

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

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) 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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Am 12. August 2024 wurden die Anteilklassen „A“ und „C I“ des Teilfonds Robus Short Maturity Fund erstmalig berechnet.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
Robus Mid-Market Value Bond Fund	11
Robus Short Maturity Fund	21
Robus Umbrella Konsolidierung	31
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	34
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	39



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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 der Verwaltungsgesellschaft

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

Telico Bank 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

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Im Jahr 2024 erlebte die globale Wirtschaft eine deutliche Stabilisierung. Die Inflationsrate in der Eurozone sank weiter und näherte sich dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von 2 %. Diese Entwicklung gab den Zentralbanken Spielraum, ihre zuvor restriktive Geldpolitik zu lockern. Die EZB begann im Sommer 2024 mit Zinssenkungen, um das Wirtschaftswachstum weiter zu fördern. Die US-Notenbank (Fed) folgte einige Monate später mit ersten Zinssenkungen, nachdem sie ihren restriktiven Kurs länger beibehalten hatte.

Die Kapitalmärkte reagierten positiv auf die verbesserten Rahmenbedingungen. Aktienmärkte zeigten eine starke Performance, getragen von einer robusten Unternehmenslandschaft und anhaltendem Konsum. Auch Anleihen wurden wieder attraktiver, da fallende Zinsen die Nachfrage ankurbelten. Besonders bemerkenswert war die Erholung in wachstumsorientierten Branchen wie Technologie und erneuerbare Energien, die durch Innovation und strategische Investitionen angeführt wurde.

Unternehmen bewiesen auch 2024 ihre Anpassungsfähigkeit an die sich verändernden wirtschaftlichen Bedingungen. Trotz Herausforderungen wie anhaltender geopolitischer Spannungen und gestiegener Energiekosten blieben die Unternehmensgewinne weitgehend stabil. Verbraucher profitierten von sinkenden Lebenshaltungskosten und einem weiterhin stabilen Arbeitsmarkt, was die Nachfrage stärkte und die wirtschaftliche Dynamik förderte.

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen in Europa blieb im internationalen Vergleich moderat. Dies unterstreicht die Resilienz der Wirtschaft, die von nachhaltigen Geschäftsmodellen und soliden Finanzstrukturen getragen wurde. Gleichzeitig sorgten technologische Fortschritte und der Ausbau digitaler Prozesse für zusätzliche Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit.

Das Jahr 2024 zeigte eindrucksvoll, wie sich die Weltwirtschaft nach schwierigen Zeiten erholen und weiterentwickeln kann. Mit einer stabilen Inflation, angepasster Geldpolitik und wachstumsfördernden Innovationen bot es für Anleger ein Umfeld, das neue Chancen und Stabilität gleichermaßen vereinte.

Entwicklung

Robus Mid-Market Value Bond Fund

Für das Gesamtjahr 2024 erzielte die größte Anteilkategorie des Robus Mid-Market Value Bond Fund (im Folgenden „RMVBF“) eine Wertentwicklung von 6,01 % (Klasse CI), während die zweitgrößte EUR-Anteilkategorie bei 5,99 % lag (Klasse CII). Nach einer eingehenden Analyse der Wertentwicklung des RMVBF im Jahr 2024 lässt sich festhalten, dass die erzielte Performance insbesondere auf folgende Faktoren zurückzuführen ist:

- 1) eine geringere Duration, wodurch bei Anpassungen der Zinserwartungen im Laufe des Jahres die positive Preisbewegung im Vergleich zum High-Yield-Markt ausblieb, und
- 2) eine Reihe von erfolgreichen Investments und Exits, die einen signifikanten positiven Performancebeitrag leisteten, hauptsächlich getrieben durch einen positiven Zinsbeitrag, da viele Investments zu höheren Zinssätzen eingekauft wurden (z. B. Profine (HT Troplast), Media Central, LifeFit, TWMA, Pfleiderer (PCF GmbH)).

Im Jahresverlauf sank das Fondsvolume des RMVBF aufgrund von Netto-Abflüssen auf 67,7 Mio. EUR zum 31.12.2024 (im Vergleich zu 80,9 Mio. EUR per Jahresende 2023).

Zum Ende Dezember 2024 verteilte sich das Fondsportfolio auf 56 Instrumente von 43 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 64 Instrumenten von 52 Emittenten per Jahresende 2023). Die Diversifikation des Portfolios hat sich leicht verringert, was größtenteils durch Exits getrieben wurde, bei denen Unternehmen ihre Finanzverbindlichkeiten am Markt refinanziert haben, während die neuen Emissionen dieser Emittenten durch uns als weniger interessant zu einem Ausgabepreis von 100 % eingestuft wurden und wir uns nicht beteiligt haben. Emittenten aus der D/A/CH-Region machten dabei etwa 25,5 % des NAVs per Ende Dezember 2024 aus (verglichen mit etwa 30,68 % per Ende Dezember 2023).

Die Investitionsquote sank im Jahresverlauf von 95,70 % per Ende Dezember 2023 auf 88,43 % per Jahresende 2024. Die durchschnittliche Positionsgröße blieb im Verlauf des Jahres 2024 ungefähr gleich bei ca. 1,60 % (in % des Fondsvermögens).

