

Gepürfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

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 Value Bond Fund (vormals 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 Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Am 14. April 2025 wurde die Anteilklasse „G II“ und am 19. Mai 2025 die Anteilklasse „G I“ des Teilfonds Robus Value Bond Fund (vormals Robus Mid-Market Value Bond Fund) erstmalig berechnet.

Am 8. Mai 2025 wurde die Anteilklasse „G I“ und am 14. Oktober 2025 die Anteilklasse „C II“ des Teilfonds Robus Short Maturity Fund erstmalig berechnet. Mit Wirkung zum 1. Juli 2025 wurde der Name des Teilfonds „Robus Mid-Market Value Bond Fund“ in „Robus Value Bond Fund“ geändert.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
Robus Value Bond Fund.....	13
Robus Short Maturity Fund.....	23
Robus Umbrella Konsolidierung.....	34
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	37
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft).....	40
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	42



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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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 (bis zum 31. Dezember 2025)

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 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

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

2025 war ein Jahr, in dem Politik, Zölle und Unsicherheit die Marktbewegungen bestimmender waren als klassische Fundamentaldaten. In diesem Umfeld haben sich Qualität, Preissetzungsmacht und strategische Flexibilität der Unternehmen besonders ausgezahlt. Zu Jahresbeginn sind Risikoanlagen stark gestartet, während Anleihen nach robusten US-Daten zunächst unter Druck gerieten. Gleichzeitig sorgten technologische Entwicklungen im KI-Bereich – inklusive eines kurzfristigen heftigen Tech-Abverkaufs – für spürbare, aber nur vorübergehende Unruhe.

Der zentrale Wendepunkt des Jahres war die Rückkehr der aggressiven US-Handelspolitik unter der neuen Trump-Regierung. Besonders einschneidend war Donald Trumps „Liberation Day“ am 2. April 2025, an dem umfassende reziproke Zölle angekündigt wurden. Die Märkte reagierten mit einem starken Risk-off-Move, bevor eine spätere 90-Tage-Pause die Lage wieder stabilisierte. Auch im weiteren Jahresverlauf blieb das Zollthema ein wiederkehrender Belastungs- und Preistreiber.

Die Glaubwürdigkeit der Geldpolitik wurde wiederholt auf die Probe gestellt. Der politische Druck auf die Zentralbanken, insbesondere auf die Federal Reserve in den USA, löste Phasen mit einer steileren Zinskurve und erhöhter Volatilität aus, obwohl die politischen Entscheidungsträger versuchten, die Erwartungen zu stabilisieren. Im Laufe des Jahres bestätigten schwache Arbeitsmarktdaten und steigende Arbeitslosigkeit eine Konjunkturabkühlung in den USA gegen Ende des Zyklus, sodass die Fed entschlossen reagieren und mehrere Zinssenkungen vorgenommen hat.

Unternehmen zeigten sich 2025 trotz des schwierigen Umfelds bemerkenswert anpassungsfähig. Zwar führten Zölle, höhere Finanzierungskosten und geopolitische Unsicherheiten zeitweise zu Margendruck und vorsichtigeren Ausblicken, doch insgesamt blieben viele Geschäftsmodelle robust. Besonders Technologie, Rüstung und ausgewählte Rohstoffbereiche profitierten von strukturellen Trends wie KI-Investitionen, steigenden Verteidigungsbudgets und der Suche nach realen Werten. Der Arbeitsmarkt blieb in vielen Regionen stabil genug, um die Nachfrage zu tragen, auch wenn die Dynamik zum Jahresende nachließ.

Entwicklung

Robus Value Bond Fund

Im Gesamtjahr 2025 erzielte die größte Anteilsklasse des Robus Value Bond Fund („RVBF“) eine Wertentwicklung von 4,91 % (Klasse GI), während die zweitgrößte EUR-Anteilsklasse eine Performance von 4,90 % erreichte (Klasse CI). Nach einer Analyse der Wertentwicklung des RVBF im Jahr 2025 lässt sich festhalten, dass die erzielte Performance im Wesentlichen auf die folgenden Faktoren zurückzuführen ist:

- 1) ein durchgehend hohes Zinseinkommen, das den überwiegenden Teil der Performance generierte,
- 2) einzelne Emittenten, die einen negativen Performancebeitrag infolge negativer Preisentwicklungen aufgrund von Reorganisations- oder Rekapitalisierungsmaßnahmen (LR Health & Beauty SE, PCF GmbH, Oriflame, Lycra) lieferten, sowie
- 3) Währungsverluste im Zusammenhang mit dem „Liberation Day“, da USD-denominierte Titel gegenüber dem Euro infolge der FX-Abwertung an Wert verloren haben.

Im Jahresverlauf erhöhte sich das Fondsvolumen des RVBF aufgrund von Mittelzuflüssen auf 79,7 Mio. EUR (im Vergleich zu 67,7 Mio. EUR per Jahresende 2024).

Zum Ende Dezember 2025 umfasste das Fondsportfolio 58 Positionen von 47 unterschiedlichen Emittenten (im Vergleich zu 56 Positionen von 43 Emittenten zum Jahresende 2024). Die Diversifikation des Portfolios wurde insbesondere über Primärmarkt-Transaktionen ausgebaut.

Die Investitionsquote reduzierte sich im Jahresverlauf von 88,46 % zum Jahresende 2024 auf 81,56 % zum Jahresende 2025. Dies ist insbesondere auf die Rückzahlung der Anleihe von Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Ende 2025 zurückzuführen, welche zuvor eine der größten Positionen des Fonds darstellte.

