums tauchten im Februar Ängste vor anhaltender Inflation auf. Die US-Verbraucherpreisdaten für Ende 2023 wurden nach oben korrigiert, was zu Diskussionen über ein so genanntes „keine Landung“ Szenario führte, bei dem die Inflation hoch bleibt, während das Wachstum auch robust bleibt und größere Zinserhöhungen in Betracht gezogen werden müssen.

Die Situation änderte sich jedoch dramatisch mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, was Befürchtungen einer breiteren Ansteckung des Finanzsystems auslöste. Die Folgen waren erhebliche Rückgänge der Renditen von 2-jährigen amerikanischen Staatsanleihen und Turbulenzen bei europäischen Banken wie der Credit Suisse. Die Aktien von US-Banken verzeichneten eine erhebliche Unterperformance, wobei der KBW Bank Index im März um -24,9% zurückging. Die Marktvolatilität, gemessen am MOVE-Index, erreichte Niveaus, die zuletzt während der Finanzkrise von 2008 gesehen wurden. Obwohl die Bedenken bis Mai anhielten, beruhigten sich die Märkte im Juni 2023 wieder, wobei der VIX-Index der Volatilität ein postpandemisches Tief erreichte.

Die Zentralbanken behielten ihren Fokus auf die anhaltende Inflation und erhöhten die Zinssätze im Mai und Juli weiter. Dies trug zu einem erheblichen Verkauf von Anleihen im dritten Quartal bei, wobei das Punktdiagramm („Dot Plot“) der US-Notenbank Fed im September darauf hinwies, dass man nicht schnell zu Zinssenkungen übergehen werde. Inflationsdruck und die Herabstufung der US-Kreditwürdigkeit verschärften die Herausforderungen. Ende Oktober überstieg die Rendite für 10-jährige US-Staatsanleihen 5 %, und der S&P 500 verzeichnete drei aufeinander folgende monatliche Rückgänge. Geopolitische Probleme, darunter ein Angriff der Hamas auf Israel, trugen zur Unsicherheit bei.

Gegen Ende Oktober 2023 änderte sich das Marktsektiment aufgrund von rückgängigen Inflationswerten, was die Hoffnung auf eine Rückkehr zu den Zielwerten weckte. Die Zentralbanken schlugen einen restriktiveren Ton an, und das Dot Plot der Fed vom Dezember deutete mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 an. Dieser Optimismus löste eine umfangreiche Cross-Asset-Rallye aus, wobei der November der beste Monat für den globalen Anleihenindex von Bloomberg seit Dezember 2008 war. Der Dezember folgte dem Trend und beendete 2023 mit einer Rendite von +5,7 %. Auch Aktien erlebten eine starke Jahresendrallye, wobei der S&P 500 im Jahr um +26,3 % stieg, was die schnellste Erholung seit dem ursprünglichen Covid-Ausverkauf markierte.

### Robus Short Maturity Fund

Rückblickend war 2023 ein Jahr der Überraschungen. Für das Jahr wurde eine Rezession erwartet, unter anderem als Folge der restriktiven Zentralpolitik, die von fallenden Aktienkursen und steigenden Anleiherenditen begleitet werden sollte. Tatsächlich entwickelte sich die Weltwirtschaft stärker als erwartet.

Die Inflation in der Eurozone, die zu Beginn des Jahres noch bei fast 9 % lag, ging in den kommenden Monaten überraschend stark zurück. Der Optimismus der EZB im Kampf gegen die hohe Inflation war Ende des Jahres 2023 bereits so weit fortgeschritten, dass man schließlich von einem Höchststand der Zinssätze sprach. Die Fed ist in dieser Hinsicht sogar noch einen Schritt weitergegangen und hat bereits über das Ausmaß der Zinssenkungen im kommenden Jahr gesprochen.

Im Jahr 2023 standen alle Anlageklassen unter dem Einfluss einer relativ restriktiven Zentralbankpolitik, mit der versucht wurde, die hohe Inflation unter Kontrolle zu bringen. Der damit verbundene Anstieg der Finanzierungskosten wirkte sich zusehends negativ auf die Ertragskraft der Unternehmen aus. Die Widerstandsfähigkeit der Unternehmen und nicht zuletzt der Verbraucher führte jedoch dazu, dass sich die Zahl der Insolvenzen in einem normalen Rahmen bewegte und die Unternehmensgewinne nur anteilig durch die gestiegenen Kosten aufgrund von Preissteigerungen belastet wurden.

## Entwicklung

### Robus Mid-Market Value Bond Fund

Trotz eines volatilen Jahres mit zahlreichen Herausforderungen konnte der Robus Mid-Market Value Bond Fund („RMVBF“) den High-Yield-Markt im Jahr 2023 übertreffen (Rendite für den RMVBF von 13,32 % (Klasse CII) gegenüber Bloomberg HY x Fin EUR von 12,87 %). In den ersten neun Monaten erzielte der RMVBF eine deutliche Überrendite durch Investitionen in Anleihen mit höheren Zinssätzen und einer kürzeren Duration, was sich positiv im Vergleich zum High-Yield-Markt mit einer längeren Duration auswirkte. In den letzten zwei Monaten konnte der High-Yield-Markt aufgrund seiner längeren Duration im Vergleich zum RMVBF eine Überrendite erzielen. Dies geschah, da die Zinserwartungen für 2024 deutlich sanken und infolgedessen die Anleihepreise stiegen.