Robus Short Maturity Fund

Der Robus Short Maturity Fund (im Folgenden „RSMF“) erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von 7,65 % (Anteilkategorie S). Damit konnte der RSMF mit seiner selektiven Auswahl von kurzlaufenden Unternehmensanleihen, von positiven idiosynkratischen Faktoren profitieren und den europäischen Short-Duration-Markt übertreffen (Bloomberg Aggregate EUR Corp 1-3y Index von +5,26 %). Aufgrund der geringeren Investitionen in Beta-Titel erzielte der RSMF in Spitzenzeiten des Marktes (wie im Juli 2024) tendenziell eine etwas geringere Rendite als vergleichbare Fonds. In stabilen und auch schwachen Marktphasen (wie bspw. im Februar 2024) 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.

Im Verlauf des Jahres 2024 war der RSMF stets in rund 40-60 Einzeltitel investiert und wies eine durchschnittliche Investitionsquote von über 95 % auf (auf Basis von Monatsendwerten).

Der RSMF ist weiterhin konservativ ausgerichtet, mit einem Fokus auf erstrangige Anleihen mit kurzer Restlaufzeit. Zum Jahresende lag die gewichtete modifizierte Duration u. Restlaufzeit bei 0,6 und respektive 1,3 Jahren. Die durchschnittliche Positionsgröße lag bei 2,8 %, verteilt über 36 Emittenten. Die Investitionsquote lag bei 100 %.



Ausblick

Für 2025 erwarten wir, dass das Marktumfeld weiterhin herausfordernd bleibt, jedoch mit Chancen für Investoren, die sich auf die wesentlichen Treiber konzentrieren. Die globalen Finanzmärkte dürften von einer Mischung aus geopolitischen Risiken, strukturellen Veränderungen in der Wirtschaft und der weiteren Entwicklung der Zentralbankpolitik geprägt sein. Die folgenden Faktoren werden voraussichtlich maßgeblich sein:

- 1) **Geopolitische Krisenherde:** Nachdem die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten in 2024 vorerst ihren Höhepunkt erreicht haben, ist für 2025 eine Entspannung dieser Konflikte am Horizont sichtbar. Nach der deutlichen Schwächung der vom Iran unterstützten antisemitischen Terrororganisationen Hisbollah und Hamas und des Untergangs des von Russland unterstützten Assad-Regimes in Syrien ist eine mittelfristige Entspannung in der Region in greifbare Nähe gerückt. Der jüngste Waffenstillstand inkl. des Geiselaustauschs mit der Hamas ist ein bedeutender Schritt in diese Richtung. Im Ukraine-Krieg zeigen sich das ukrainische Militär und die ukrainische Bevölkerung zunehmend zermürbt und kriegsmüde und ein Waffenstillstand mit territorialen Zugeständnissen an Russland scheint nicht mehr ausgeschlossen, bzw. wird von vielen Experten bereits in 2025 erwartet. Die erneute Präsidentschaft Donald Trumps (siehe hierzu auch Punkt 4) könnte die Entwicklungen im Nahen Osten und der Ukraine beschleunigen. Dadurch könnten die negativen Auswirkungen dieser beiden Krisenherde auf die Energiemärkte bzw. die Lieferketten sich im Laufe des Jahres entspannen. Nicht außer Acht zu lassen sind jedoch die Spannungen zwischen China und Taiwan, die sich schnell zu einer geopolitischen Superkrise auswachsen könnten, welche den Ukraine-Konflikt in den Schatten stellen würde. Es bleibt zu hoffen, dass das chinesische Regime jedoch zunächst seinen Fokus auf die Wiederbelebung der zuletzt schwächeren Wirtschaft inkl. der schwelenden Immobilienkrise richtet.
- 2) **Wirtschaftswachstum und Rezessionsrisiken:** Die deutsche Wirtschaft bleibt fragil. Mit einem voraussichtlichen BIP-Wachstum nahe Null wird erwartet, dass die Wirtschaft auch 2025 stagniert. Neben der Haushaltsskrise und den sinkenden Staatsausgaben wird das wirtschaftliche Klima stark von den bevorstehenden Bundestagswahlen geprägt sein. Unsicherheit über mögliche politische Veränderungen könnte Unternehmen und Verbraucher vorsichtiger machen, was Investitionen und Konsum dämpfen könnte. Wenngleich die europäische Wirtschaft in den meisten Staaten insgesamt etwas besser läuft als die deutsche Wirtschaft sind die Wachstumsaussichten dennoch eher schwach im Vergleich zu den USA, wo nach der Wiederwahl von Präsident Trump neue Dynamik im Wirtschaftswachstum erwartet wird, getrieben durch Deregulierung, Steuersenkungen und zunehmenden protektionistischen Maßnahmen, wie bspw. Zölle.
- 3) **Zentralbankpolitik:** Die Zentralbanken werden 2025 eine Schlüsselrolle spielen. Während die Fed mit einem Leitzins von 4,25 bis 4,50 % in das Jahr startet, wird sie voraussichtlich weitere Senkungen im Jahr 2025 und 2026 vornehmen, wenngleich das erwartete Zinssenkungstempo nicht mehr so hoch sein sollte, wie noch vor ein paar Monaten. Da die Wirtschaftsdynamik in Europa deutlich schlechter ist als in den USA, und die Angst vor einem Wiederanstieg der Inflation nicht so ausgeprägt ist, dürfte die EZB im Laufe des Jahres 2025 drei bis vier weitere Zinssenkungen in Richtung 2,0 % vornehmen und ggf. erste Schritte in Richtung einer expansiveren Geldpolitik einleiten.
- 4) **Auswirkungen der Präsidentschaft von Donald Trump:** Die Rückkehr von Donald Trump ins Weiße Haus könnte im Jahr 2025 erhebliche wirtschaftliche Implikationen haben, insbesondere im Hinblick auf Handelspolitik und Inflation. Nachdem die Trends zu „Nearshoring“ und „Friendshoring“ bereits in den letzten Jahren begonnen haben und Lieferketten und Produktkosten belastet haben, könnte der zunehmende Protektionismus in Form steigender Einfuhrzölle seitens der USA, vor allem auf Importe aus China, aber auch aus Europa, zu Gegenzöllen führen. Dies würde die globalen Lieferketten erneut belasten und die Produktionskosten für viele Unternehmen steigen lassen. Dies könnte nicht nur die Warenpreise in den USA und Europa erhöhen, sondern auch die Inflation weltweit anheizen. Gleichzeitig könnten politische Unsicherheiten in den Beziehungen zwischen den USA und internationalen Partnern die wirtschaftliche Dynamik in exportorientierten Volkswirtschaften wie Deutschland weiter belasten.