Für das Gesamtjahr 2023 lieferte die größte Anteilsklasse des RMVBF eine Wertentwicklung von 10,07% (Klasse CI), die zweitgrößte EUR-



Anteilsklasse lag bei 10,05% (Klasse CII). Nach eingehender Analyse der Wertentwicklung des RMVBF im Jahr 2023 ist festzuhalten, dass die erzielte Performance insbesondere auf folgende Faktoren zurückzuführen ist: 1) Refinanzierung von Anleihen zu höheren Zinssätzen, 2) eine niedrige Duration, weshalb negative Preisbewegungen in den ersten neun Monaten größtenteils ausblieben, gerade im Vergleich zum Hochzinsmarkt und 3) an einer Reihe von erfolgreichen Investments und Exits, welche einen signifikanten positiven Performancebeitrag leisteten (z. B. Ideal Standard, Lycra, Profine, Momox).

Über das Jahr hinweg stieg das Fondsvolumen des RMVBF auf 81,1 Mio. EUR (im Vergleich zu 77,7 Mio. EUR per Jahresende 2022). Per Ende Dezember 2023 verteilte sich das Fondsportfolio auf 64 Positionen von 52 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 65 Positionen von 50 Emittenten per Jahresende 2022). Emittenten aus der D/A/CH Region machten hierbei ca. 30,68 % des investierten Kapitals aus (verglichen mit ca. 25,72 % per Ende Dezember 2022).

Die Investitionsquote konnte im Jahresverlauf von 89,2 % per Ende Dezember 2022 auf 95,7 % per Jahresende 2023 gesteigert werden. Die durchschnittliche Positionsgröße reduzierte sich auf 1,6 % (bezogen auf das Fondsvermögen).

## Robus Short Maturity Fund

Der Robus Short Maturity Fund („RSMF“) konnte in der zweiten Jahreshälfte bzw. seit seiner Auflegung am 12. Juli aufgrund der selektiven Auswahl von Anleihen, die von positiven idiosynkratischen Faktoren profitierten, den europäischen Short-Duration-Markt übertreffen (+3,85 % für die Anteilsklasse S gegenüber dem Bloomberg Aggregate EUR Corp 1-3y Index von +3,65 %). Aufgrund der geringeren Investitionen in Betatitel erzielt der RSMF in Spitzenzeiten des Marktes (wie im November und Dezember 2023) tendenziell eine etwas geringere Rendite als vergleichbare Fonds. In stabilen und auch schwachen Marktphasen (wie bspw. August bis Oktober 2023) zahlt sich diese Strategie des RSMF jedoch besonders aus, da in diesen Zeiträumen eine höhere Rendite als bei den Vergleichsfonds erzielt werden kann. Daraus resultiert auch die deutlich geringere Volatilität des RSMF.

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr 2023 (bzw. seit Auflage am 12. Juli 2023) eine sehr positive Entwicklung. Seit Auflage lieferte die Anteilsklasse S des RSMF eine Wertentwicklung von +3,85 %. Diese Erträge setzten sich größtenteils aus Zinseinnahmen aber auch aus Kursgewinnen zusammen. Hierbei wurde die Mehrheit des Gewinns schon realisiert.

Im Verlauf des Jahres war der Fonds, nach einmonatiger initialen Investitionsphase und daher einer Investitionsquote von z.T. deutlich unter 90 %, stets in rund 50-60 Einzeltitel investiert, bzw. wies eine Investitionsquote von über 95 % auf. Durch die diversifizierte und vorsichtige Auswahl der Anleihen gab es keine nennenswerten Gewinne oder Verluste auf Basis einzelner Instrumente.

Nach der sehr starken Entwicklung des Portfolios in den letzten zwei Monaten des Jahres sowie durch Kapitalzuflüsse im Dezember, wurde die Investitionsquote gezielt auf knapp über 90 % reduziert um von einer erwarteten schwachen Anlaufphase in 2024 durch gezielte Käufe zu niedrigeren Preisen zu profitieren. Größere Umschichtungen des Portfolios gab es ansonsten nicht. Der RSMF ist weiterhin konservativ ausgelegt, mit einem Fokus auf erstrangige Anleihen mit kurzer Restlaufzeit. Zum Jahresende lag die gewichtete modifizierte Duration u. Restlaufzeit bei respektive 1,2 und 1,8 Jahren. Die durchschnittliche Positionsgröße lag bei 1,8 %, verteilt über 55 Emittenten.

## Ausblick

Trotz der Erholung im Jahr 2023 gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld in 2024 weiterhin volatil bleiben wird. Die Renditen von festverzinslichen Unternehmensanleihen sind im November und Dezember 2023 deutlich gesunken, da erwartet wird, dass die Basisrendite im Jahr 2024 um etwa 170 Basispunkte sinken könnte. Es besteht jedoch die Möglichkeit, dass die Erwartungen wieder steigen, angetrieben von Inflationsdaten und höheren Risikoaufschlägen. Wir betrachten dabei die folgenden Faktoren als maßgeblich:

- 1) **Kriege:** Neben dem Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine hat sich im Nahen Osten mit dem Israel-Hamas-Konflikt ein zweiter Krisenherd geöffnet. Der Ukraine-Krieg könnte weiterhin einen Einfluss auf die Energiepreise haben, obwohl sich die Lieferketten seit Beginn des Ukrainekrieges größtenteils verlagert haben und das Risiko für die Energie geringer ist als noch zu Beginn 2023. Die Gefahr des Israel-Hamas-Konflikts besteht darin, dass sich der Krisenherd auf den Libanon ausbreitet oder die mit den Hamas sympathisierenden Huthi-Rebellen eine Gefahr für die Schifffahrtsrouten darstellen, die durch das Rote Meer führen. Diese Route muss nun um das Kap der Guten Hoffnung in Südafrika geführt werden, was die Strecke um fast drei Wochen verlängert und deutlich teurer macht. Da knapp 90 % des Containerschiffsverkehrs zwischen China und Deutschland durch das Rote Meer führt, könnte dies erhebliche Auswirkungen auf die Preise von in China produzierten Waren haben.
- 2) **Inflation:** Aufgrund der vielen Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten mussten sich viele Lieferketten verlagern, wie die Routenverlagerung um das Kap der Guten Hoffnung anstelle der Befahrung über das Rote Meer. Dies wird einen tiefgreifenden Effekt auf die globale Wirtschaft über die nächsten Jahre haben. Dazu kommen Einmaleffekte wie z. B. die Erhöhung der Mehrwertsteuer in der Gastronomie von 7 % zurück auf 19 % zu Beginn des Jahres 2024. All diese Effekte können nachhaltig die Inflation während 2024 hochhalten.
- 3) **Rezession:** Nachdem die deutsche Wirtschaft 2023 in eine Rezession gerutscht ist, erwarten viele Ökonomen, dass auch 2024 das BIP in Deutschland erneut um 0,5 % schrumpft gegenüber dem Vorjahr (Quelle: Institut der deutschen Wirtschaft). Laut den IW-Forschern liegt dies hauptsächlich an der Haushaltskrise des deutschen Bundes, was bedeutet, dass etwa 20 Milliarden EUR Staatsausgaben wegfallen. Damit würde das BIP in zwei aufeinanderfolgenden Jahren schrumpfen.
- 4) **Zentralbankpolitik:** Nach dem aggressiven Vorgehen der Zentralbanken in 2023 agieren die Zentralbanken nun abwartender, welchen Effekt die Zinserhöhungen auf die Wirtschaft (insbesondere Inflations- und Arbeitsmarktkennzahlen) haben werden. Die Fed projiziert eine Median-Basisrate von 4,6 % zum Jahresende 2024, was im Umkehrschluss eine Zinssenkung um 75 Basispunkte bedeutet. Die EZB wird im ersten Halbjahr 2024 voraussichtlich keine Zinssenkungen vornehmen, da erwartet wird, dass Inflation und andere Daten eher Druck in die andere Richtung ausüben könnten, wie die EZB noch im Dezember verkündet hatte. In der zweiten Jahreshälfte 2024 könnte die EZB dann ihre Zinsen senken. Die derzeitigen 170 Basispunkte Zinssenkung, die in der EURIBOR-Kurve eingepreist sind, erachten wir als übertrieben und erwarten eher 50-100 Basis Punkte als realistisch.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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, Einlagezertifikaten 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 Fonds 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 Fonds 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 Gesamtdite-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.



**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 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 2023 bis 31. Dezember 2023)	8,89 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	9,73 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	9,74 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7,17 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,85 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,17 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,40 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,41 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,66 %
Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	0,74 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,17 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,40 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,41 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,66 %
Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023, annualisiert)	0,74 %

## Performance Fee

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %

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

Robus Mid-Market Value Bond Fund (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19 %
Robus Short Maturity Fund (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)	42 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens 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 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.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Robus Short Maturity Fund S grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.



## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber 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 2023 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 2023 bis 31. Dezember 2023)	28.696,19 EUR
Robus Short Maturity Fund (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)	11.179,33 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Robus Mid-Market Value Bond Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>75.826.492,39</b>	<b>93,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
Belysse Group N.V. Actions Nom. o.N.		BE0974314461	Stück	487.435,00	0,00	-15.299,00	EUR	0,67	326.581,45	0,40
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2YN777	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	EUR	11,80	531.000,00	0,66
<b>Österreich</b>										
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000818802	Stück	3.720,00	3.720,70	-0,70	EUR	132,00	491.040,00	0,61
<b>Schweden</b>										
Moment Group AB Navne-Aktier o.N.		SE0020388932	Stück	984.612,00	984.612,10	-0,10	SEK	12,71	1.132.536,81	1,40
<b>USA</b>										
Diebold Nixdorf Inc. Registered Shares NEW o.N.		US2536512021	Stück	26.296,00	26.296,05	-0,05	USD	28,85	683.028,36	0,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) 144A		US15679GAA04	Nominal	2.950.000,00	0,00	-150.000,00	USD	101,50	2.695.849,01	3,32
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)		NO0010856966	Nominal	3.757.719,00	257.719,67	-0,67	EUR	101,17	3.801.598,00	4,70
LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)		NO0010894850	Nominal	2.483.000,00	107.000,00	-50.000,00	EUR	98,68	2.450.224,40	3,03
momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)		NO0010886369	Nominal	1.494.000,00	274.000,00	0,00	EUR	102,25	1.527.615,00	1,89
PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S		XS2333301674	Nominal	1.875.000,00	1.875.000,00	0,00	EUR	73,39	1.376.025,00	1,70
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)		NO0012923194	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,23	1.022.250,00	1,26
<b>Dänemark</b>										
Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)		NO0012826033	Nominal	1.641.000,00	1.641.000,00	0,00	EUR	100,66	1.651.855,22	2,04
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USK9900LAA19	Nominal	891.000,00	0,00	-109.000,00	USD	101,58	814.831,41	1,01
<b>Großbritannien</b>										
Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)		XS2385790824	Nominal	14.000.000,00	0,00	0,00	SEK	96,99	1.228.891,76	1,52
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		XS2256977013	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	EUR	97,74	1.759.284,00	2,18
<b>Jersey</b>										
Linx Capital Ltd. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S		XS2616745134	Nominal	4.172.353,00	4.172.353,48	-0,48	EUR	97,68	4.075.667,06	5,04
Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S		XS2337349265	Nominal	2.550.000,00	2.250.000,00	-100.000,00	EUR	30,08	767.078,25	0,95
Oriflame Investment Hold. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USG67744AA34	Nominal	4.319.000,00	0,00	0,00	USD	30,02	1.167.203,24	1,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Luxemburg</b>										
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)		XS1417876163	Nominal	2.893.000,00	250.000,00	0,00	EUR	101,17	2.926.891,49	3,62
Amber Beverage Group Holding EO-FLR Nts 2023(25/27)		LV0000870137	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	102,00	918.000,00	1,14
Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2397354528	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	78,01	117.017,25	0,14
Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)		XS2393240887	Nominal	3.128.000,00	150.000,00	0,00	EUR	90,21	2.821.768,80	3,49
Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		XS2406727151	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	81,92	409.602,50	0,51
PLT VII Finance S.à r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2200172653	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,52	199.040,00	0,25
<b>Malta</b>										
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)		SE0015807888	Nominal	2.300.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,38	2.308.625,00	2,85
<b>Niederlande</b>										
Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S		XS2338545655	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	47,75	381.984,00	0,47
Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)		XS1843461689	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,53	716.600,00	0,89
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2232108568	Nominal	1.850.000,00	100.000,00	0,00	EUR	76,29	1.411.355,75	1,75
<b>Norwegen</b>										
Norlandia Health & Care Gr.AS SK-FLR Sust. Lkd Bds 21(21/25)		NO0010997943	Nominal	4.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	SEK	100,88	365.161,68	0,45
<b>Schweden</b>										
Genesis Group AB EO-FLR Sust. Lkd Nts 22(22/26)		SE0018040891	Nominal	1.000.000,00	600.000,00	0,00	EUR	93,95	939.543,32	1,16
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)		SE0010985978	Nominal	10.432.229,00	0,00	0,00	SEK	97,00	915.778,62	1,13
Seamless Distribution Syst. AB SK-FLR Loan 2021(23/25)		SE0015811914	Nominal	12.500.000,00	10.000.000,00	0,00	SEK	87,70	1.029.360,35	1,27
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2351344622	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,36	100.363,00	0,12
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005649503	Stück	518.749,00	0,00	-24.228,00	EUR	5,00	2.593.745,00	3,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) Reg.S		USD1RA09AA12	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	102,80	92.557,53	0,11
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S		XS2326497802	Nominal	2.150.000,00	0,00	0,00	EUR	99,26	2.134.133,00	2,64
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S		XS2649707846	Nominal	1.624.000,00	1.624.000,00	0,00	EUR	101,87	1.654.417,52	2,05
MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)		NO0012940347	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	100,00	1.800.000,00	2,23
pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)		DE000A30V8X3	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	107,04	856.340,56	1,06
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S		XS2499278724	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,68	1.016.780,00	1,26
<b>Dänemark</b>										
BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0012904079	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	103,13	1.753.125,00	2,17
<b>Frankreich</b>										
Solocal Group EO-FLR Notes 2017(17/25)		FR0013237484	Nominal	4.410.214,69	1.086.962,55	0,00	EUR	20,63	909.702,22	1,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Luxemburg</b>										
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308741	Nominal	2.254.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	55,44	1.249.561,25	1,54
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308238	Nominal	2.500.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	54,53	1.363.362,50	1,69
Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S		XS2661184148	Nominal	4.035.000,00	4.035.000,00	0,00	EUR	79,50	3.207.825,00	3,97
LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S		XS2312156115	Nominal	2.673.750,00	300.000,00	0,00	EUR	87,87	2.409.355,49	2,98
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S		XS1818737287	Nominal	3.800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,79	3.564.077,00	4,41
<b>Malta</b>										
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013024018	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	101,75	1.119.250,00	1,38
<b>Niederlande</b>										
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)		NO0012530981	Nominal	636.653,00	74.060,31	-96.907,31	EUR	111,81	711.844,32	0,88
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)		NO0012530973	Nominal	2.343.000,00	650.000,00	-258.000,00	EUR	104,63	2.451.363,75	3,03
<b>Norwegen</b>										
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)		SE0021148764	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,50	703.500,00	0,87
NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)		NO0012554692	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	103,25	464.796,97	0,57
<b>Spanien</b>										
eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S		XS2423013742	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,79	498.925,00	0,62
<b>USA</b>										
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S		USU74987AD75	Nominal	33.000,00	0,00	-1.467.000,00	USD	94,12	27.965,38	0,03
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Ideal Standard B Preferred Units		XFHAL0219186	Stück	4.035,00	4.035,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Erotik-Abwicklungsges.AG Anleihe v.2014(2017/2019)		DE000A12T1W6	Nominal	410.000,00	0,00	0,00	EUR	1,59	6.519,00	0,01
Senvion Holding GmbH i.L. Notes v.17(17/22) Reg.S		XS1608040090	Nominal	4.150.000,00	0,00	0,00	EUR	0,55	22.825,00	0,03
<b>Großbritannien</b>										
Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S		USG0713NAF71	Nominal	714.670,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/21) 144A		US05351LAG23	Nominal	14.508.479,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Luxemburg</b>										
Galapagos S.A. EO-FLR Nts 2014(14/21) Reg.S		XS1071411547	Nominal	1.139.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	5.729,17	0,01
Galapagos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S		XS1071419524	Nominal	2.651.000,00	0,00	0,00	EUR	5,03	13.334,53	0,02
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S		XS1071420027	Nominal	2.950.000,00	0,00	0,00	EUR	3,52	103.987,50	0,13
<b>Norwegen</b>										
Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)		NO0011104069	Nominal	22.500.000,00	12.500.000,00	0,00	NOK	101,50	2.027.818,97	2,51