Zusammenfassend erwarten wir für 2025 ein volatiles, aber dynamisches Marktumfeld. Investoren sollten die makroökonomischen Trends aufmerksam beobachten und sich auf anhaltende geopolitische und strukturelle Herausforderungen einstellen.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

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 Teifonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teifonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teifondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 der jeweiligen Teifonds 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 nachprüfbaren 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 Teifonds 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 Teifonds 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.



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

Robus Mid-Market Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,53 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,01 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,99 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,12 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,16 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,29 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,65 %

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 / LU0960826575 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,52 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,52 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,69 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,48 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,11 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,68 %

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

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

Robus Mid-Market Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,42 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,42 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,63 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,40 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	1,00 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,68 %

Performance Fee

Robus Mid-Market Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,10 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,10 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,06 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,08 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,11 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	-5 %
Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	73 %

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 C II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 7,05 je Anteil vorgenommen.

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 wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 6,62 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Mid-Market Value Bond Fund C I werden 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 wurde eine Ausschüttung in Höhe von CHF 6,31 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Short Maturity Fund S werden 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 Short Maturity Fund A werden 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 Short Maturity Fund C I werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden 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 2024 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 Umschreibengebühren).

Robus Mid-Market Value Bond Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

26.733,16 EUR

Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

10.686,38 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Robus Mid-Market Value Bond Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Belysse Group N.V. Actions Nom.		BE0974314461	Stück	487.435,00	0,00	0,00	EUR	0,60	290.023,83	0,43
Bundesrep. Deutschland										
pferdewetten.de AG Namens-Aktien		DE000A2YN777	Stück	45.000,00	0,00	0,00	EUR	3,40	153.000,00	0,23
pferdewetten.de AG neue Namens-Aktien		DE000A3EX3Q9	Stück	22.292,00	22.292,00	0,00	EUR	3,00	66.876,00	0,10
Frankreich										
Solocal Group Actions au Porteur EO -,01		FR001400SA10	Stück	219.595,00	219.595,33	-0,33	EUR	2,35	516.048,25	0,76
USA										
Diebold Nixdorf Inc. Registered Shares NEW		US2536512021	Stück	12.296,00	0,00	-14.000,00	USD	42,94	506.635,55	0,75
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
PCF GmbH FLR-Notes v.21(22/26)Reg.S		XS2333302052	Nominal	1.010.000,00	1.010.000,00	0,00	EUR	82,96	837.906,10	1,24
PCF GmbH Notes v.21(23/29) Reg.S		XS2333301674	Nominal	2.146.250,00	271.250,00	0,00	EUR	83,23	1.786.238,03	2,64
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)		NO0012923194	Nominal	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,25	2.065.000,00	3,05
Dänemark										
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)		NO0012826033	Nominal	1.277.433,00	0,00	-363.567,00	EUR	103,40	1.320.910,43	1,95
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USK9900LAA19	Nominal	715.000,00	0,00	-176.000,00	USD	101,75	698.088,09	1,03
Finnland										
Fortaco Group Holdco Oyj EO-FLR Notes 2022(25/27)		NO0012547274	Nominal	340.000,00	910.000,00	-570.000,00	EUR	98,50	334.900,00	0,49
Großbritannien										
Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S		XS2835773255	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	108,86	1.088.610,00	1,61
Jersey										
Linx Capital Ltd. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S		XS2616745134	Nominal	4.727.667,00	555.315,35	-1,35	EUR	81,19	3.838.410,98	5,67
Oriflame Investment Hold. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USG67744AA34	Nominal	4.319.000,00	0,00	0,00	USD	20,00	828.863,41	1,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	Nominal	2.550.000,00	0,00	0,00	EUR	17,56	447.843,75	0,66	
Lettland										
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	113,24	566.210,00	0,84	
Luxemburg										
Amber Beverage Group Holding EO-FLR Nts 2023(25/27)	LV0000870137	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	84,19	757.687,50	1,12	
Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	Nominal	300.000,00	150.000,00	0,00	EUR	93,79	281.356,50	0,42	
Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	Nominal	3.308.000,00	180.000,00	0,00	EUR	98,59	3.261.357,20	4,82	
Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	92,26	184.517,00	0,27	
Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151	Nominal	200.000,00	400.000,00	-700.000,00	EUR	76,45	152.909,00	0,23	
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1417876163	Nominal	2.893.000,00	0,00	0,00	EUR	102,77	2.973.020,38	4,39	
4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,02	202.047,00	0,30	
Malta										
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)	SE0015807888	Nominal	1.450.000,00	300.000,00	-1.150.000,00	EUR	99,75	1.446.375,00	2,14	
Niederlande										
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	Nominal	2.000.000,00	150.000,00	0,00	EUR	74,68	1.493.600,00	2,21	
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)	NO0012530981	Nominal	716.556,00	79.904,73	-1,73	EUR	103,75	743.426,85	1,10	
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	Nominal	2.493.000,00	150.000,00	0,00	EUR	102,16	2.546.848,80	3,76	
Norwegen										
reMarkable Invest AS NK-FLR Notes 2023(23/27)	NO0013030205	Nominal	20.850.000,00	20.850.000,00	0,00	NOK	102,76	1.808.883,45	2,67	
Schweden										
Genexis Group AB EO-FLR Sust. Lkd Nts 22(22/26)	SE0018040891	Nominal	2.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	74,00	1.776.000,00	2,62	
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2351344622	Nominal	1.400.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	71,81	1.005.375,00	1,48	
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005649503	Stück	513.899,00	0,00	-4.850,00	EUR	4,48	2.302.267,52	3,40	
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S	XS2919072962	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,51	295.543,50	0,44	
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846	Nominal	1.924.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,00	2.039.363,04	3,01	
Light AcquiCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)	NO0013252452	Nominal	2.050.000,00	2.050.000,00	0,00	EUR	99,86	2.047.181,25	3,02	
LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658	Nominal	2.976.000,00	2.976.000,00	0,00	EUR	92,40	2.749.824,00	4,06	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
momox Holding AG FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,35	1.505.201,37	2,22
pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)		DE000A30V8X3	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	69,64	557.089,66	0,82
pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.24(29)		DE000A383Q70	Nominal	500.000,00	501.000,00	-1.000,00	EUR	76,45	382.261,19	0,56
Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S		XS2921539883	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,33	417.332,00	0,62
Irland										
ASG Finance DAC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		XS2815876920	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	USD	101,49	243.471,43	0,36
Luxemburg										
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308741	Nominal	2.254.000,00	0,00	0,00	EUR	42,50	957.950,00	1,41
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		XS2337308238	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR	41,75	1.043.750,00	1,54
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S		XS1818737287	Nominal	5.350.000,00	1.550.000,00	0,00	EUR	97,22	5.201.270,00	7,68
Malta										
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013024018	Nominal	1.300.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,13	1.353.625,00	2,00
Norwegen										
Jotul AS NK-FLR Notes 2024(25/26)		NO0013106666	Nominal	13.500.000,00	13.500.000,00	0,00	NOK	80,50	917.487,35	1,36
TWMA Finance AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2024(24/27)		NO0013140038	Nominal	1.820.000,00	1.820.000,00	0,00	USD	105,25	1.838.075,13	2,71
USA										
Diebold Nixdorf Inc. DL-Notes 2024(24/30) 144A		US253651AK94	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	102,91	987.516,19	1,46
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S		USU74987AD75	Nominal	33.000,00	0,00	0,00	USD	99,88	31.627,05	0,05
nicht notiert										
Aktien										
Luxemburg										
Ideal Standard B Preferred Units		XFHAL0219186	Stück	4.035,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
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	0,80	33.200,00	0,05
Frankreich										
Solocal Group EO-Zero Notes 2024(24/Und.)		FR001400REP3	Nominal	124.801,09	124.801,09	0,00	EUR	0,00	0,12	0,00
Luxemburg										
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	0,15
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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweden										
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)		SE0010985978	Nominal	10.432.229,00	0,00	0,00	SEK	97,50	886.309,72	1,31
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
LINX Synthetic Warrant Agreement			nicht notiert		1,00		EUR		0,00	0,00
Solocal Group BDS 31.07.25			nicht notiert		555,00		EUR		1,30	0,00
Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf CHF 5.140.000,00 / Verkauf EUR 5.512.435,57	OTC								-23.861,97	-0,04
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					6.908.859,50		EUR		6.908.859,50	10,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					23,48		CHF		24,99	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche aus Bankguthaben					16.511,86		EUR		16.511,86	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren					1.074.307,39		EUR		1.074.307,39	1,59
Gesamtaktiva									67.874.726,89	100,24
Verbindlichkeiten										
aus										
Fondsmanagementvergütung					-53.436,10		EUR		-53.436,10	-0,08
Performance Fee					-70.274,48		EUR		-70.274,48	-0,10
Prüfungskosten					-16.277,39		EUR		-16.277,39	-0,02
Risikomanagementvergütung					-850,00		EUR		-850,00	-0,00
Taxe d'abonnement					-8.460,71		EUR		-8.460,71	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung					-1.400,00		EUR		-1.400,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung					-2.468,10		EUR		-2.468,10	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwaltungsvergütung				-11.554,13		EUR		-11.554,13	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3,18		EUR		-3,18	-0,00
Gesamtpassiva								-164.724,09	-0,24
Fondsvermögen**								67.710.002,80	100,00
Anteilwert A						EUR		87,21	
Anteilwert C I						EUR		123,03	
Anteilwert C II						EUR		87,66	
Anteilwert C II CHF						CHF		78,11	
Umlaufende Anteile A						STK		78.963,712	
Umlaufende Anteile C I						STK		332.890,224	
Umlaufende Anteile C II						STK		165.047,185	
Umlaufende Anteile C II CHF						STK		64.943,433	