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>									<b>1.477.072,50</b>	<b>1,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0292106241	Anteile	116.250,00	35.000,00	-90.000,00	EUR	12,71	1.477.072,50	1,83
<b>Derivate</b>									<b>155.939,66</b>	<b>0,19</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
LINX Synthetic Warrant Agreement	nicht notiert			1,00			EUR		0,00	0,00
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Kauf CHF 4.800.000,00 / Verkauf EUR 5.025.611,64 / 12.02.2024 OTC									155.939,66	0,19
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.998.408,52</b>	<b>2,47</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.999.042,03			EUR		1.999.042,03	2,47
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-588,37			CHF		-633,51	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>1.523.857,01</b>	<b>1,88</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				903,20			EUR		903,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.522.953,81			EUR		1.522.953,81	1,88
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>80.981.770,08</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-102.731,98</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-59.815,95			EUR		-59.815,94	-0,07
Prüfungskosten				-14.935,47			EUR		-14.935,47	-0,02
Risikomanagementvergütung				-850,00			EUR		-850,00	0,00
Taxe d'abonnement				-9.957,57			EUR		-9.957,57	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.400,00			EUR		-1.400,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.789,21			EUR		-2.789,21	0,00

\* 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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-12.983,42			EUR		-12.983,42	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,37			EUR		-0,37	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-102.731,98</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>80.879.038,10</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>			<b>STK</b>						<b>68.940,339</b>	
<b>Umlaufende Anteile C I</b>			<b>STK</b>						<b>402.094,962</b>	
<b>Umlaufende Anteile C II</b>			<b>STK</b>						<b>260.926,030</b>	
<b>Umlaufende Anteile C II CHF</b>			<b>STK</b>						<b>57.650,433</b>	
<b>Anteilwert A</b>			<b>EUR</b>						<b>87,90</b>	
<b>Anteilwert C I</b>			<b>EUR</b>						<b>116,05</b>	
<b>Anteilwert C II</b>			<b>EUR</b>						<b>88,62</b>	
<b>Anteilwert C II CHF</b>			<b>CHF</b>						<b>81,08</b>	

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



## 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 28.12.2023
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0499	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

## Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

## Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Devisentermingeschäfte

5.310.862,11

6,55



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 Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Solocal Group Actions au Porteur EO 1,-	FR0014000609	EUR	0,00	-1.000.770,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BidCo RelyOn Nutec A/S - Anleihe (FRN) - 8,990 11.09.2023	NO0010831373	EUR	250.000,00	-2.210.509,00
Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025	XS2206382868	EUR	0,00	-1.800.000,00
Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 10,880 23.12.2024	SE0017071855	SEK	0,00	-21.250.000,00
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 10,993 11.06.2024	NO0011017097	SEK	7.500.000,00	-13.250.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	EUR	0,00	-4.035.000,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	EUR	0,00	-600.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DO & CO AG - Wandelanleihe - 1,750 28.01.2026	AT0000A2N7T2	EUR	0,00	-300.000,00
Foodco Bondco S.A. - Anleihe - 6,250 15.05.2026	XS1990733898	EUR	0,00	-3.350.000,00
HT Troplast GmbH - Anleihe - 9,250 15.07.2025	XS2198388592	EUR	1.000.000,00	-1.650.000,00
Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026	BE6329443962	EUR	0,00	-600.000,00
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	EUR	500.000,00	-500.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Diebold Nixdorf Dutch Hldg BV - Anleihe - 9,000 15.07.2025	XS2572122625	EUR	1.854.000,00	-1.854.000,00
Schoeller Packaging B.V. - Anleihe - 6,375 01.11.2024	XS2070055095	EUR	613.000,00	-1.713.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Avanti Communications Grp PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1VCNQ84	GBP	0,00	-24.148.271,00
Moment Group AB Navne-Aktier SK -,50	SE0000680902	SEK	0,00	-19.692.242,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC - Anleihe - 5,375 01.05.2023	XS1713464953	EUR	0,00	-2.600.000,00
Georg Jensen A/S EO-FLR Notes 2023(23/25)	SE0019761560	EUR	2.200.000,00	-2.200.000,00
Hi Bidco A.S. - Zinsansprüche - 0,000	NO0012774134	NOK	0,00	-646.800,00
Lauritz.com A/S - Anleihe (FRN) - 4,187 17.12.2024	SE0005999521	SEK	0,00	-8.096.352,00
Pinnacle Bidco PLC - Anleihe - 6,375 15.02.2025	XS1756633126	GBP	0,00	-1.300.000,00
SGL International A/S - Anleihe - 7,750 08.04.2025	SE0015810759	EUR	0,00	-1.015.000,00
SGL International A/S - Anleihe (FRN) - 8,476 04.11.2024	SE0013101219	EUR	0,00	-212.000,00