**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 27.12.2024

Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4762	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	5.470.995,21	8,08



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 Schuldverschreibungen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DO & CO AG Inhaber-Aktien	AT0000818802	EUR	0,00	-3.720,00
Moment Group AB Navne-Aktier	SE0020388932	SEK	53.550,00	-1.038.162,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) 144A	US15679GAA04	USD	0,00	-2.950.000,00
Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	0,00	-800.000,00
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0,00	-1.800.000,00
Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)	XS2385790824	SEK	0,00	-14.000.000,00
NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)	NO0012554692	USD	0,00	-500.000,00
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653	EUR	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Solocal Group Actions au Porteur EO -,001	FR0014000609	EUR	196.559.325,00	-196.559.325,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) Reg.S	USD1RA09AA12	USD	0,00	-100.000,00
eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742	EUR	0,00	-500.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S	XS2661184148	EUR	0,00	-4.035.000,00
MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)	NO0012940347	EUR	700.000,00	-2.500.000,00
momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	EUR	0,00	-1.494.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Seamless Distribution Syst. AB SK-FLR Loan 2021(23/25)	SE0015811914	SEK	0,00	-12.500.000,00
nicht notiert				
Aktien				
perdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3EX3R7	EUR	45.000,00	-45.000,00
perdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40KXJ3	EUR	67.292,00	-67.292,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/21) 144A	US05351LAG23	USD	0,00	-14.508.479,00
Avanti Communications Grp PLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG0713NAF71	USD	0,00	-714.670,00
BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0012904079	EUR	0,00	-1.700.000,00
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	0,00	-2.150.000,00
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0021148764	EUR	400.000,00	-1.100.000,00
Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011104069	NOK	0,00	-22.500.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	800.000,00	-800.000,00
Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	700.000,00	-1.700.000,00
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)	NO0010856966	EUR	2.065.892,55	-5.823.611,55
LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	0,00	-2.483.000,00
LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2312156115	EUR	0,00	-2.673.750,00
Norlandia Health & Care Gr. AS SK-FLR Sust. Lkd Bds 21(21/25)	NO0010997943	SEK	0,00	-4.000.000,00
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S	XS2499278724	EUR	0,00	-1.000.000,00
Solocal Group EO-FLR Notes 2017(17/25)	FR0013237484	EUR	0,00	-4.410.214,69
Investmentanteile				
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C	LU0292106241	EUR	0,00	-116.250,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C II in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Anteilkasse C II CHF in CHF	Summe in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	568.014,97	1.643.984,34	4.483.142,27	446.522,37	7.170.443,48
Zinsen aus Bankguthaben	17.985,11	53.280,64	141.971,40	14.175,09	228.325,86
Sonstige Erträge	7.345,04	22.115,35	57.137,45	5.676,88	92.640,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	68.218,48	-327.790,19	-857.506,47	31.103,35	-1.083.970,14
Summe der Erträge	661.563,60	1.391.590,14	3.824.744,65	497.477,69	6.407.439,81
II. Aufwendungen					
Fondsmanagementvergütung	-77.927,57	-154.773,62	-418.099,84	-41.337,58	-694.802,92
Verwaltungsvergütung	-11.250,52	-32.679,36	-88.529,62	-17.402,05	-150.983,16
Verwahrstellenvergütung	-2.570,12	-7.465,41	-20.224,06	-2.020,29	-32.410,10
Performance Fee	0,00	-18.826,36	-48.228,28	-3.024,88	-70.274,48
Depotgebühren	-1.297,65	-3.972,60	-10.821,34	-1.000,56	-17.156,64
Taxe d'abonnement	-3.138,85	-8.595,48	-23.794,65	-2.435,27	-38.121,21
Prüfungskosten	-2.149,75	-5.587,52	-15.519,80	-1.658,62	-25.022,59
Rechtsberatungskosten	-647,44	-2.062,68	-4.912,95	-530,00	-8.187,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.749,80	-19.210,66	-51.292,26	-6.518,08	-84.190,91
Risikomanagementvergütung	-815,05	-2.335,14	-6.375,46	-641,54	-10.208,54
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.241,79	-11.613,03	-32.204,02	-3.321,56	-51.594,48
Zinsaufwendungen	-7,38	-20,40	-59,57	-5,94	-93,67
Sonstige Aufwendungen	-13.218,53	-9.074,97	-24.189,94	-2.335,62	-48.969,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-14.335,68	49.337,74	125.378,10	-5.107,69	154.943,25
Summe der Aufwendungen	-138.350,13	-226.879,49	-618.873,69	-87.339,68	-1.077.072,28
III. Ordentliches Nettoergebnis					5.330.367,53
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					4.026.244,26
Realisierte Verluste					-8.796.816,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich					897.292,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					-3.873.279,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					1.457.088,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					3.020.673,71
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					3.020.673,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					4.477.761,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens Robus Mid-Market Value Bond Fund

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*		80.821.723,48
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.938.249,53
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-15.682.967,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.950.272,37	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.633.239,48	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		31.734,07
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.477.761,89
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.020.673,71	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		67.710.002,80

* Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs zum 27.12.2024.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Anteilkasse C II in EUR	Anteilkasse C II CHF in CHF
zum 31.12.2024				
Fondsvermögen	6.886.748,71	40.956.270,41	14.467.375,06	5.072.662,32
Anteilwert	87,21	123,03	87,66	78,11
Umlaufende Anteile	78.963,712	332.890,224	165.047,19	64.943,433
zum 31.12.2023				
Fondsvermögen	6.078.760,97	46.807.432,51	23.193.827,92	4.687.994,18
Anteilwert	87,90	116,05	88,62	81,08
Umlaufende Anteile	68.940,339	402.094,962	260.926,03	57.650,433
zum 31.12.2022				
Fondsvermögen	6.487.307,42	40.248.115,49	26.912.285,42	3.980.483,35
Anteilwert	84,74	105,76	85,53	79,82
Umlaufende Anteile	76.557,896	380.555,568	314.651,03	49.870,433

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Robus Short Maturity Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
Wertpapiervermögen								38.562.280,71	100,09		
Börsengehandelte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
Belgien											
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	Nominal	1.200.000,00	900.000,00	0,00	EUR	97,38	1.168.524,00	3,03		
Bundesrep. Deutschland											
Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25)Tr.A	DE000A3H2WP2	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	EUR	98,22	1.571.520,00	4,08		
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)	NO0012923194	Nominal	800.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,25	826.000,00	2,14		
Dänemark											
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USK9900LAA19	Nominal	841.000,00	400.000,00	-207.000,00	USD	101,75	821.107,81	2,13		
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) 144A	US95039LAA61	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	101,75	292.904,09	0,76		
Großbritannien											
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	Nominal	500.000,00	700.000,00	-500.000,00	EUR	101,25	506.250,00	1,31		
PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,93	504.642,50	1,31		
Trainline PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2284240137	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	GBP	95,14	574.009,05	1,49		
Luxemburg											
Eleven Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	Nominal	1.164.000,00	1.164.000,00	0,00	EUR	98,59	1.147.587,60	2,98		
Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1811792792	Nominal	600.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	99,82	598.935,00	1,55		
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1417876163	Nominal	533.000,00	284.000,00	0,00	EUR	102,77	547.742,78	1,42		
4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	101,02	808.188,00	2,10		
Malta											
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)	SE0015807888	Nominal	750.000,00	300.000,00	-450.000,00	EUR	99,75	748.125,00	1,94		
Niederlande											
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	95,96	191.928,00	0,50		
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	97,30	1.751.400,00	4,55		
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)	NO0012530981	Nominal	12.296,00	1.371,30	-2,30	EUR	103,75	12.757,10	0,03		
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	Nominal	2.234.000,00	1.533.000,00	0,00	EUR	102,16	2.282.254,41	5,92		



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Norwegen									
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	Nominal	1.700.000,00	800.000,00	0,00	EUR	99,63	1.693.710,00	4,40
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	98,13	1.962.550,00	5,09
Schweden									
Betsson AB EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0020845592	Nominal	1.200.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,79	1.245.522,00	3,23
USA									
Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,37	1.265.816,50	3,29
Kronos International Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1680281133	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,41	994.135,00	2,58
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Belgien									
Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	Nominal	500.000,00	1.500.000,00	-1.000.000,00	EUR	99,62	498.102,50	1,29
Bundesrep. Deutschland									
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,02	475.092,50	1,23
Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(26)Tr.A	DE000A3MP429	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,84	474.215,00	1,23
Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	Nominal	1.800.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,25	1.586.536,30	4,12
TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496	Nominal	904.000,00	231.000,00	0,00	EUR	93,00	840.720,00	2,18
TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	100,95	113.968,17	0,30
Frankreich									
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	Nominal	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	115,05	1.840.800,00	4,78
Insel Man									
Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550	Nominal	1.550.000,00	800.000,00	0,00	EUR	99,82	1.547.217,75	4,02
Luxemburg									
LHMC Finco 2 S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2059777594	Nominal	2.500.000,00	1.700.000,00	-200.000,00	EUR	100,24	1.515.766,15	3,93
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S	XS1818737287	Nominal	1.800.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	97,22	1.749.960,00	4,54
Malta									
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0013024018	Nominal	1.150.000,00	650.000,00	0,00	EUR	104,13	1.197.437,50	3,11
Niederlande									
Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,87	474.350,00	1,23
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	Nominal	300.000,00	1.500.000,00	-1.200.000,00	EUR	99,00	297.000,00	0,77