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 Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(23/28)	NO0012826041	EUR	1.075.000,00	-1.075.000,00
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026	DE000A31C4C8	EUR	0,00	-50.000,00
SLM Solutions Group AG - Wandelanleihe - 2,000 30.09.2026	DE000A31C4E4	EUR	0,00	-100.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse C II CHF in CHF	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	507.302,39	3.537.610,45	2.105.485,12	351.246,04	6.528.590,20
Zinsen aus Bankguthaben	10.657,42	74.239,13	44.617,32	7.294,26	137.367,72
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	200,61	1.502,86	848,25	139,36	2.701,77
Sonstige Erträge	12.855,41	87.692,28	52.741,99	8.740,11	162.700,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	-23.593,90	135.081,46	-269.244,83	26.839,72	-128.858,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>507.421,93</b>	<b>3.836.126,18</b>	<b>1.934.447,85</b>	<b>394.259,49</b>	<b>6.702.501,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
Verwaltungsvergütung	-11.236,87	-77.862,65	-46.719,66	-16.434,12	-153.514,06
Verwahrstellenvergütung	-2.562,00	-17.752,68	-10.652,09	-1.761,00	-32.862,87
Depotgebühren	-1.166,20	-7.503,33	-4.901,14	-771,30	-14.401,14
Taxe d'abonnement	-3.013,75	-21.299,53	-12.405,12	-2.112,03	-38.992,46
Prüfungskosten	-1.388,17	-9.416,60	-5.771,24	-947,95	-17.596,68
Rechtsberatungskosten	-40,45	-253,58	-172,25	-25,07	-493,27
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.352,02	-29.760,51	-18.244,15	-5.013,30	-60.754,58
Risikomanagementvergütung	-797,95	-5.518,88	-3.318,96	-547,84	-10.225,66
Sonstige Aufwendungen	-25.220,98	-40.683,80	-24.658,58	-3.777,10	-94.630,22
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.823,47	-29.548,45	-17.727,41	-3.596,53	-55.971,77
Zinsaufwendungen	-5,45	-41,91	-25,08	-4,16	-76,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.625,66	-23.143,66	46.406,08	-5.663,39	23.790,22
Fondsmanagementvergütung	-78.053,88	-367.358,46	-220.898,75	-36.378,45	-705.480,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-129.035,53</b>	<b>-630.144,04</b>	<b>-319.088,35</b>	<b>-77.032,24</b>	<b>-1.161.209,77</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>					<b>5.541.291,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
Realisierte Gewinne					1.686.179,70
Realisierte Verluste					-7.686.230,56
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-20.221,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>					<b>-6.020.272,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>-478.980,72</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					7.634.714,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>7.634.714,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>7.155.733,34</b>



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

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	77.933.558,50
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.097.119,96
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.238.423,64
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.786.455,84
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.024.879,48
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	125.289,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.155.733,34
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	7.634.714,06
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>80.879.038,10</b>

\* Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs zum 28.12.2023.



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

	Anteilklasse A	Anteilklasse C I	Anteilklasse C II	Anteilklasse C II CHF
<b>zum 31.12.2023</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	6.078.760,97	46.807.432,51	23.193.827,92	4.687.994,18
Umlaufende Anteile	68.940,339	402.094,962	260.926,030	57.650,433
Anteilwert	87,90	116,05	88,62	81,08
<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	40.248.115,49	26.912.285,42	3.980.483,35
Umlaufende Anteile	76.557,896	380.555,568	314.651,030	49.870,433
Anteilwert	84,74	105,76	85,53	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	43.357.737,36	30.852.981,34	8.689.917,10
Umlaufende Anteile	77.811,817	370.843,112	314.353,490	93.879,145
Anteilwert	97,09	116,92	98,15	92,56

\* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Robus Short Maturity Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>39.606.372,85</b>	<b>90,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)		BE6322623669	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,58	280.755,00	0,64
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)		XS1854830889	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,50	99.503,00	0,23
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)		NO0010856966	Nominal	703.538,00	703.538,92	-0,92	EUR	101,17	711.753,23	1,62
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)		XS2363244513	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,69	394.754,00	0,90
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)		XS2296201424	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,38	393.530,00	0,90
momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)		NO0010886369	Nominal	1.091.000,00	1.091.000,00	0,00	EUR	102,25	1.115.547,50	2,54
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)		NO0012923194	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,23	102.225,00	0,23
<b>Dänemark</b>										
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USK9900LAA19	Nominal	648.000,00	675.000,00	-27.000,00	USD	101,58	592.604,66	1,35
<b>Großbritannien</b>										
Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)		XS2385790824	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	SEK	96,99	702.223,86	1,60
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		XS2256977013	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,74	293.214,00	0,67
Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S		XS2244322082	Nominal	600.000,00	1.400.000,00	-800.000,00	EUR	102,06	612.369,00	1,40
<b>Italien</b>										
Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)		XS1627782771	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,86	296.592,00	0,68
<b>Luxemburg</b>										
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)		XS1417876163	Nominal	249.000,00	249.000,00	0,00	EUR	101,17	251.917,04	0,57
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2200172653	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	99,52	1.194.240,00	2,72
Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S		XS1811792792	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	98,71	1.184.550,00	2,70
<b>Malta</b>										
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)		SE0015807888	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	100,38	903.375,00	2,06
<b>Niederlande</b>										
Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)		XS1843461689	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	98,53	1.218.220,00	2,78
OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S		XS2241400295	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,22	267.888,60	0,61
<b>Norwegen</b>										
Crayon Group Holding ASA NK-FLR Notes 2021(21/25)		NO0011045478	Nominal	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	NOK	101,00	672.609,90	1,53
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)		NO0010911506	Nominal	900.000,00	1.100.000,00	-200.000,00	EUR	96,00	864.000,00	1,97