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Norwegen									
TWMA Finance AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2024(24/27)	NO0013140038	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	105,25	302.979,42	0,79
Schweden									
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)	XS2493887264	Nominal	1.800.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	106,15	1.528.545,60	3,97
Spanien									
eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742	Nominal	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	EUR	101,41	1.774.701,25	4,61
Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	Nominal	400.000,00	0,00	-700.000,00	EUR	100,29	401.144,00	1,04
USA									
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US75079RAC25	Nominal	301.000,00	301.000,00	0,00	USD	100,03	288.924,78	0,75
nicht notiert									
Aktien									
Luxemburg									
Ideal Standard B Preferred Units	XFHAI0219186	Stück	200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere									
Schweden									
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/25)	SE0010985978	Nominal	1.638.570,00	0,00	0,00	SEK	97,50	139.210,95	0,36
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-649.962,58			EUR		-649.962,58	-1,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			191.415,55			USD		183.673,70	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4.472,80			EUR		4.472,80	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			472.494,07			EUR		472.494,07	1,23
Gesamtaktiva									
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-9.437,86			EUR		-9.437,86	-0,02
Performance Fee			-541,68			EUR		-541,68	-0,00
Prüfungskosten			-16.227,38			EUR		-16.227,38	-0,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR	-750,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-4.816,78			EUR	-4.816,78	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-750,00			EUR	-750,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.456,38			EUR	-1.456,38	-0,00
Verwaltungsvergütung			-6.375,12			EUR	-6.375,12	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-3.177,78			EUR	-3.177,78	-0,01
Gesamtpassiva							-43.532,98	-0,11
Fondsvermögen**							38.529.425,72	100,00
Anteilwert A						EUR	103,16	
Anteilwert C I						EUR	103,29	
Anteilwert S						EUR	111,79	
Umlaufende Anteile A						STK	3.622,192	
Umlaufende Anteile C I						STK	16.677,987	
Umlaufende Anteile S						STK	325.900,835	

**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 27.12.2024

Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4762	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 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 Schulscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Betsson AB EO-FLR Notes 2022(24/25)	SE0017769672	EUR	1.100.000,00	-1.700.000,00
Cerdia Finanz GmbH DL-Anleihe v.22(22/27) 144A	US15679GAA04	USD	1.500.000,00	-1.500.000,00
Crayon Group Holding ASA NK-FLR Notes 2021(21/25)	NO0011045478	NOK	3.000.000,00	-10.500.000,00
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	0,00	-400.000,00
Drax Finco PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG28296AE42	USD	500.000,00	-500.000,00
HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	800.000,00	-800.000,00
Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	0,00	-700.000,00
Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-Term Nts 21(23/24)	XS2385790824	SEK	0,00	-8.000.000,00
Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2017(24/24)	XS1627782771	EUR	0,00	-300.000,00
MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)	NO0012554692	USD	500.000,00	-1.250.000,00
PLT VII Finance S.à.r.l. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2200172653	EUR	0,00	-1.200.000,00
RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	800.000,00	-2.000.000,00
Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	EUR	0,00	-600.000,00
Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	XS1788605936	EUR	0,00	-300.000,00
Wienerberger AG EO-Schuldtv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0,00	-600.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	500.000,00	-1.200.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. EO-Notes 2023(26) Reg.S	XS2661184148	EUR	0,00	-400.000,00
Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439	EUR	0,00	-700.000,00
MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)	NO0012940347	EUR	400.000,00	-400.000,00
momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	EUR	800.000,00	-1.891.000,00
Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2332589972	EUR	0,00	-800.000,00
PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	0,00	-1.200.000,00
Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190	EUR	0,00	-500.000,00
TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	EUR	0,00	-500.000,00
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699	EUR	300.000,00	-1.100.000,00
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223	EUR	0,00	-500.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295	EUR	250.000,00	-550.000,00
Petroleum Geo-Services AS DL-Bonds 2023(23/27)	NO0012873670	USD	1.000.000,00	-1.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1468662801	EUR	1.598.000,00	-4.598.000,00
Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8	EUR	600.000,00	-600.000,00
BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0012904079	EUR	1.200.000,00	-1.600.000,00
Cirsa Finance International EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1990952779	EUR	0,00	-500.000,00
Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811	EUR	0,00	-1.230.000,00
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1490137418	EUR	500.000,00	-800.000,00
CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	0,00	-700.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513	EUR	0,00	-400.000,00
Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	1.000.000,00	-1.200.000,00
Fiven AS EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0021148764	EUR	1.500.000,00	-2.100.000,00
Jotul AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011104069	NOK	0,00	-6.250.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	1.100.000,00	-1.100.000,00
Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	1.150.000,00	-2.850.000,00
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	1.000.000,00	-1.100.000,00
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)	NO0010856966	EUR	1.526.878,47	-2.230.416,47
LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850	EUR	198.000,00	-198.000,00
LSF9 Balta Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/24) Reg.S	XS2312156115	EUR	0,00	-300.000,00
Nassa Topco AS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1589980330	EUR	0,00	-1.622.000,00
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.22(22/27)Reg.S	XS2499278724	EUR	1.400.000,00	-2.200.000,00
RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193	EUR	400.000,00	-1.900.000,00
Rolls-Royce PLC EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1819575066	EUR	400.000,00	-400.000,00
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	EUR	914,00	-914,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Anteilkasse S in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.484,98	20.222,17	2.469.225,04	2.492.932,19
Zinsen aus Bankguthaben	189,00	1.123,09	103.124,98	104.437,07
Sonstige Erträge	36,73	210,08	30.841,59	31.088,40
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.879,77	13.407,75	-630.168,81	-612.881,29
Summe der Erträge	7.590,48	34.963,09	1.973.022,80	2.015.576,37
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-682,47	-2.171,77	-115.353,96	-118.208,20
Verwaltungsvergütung	-139,51	-793,29	-83.040,33	-83.973,13
Verwahrstellenvergütung	-31,87	-181,23	-18.970,17	-19.183,27
Performance Fee	-57,96	-483,72	0,00	-541,68
Depotgebühren	0,00	0,00	-5.179,84	-5.179,84
Taxe d'abonnement	-61,91	-371,22	-21.872,90	-22.306,03
Prüfungskosten	-28,54	-160,86	-17.329,89	-17.519,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-56,84	-316,91	-19.495,77	-19.869,52
Risikomanagementvergütung	-15,75	-88,91	-8.895,34	-9.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-15,75	-88,91	-8.895,34	-9.000,00
Zinsaufwendungen	-28,96	-133,20	-5.562,43	-5.724,59
Sonstige Aufwendungen	-30,11	-196,85	-15.259,00	-15.485,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-887,16	-2.282,74	74.937,64	71.767,74
Summe der Aufwendungen	-2.036,83	-7.269,61	-244.917,33	-254.223,77
III. Ordentliches Nettoergebnis				1.761.352,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				1.141.413,26
Realisierte Verluste				-138.129,26
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-205.778,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				797.505,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				2.558.857,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				93.523,99
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				600,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				2.652.982,52



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens Robus Short Maturity Fund

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		43.852.981,29
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-8.723.430,58
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.823.963,97	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.547.394,55	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		746.892,49
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.652.982,52
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	93.523,99	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	600,87	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		38.529.425,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten Berichtszeiträume *
 Robus Short Maturity Fund

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Anteilkasse S in EUR
zum 31.12.2024			
Fondsvermögen	373.652,48	1.722.678,66	36.433.094,58
Anteilwert	103,16	103,29	111,79
Umlaufende Anteile	3.622,192	16.677,987	325.900,835
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	0,00	0,00	43.852.981,29
Anteilwert	0,00	0,00	103,85
Umlaufende Anteile	0,000	0,000	422.259,184

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



Robus Umbrella Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Robus Umbrella

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	98.461.164,53	92,68
Derivate	-23.860,67	-0,02
Bankguthaben	6.442.595,61	6,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben	20.984,66	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.546.801,46	1,46
Gesamtaktiva	106.447.685,59	100,20
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-62.873,96	-0,06
Performance Fee	-70.816,16	-0,07
Prüfungskosten	-32.504,77	-0,03
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-13.277,49	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.150,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-3.924,48	-0,00
Verwaltungsvergütung	-17.929,25	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-3.180,96	-0,00
Gesamtpassiva	-208.257,07	-0,20
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	106.239.428,52	100,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Robus Umbrella

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	9.663.375,67
Zinsen aus Bankguthaben	332.762,93
Sonstige Erträge	123.729,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.696.851,43
Summe der Erträge	8.423.016,18
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-813.011,12
Verwaltungsvergütung	-234.956,29
Verwahrstellenvergütung	-51.593,37
Performance Fee	-70.816,16
Depotgebühren	-22.336,48
Taxe d'abonnement	-60.427,24
Prüfungskosten	-42.541,88
Rechtsberatungskosten	-8.187,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-104.060,43
Risikomanagementvergütung	-19.208,54
Transfer- und Registerstellenvergütung	-60.594,48
Zinsaufwendungen	-5.818,26
Sonstige Aufwendungen	-64.455,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	226.710,99
Summe der Aufwendungen	-1.331.296,05
III. Ordentliches Nettoergebnis	7.091.720,13
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.167.657,52
Realisierte Verluste	-8.934.945,67
Außerordentlicher Ertragsausgleich	691.513,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.075.774,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.015.945,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.114.798,57
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.114.197,70
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	600,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.130.744,41



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Robus Umbrella

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*		124.674.704,77
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.938.249,53
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-24.406.397,69
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.774.236,34	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.180.634,03	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		778.626,56
Ergebnis des Geschäftsjahres		7.130.744,41
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.114.197,70	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	600,87	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		106.239.428,52

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 27.12.2024.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

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 2024, 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 beigegebute 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 2024 sowie ihrer Ertragslage und ihrer 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.



**Shape the future
with confidence**

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



**Shape the future
with confidence**

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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Alexander Kastendeuch

Luxemburg, den 29. April 2025

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

Tellico Bank 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. 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 publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

Robus Mid-Market Value Bond Fund A (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,53 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,01 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,99 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,12 %
Robus Short Maturity Fund A (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,16 %
Robus Short Maturity Fund C I (vom 9. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	3,29 %
Robus Short Maturity Fund S (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,65 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,52 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,52 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,69 %
Robus Short Maturity Fund A	1,48 %
Robus Short Maturity Fund C I	1,11 %
Robus Short Maturity Fund S	0,68 %

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 (AMAS) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Mid-Market Value Bond Fund A	2,00 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C I	1,42 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II	1,42 %
Robus Mid-Market Value Bond Fund C II CHF	1,63 %
Robus Short Maturity Fund A	1,41 %
Robus Short Maturity Fund C I	1,00 %
Robus Short Maturity Fund S	0,68 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Robus Mid-Market Value Bond Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	-5 %
Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	73 %



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 Anbieter 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.



Sonstige Hinweise (ungeprüft)

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	27,3 %
Maximum	42,7 %
Durchschnitt	33,3 %

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 0,66 % 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	33,2 %
Maximum	64,9 %
Durchschnitt	46,1 %

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 3,35 % 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