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Österreich</b>										
Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)		AT0000A2GLA0	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,59	591.534,00	1,35
<b>Rumänien</b>										
RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S		XS2107451069	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	98,08	1.177.002,00	2,68
<b>Schweden</b>										
Betsson AB EO-FLR Notes 2022(24/25)		SE0017769672	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	104,96	629.748,00	1,44
Betsson AB EO-FLR Notes 2023(25/26)		SE0020845592	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,38	202.750,00	0,46
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)		SE0010985978	Nominal	1.638.570,00	1.638.570,00	0,00	SEK	97,00	143.839,57	0,33
Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26		XS1788605936	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,87	290.623,50	0,66
<b>Spanien</b>										
Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A		XS2322423455	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	98,40	688.803,50	1,57
<b>USA</b>										
Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)		XS2001315766	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	94,01	1.222.175,50	2,79
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S		XS2336345140	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	99,45	696.146,50	1,59
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S		XS2326497802	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,26	198.524,00	0,45
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S		XS2499278724	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	101,68	813.424,00	1,85
RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S		XS2199445193	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,69	1.495.290,00	3,41
Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S		XS1859258383	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	100,02	1.143.168,68	2,61
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S		XS2090816526	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,99	489.970,00	1,12
TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		NO0011129496	Nominal	673.000,00	873.000,00	-200.000,00	EUR	93,50	629.255,00	1,43
<b>Dänemark</b>										
BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0012904079	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,13	412.500,00	0,94
<b>Frankreich</b>										
Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S		XS1713568811	Nominal	1.230.000,00	1.230.000,00	0,00	EUR	99,75	1.226.943,45	2,80
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S		XS1490137418	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,82	296.446,50	0,68
<b>Großbritannien</b>										
Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S		XS2247614063	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	97,08	679.567,00	1,55
<b>Insel Man</b>										
Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)		XS1956187550	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	98,22	736.635,00	1,68
<b>Italien</b>										
Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/26)		XS2332589972	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	95,01	760.060,00	1,73
<b>Jersey</b>										
Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S		XS1468662801	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	99,33	445.342,20	1,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Luxemburg</b>										
Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S		XS1990952779	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,15	500.745,00	1,14
Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S		XS2661184148	Nominal	400.000,00	700.000,00	-300.000,00	EUR	79,50	318.000,00	0,73
LHMC Finco 2 S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S		XS2059777594	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,68	996.850,00	2,27
LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S		XS2312156115	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	87,87	270.334,42	0,62
Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S		XS2052290439	Nominal	700.000,00	1.300.000,00	-600.000,00	EUR	97,04	679.262,50	1,55
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S		XS1818737287	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	93,79	562.749,00	1,28
<b>Malta</b>										
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013024018	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,75	508.750,00	1,16
<b>Niederlande</b>										
PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)		XS2212959352	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	97,50	1.170.030,00	2,67
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)		NO0012530981	Nominal	10.927,00	10.927,00	0,00	EUR	111,81	12.217,52	0,03
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)		NO0012530973	Nominal	701.000,00	701.000,00	0,00	EUR	104,63	733.421,25	1,67
<b>Norwegen</b>										
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)		SE0021148764	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	100,50	603.000,00	1,38
Nassa Topco AS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S		XS1589980330	Nominal	1.622.000,00	1.622.000,00	0,00	EUR	99,31	1.610.775,76	3,67
NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)		NO0012554692	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	103,25	697.195,46	1,59
<b>Schweden</b>										
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25)		XS1724626699	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	97,95	783.564,00	1,79
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)		XS1971935223	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,45	497.270,00	1,13
<b>Spanien</b>										
NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2357281174	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	99,20	1.091.249,50	2,49
<b>USA</b>										
Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)		XS1725581190	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,42	497.095,00	1,13
<b>Sonstige Märkte</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Schweden</b>										
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)		XS2493887264	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	108,04	388.960,20	0,89
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Ideal Standard B Preferred Units		XFHAL0219186	Stück	200,00	200,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Norwegen</b>										
Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)		NO0011104069	Nominal	6.250.000,00	6.250.000,00	0,00	NOK	101,50	563.283,05	1,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben</b>									<b>3.699.706,39</b>	<b>8,44</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.699.706,39			EUR		3.699.706,39	8,44	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>586.410,85</b>	<b>1,34</b>	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				8.649,11			EUR		8.649,11	0,02	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				577.761,74			EUR		577.761,74	1,32	
<b>Gesamtkтива</b>									<b>43.892.490,09</b>	<b>100,09</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-39.508,80</b>	<b>-0,09</b>	
<b>aus</b>											
Fondsmanagementvergütung				-9.137,82			EUR		-9.137,82	-0,02	
Prüfungskosten				-14.935,47			EUR		-14.935,47	-0,03	
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00	
Taxe d'abonnement				-5.482,31			EUR		-5.482,31	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00	
Verwahrstellenvergütung				-1.500,07			EUR		-1.500,07	0,00	
Verwaltungsvergütung				-6.579,21			EUR		-6.579,21	-0,02	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-373,92			EUR		-373,92	0,00	
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-39.508,80</b>	<b>-0,09</b>	
<b>Fondsvermögen</b>									<b>43.852.981,29</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Umlaufende Anteile S</b>			<b>STK</b>							<b>422.259,184</b>	
<b>Anteilwert S</b>			<b>EUR</b>							<b>103,85</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	NOK	11,2621	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0499	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Robus Short Maturity Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Delete Group Oyj - Anleihe (FRN) - 5,000 19.04.2021	FI4000252119	EUR	268.284,00	-268.284,00
Fingerprint Cards AB - Anleihe (FRN) - 10,880 23.12.2024	SE0017071855	SEK	5.000.000,00	-5.000.000,00
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 10,993 11.06.2024	NO0011017097	SEK	3.000.000,00	-3.000.000,00
Huhtamäki Oyj EO-Notes 2019(19/26)	FI4000410915	EUR	500.000,00	-500.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	EUR	200.000,00	-200.000,00
Progroup AG - Anleihe - 3,000 31.03.2026	DE000A2G8WA3	EUR	600.000,00	-600.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221	EUR	250.000,00	-250.000,00
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023	DE000A2NBF25	EUR	137.000,00	-137.000,00
Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US26151AAA79	USD	779.000,00	-779.000,00
Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR	100.000,00	-100.000,00
SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	DE000A30VKB5	EUR	500.000,00	-500.000,00
Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	200.000,00	-200.000,00
Ubisoft Entertainment S.A. - Wandelanleihe - 0,000 24.09.2024	FR0013448412	EUR	4.830,00	-4.830,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 1,625 16.11.2023	XS2408458227	EUR	500.000,00	-500.000,00
EnQuest PLC LS-FLR Med.-Term N.2013(13/23)	XS0880578728	GBP	1.700.000,00	-1.700.000,00
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 8,913 21.06.2024	SE0016075196	EUR	900.000,00	-900.000,00
Georg Jensen A/S EO-FLR Notes 2023(23/25)	SE0019761560	EUR	1.400.000,00	-1.400.000,00
Maisons du Monde S.A. - Wandelanleihe - 0,125 06.12.2023	FR0013300381	EUR	7.900,00	-7.900,00
Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251627514	EUR	1.300.000,00	-1.300.000,00
Playtech PLC - Anleihe - 3,750 12.10.2023	XS1849464323	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Robus Short Maturity Fund

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 26. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	919.064,53
Zinsen aus Bankguthaben	71.495,67
Sonstige Erträge	3.349,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	52.452,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.046.362,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-34.474,72
Verwahrstellenvergütung	-7.860,37
Taxe d'abonnement	-10.507,28
Prüfungskosten	-14.935,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.652,66
Risikomanagementvergütung	-4.258,06
Sonstige Aufwendungen	-3.759,26
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.758,06
Zinsaufwendungen	-2.618,81
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.935,99
Fondsmanagementvergütung	-47.881,64
Gründungskosten	-1.642,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-150.284,32</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>896.077,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	169.804,41
Realisierte Verluste	-87.986,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.611,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>85.429,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>981.507,80</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	647.683,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.287,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>632.396,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.613.903,95</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Robus Short Maturity Fund

für die Zeit vom 26. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	42.287.205,91
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.287.205,91
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-48.128,57
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.613.903,95
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	647.683,79
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-15.287,64
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43.852.981,29</b>



Übersicht über die letzte Berichtsperiode\*  
Robus Short Maturity Fund

Anteilklasse  
S in EUR

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	43.852.981,29
Umlaufende Anteile	422.259,184
Anteilwert	103,85

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Robus Umbrella Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	115.432.865,24	92,54
Investmentanteile	1.477.072,50	1,18
Derivate	155.939,66	0,13
Bankguthaben	5.698.114,91	4,57
Zinsansprüche aus Bankguthaben	9.552,31	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	2.100.715,55	1,68
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>124.874.260,17</b>	<b>100,11</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-29.870,94	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-4.289,28	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	0,00
Taxe d'abonnement	-15.439,88	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.150,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-19.562,63	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-68.953,77	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-374,29	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-142.240,79</b>	<b>-0,11</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>124.732.019,38</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Robus Umbrella

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	7.447.654,73
Zinsen aus Bankguthaben	208.863,39
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.701,77
Sonstige Erträge	166.049,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-76.405,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.748.863,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-187.988,78
Verwahrstellenvergütung	-40.723,24
Depotgebühren	-14.401,14
Taxe d'abonnement	-49.499,74
Prüfungskosten	-32.532,15
Rechtsberatungskosten	-493,27
Druck- und Veröffentlichungskosten	-68.407,24
Risikomanagementvergütung	-14.483,72
Sonstige Aufwendungen	-98.389,48
Transfer- und Registerstellenvergütung	-62.729,83
Zinsaufwendungen	-2.695,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.854,23
Fondsmanagementvergütung	-753.361,99
Gründungskosten	-1.642,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.311.494,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>6.437.369,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.855.984,11
Realisierte Verluste	-7.774.217,06
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-16.609,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.934.842,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>502.527,08</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.282.397,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.287,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.267.110,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.769.637,29</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	77.933.558,50
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.097.119,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	40.048.782,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.073.661,75
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.024.879,48
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	77.161,28
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.769.637,29
davon nicht realisierte Gewinne	8.282.397,85
davon nicht realisierte Verluste	-15.287,64
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>124.732.019,38</b>

\* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 28.12.2023.



## **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 und für jeden seiner Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten 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 und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 und jeder seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds 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 oder einem seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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 10. Juni 2024

### 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 maßgeblichen Dokumente

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

### Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage 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 2023 bis 31. Dezember 2023)	8,89 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	9,73 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	9,74 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7,17 %
Robus Short Maturity Fund S (26. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,85 %

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

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,17%
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,40%
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,41%
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,66%
Robus Short Maturity Fund S	0,74%

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	2,17 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,40 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,41 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,66 %
Robus Short Maturity Fund S	0,74 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund	19%
Robus Short Maturity Fund	42%

### 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 mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 Teilfonds 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	24,9 %
Maximum	59,4 %
Durchschnitt	38,1 %

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 1,06 % 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.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Robus Short Maturity Fund

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 Short Maturity Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein kurzlaufender europäischer High Yield Rentenindex.

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	0,0 %
Maximum	86,7 %
Durchschnitt	66,6 %

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 2,23 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.