Die durchschnittliche Positionsgröße sank im Laufe des Jahres 2025 leicht von 1,58 % auf 1,41 % (jeweils in Prozent des Fondsvermögens).

Robus Short Maturity Fund

Der Robus Short Maturity Fund („RSMF“) konnte im Jahr 2025 den europäischen Short-Duration-Markt übertreffen (+4,19 % für die Anteilsklasse S gegenüber dem Bloomberg Aggregate EUR Corp 1–3y Index von +2,98 %). Diese Outperformance war auf die Titelselektion zurückzuführen, die von positiven idiosynkratischen Faktoren profitierte. Aufgrund des höheren Anteils an Investments in Titel mit spezifischen Katalysatoren erzielt der RSMF in Marktphasen mit starken Kursanstiegen tendenziell eine etwas geringere Wertentwicklung als vergleichbare Fonds. In stabilen und schwächeren Marktphasen zahlt sich diese Strategie jedoch aus, da er in diesen Perioden bisher eine höhere Rendite als die Benchmark erzielen konnte. Dies spiegelt sich auch in der deutlich geringeren Volatilität des Fonds wider.

Seit Auflage im Juli 2023 erzielte die Anteilsklasse S des RSMF eine Wertentwicklung von +6,4 % p.a. Diese Rendite setzt sich überwiegend aus Zinserträgen, aber auch aus Kursgewinnen zusammen. Der Großteil der Erträge wurde bereits realisiert.

Im Jahresverlauf verfolgte der RSMF in der Regel eine Investitionsquote von über 90 % mit einem Portfolio aus rund 50 bis 60 Anleihen. Gegen Jahresende haben wir die Marktpositionierung und die Bewertungsniveaus jedoch zunehmend als zu optimistisch bewertet. Das hatte eine vorsichtiger Positionierung zur Folge, die sich in einer erhöhten Cash-Quote zum Jahresende widerspiegelte.

Dank der breiten Diversifikation und der vorsichtigen Anleihen-Auswahl kam es zu keinen signifikanten Wertbeiträgen einzelner Instrumente. Der RSMF bleibt konservativ strukturiert und fokussiert sich auf vorrangige Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten. Zum Jahresende betragen die gewichtete modifizierte Duration sowie die durchschnittliche Restlaufzeit 0,6 Jahre bzw. 2,0. Die durchschnittliche Positionsgröße lag bei 1,8 % verteilt auf 57 Emittenten.



Insgesamt erwarten wir, dass das Jahr 2026 von einem Spannungsfeld zwischen **Resilienz und Rigidität** geprägt sein wird: stärkere fiskalische Unterstützung, Verteidigungsinvestitionen und technologischer Fortschritt auf der einen Seite und strukturelle Zwänge, politische Fragmentierung und geopolitische Spannungen auf der anderen Seite. Das Gleichgewicht dieser Kräfte wird darüber entscheiden, ob 2026 eine dauerhafte Erholung oder nur eine Pause vor erneuter Volatilität markiert. Folgende Faktoren sehen wir als entscheidend an:

- 1. Inflation, Geldpolitik und politische Unsicherheit:** Die Inflationsdynamik wird sich voraussichtlich erneut drehen. Kurzfristig könnte Europa 2026 aufgrund niedrigerer Energiepreise, Währungseffekte und globaler Konkurrenz leicht rückläufige Inflationsraten erleben. Mittelfristig deuten die Risiken jedoch auf einen erneuten Inflationsdruck hin, da fiskalische Expansion, angespannte Arbeitsmärkte und strukturelle Angebotsengpässe dominieren. Infolgedessen dürfte die Geldpolitik bis 2026 unverändert bleiben, wobei der nächste Schritt im Jahr 2027 eher eine Anhebung als eine weitere Lockerung sein dürfte. Zu diesem makroökonomischen Hintergrund kommt eine erhöhte politische Unsicherheit hinzu – insbesondere eine Eskalation des Grönland-Konflikts mit den USA –, die zu einer abrupten Neubewertung der Risikoprämien führen und die Umsetzung politischer Maßnahmen erschweren könnte.
- 2. Fiskalische Rotation – vom Hemmnis zum Rückenwind:** Eine zentrale Veränderung im Laufe des Jahres 2026 dürfte die Rückkehr der Fiskalpolitik als Wachstumsmotor, insbesondere in Europa, sein. Nach Jahren der Zurückhaltung markiert die expansive Fiskalpolitik Deutschlands – mit Schwerpunkt auf Infrastruktur, Energiesubventionen und großzügigen Investitionsanreizen – eine entscheidende Wende. Dieser Impuls dürfte auf den gesamten Euroraum übergreifen, die Haushaltskonsolidierung in anderen Ländern ausgleichen und eine Verlagerung von externem Wachstum hin zu einer durch die Binnennachfrage gestützten Konjunktur begünstigen. Dies geht jedoch mit einer Asymmetrie einher: Während Deutschland Impulse setzt, bleiben Länder wie Frankreich fiskalisch fragil, was Fragen zur Tragfähigkeit der Verschuldung und zum langfristigen Zusammenhalt aufwirft. Die Fiskalpolitik wird somit sowohl zu einer Quelle der Widerstandsfähigkeit als auch zu einer potenziellen Bruchlinie.
- 3. Verteidigungsausgaben und strategische Autonomie:** Die Geopolitik prägt weiterhin die wirtschaftlichen Prioritäten. Unabhängig davon, ob der Krieg in der Ukraine deeskaliert werden kann, steht Europa unter anhaltendem Druck, seine Verteidigungsausgaben zu erhöhen und strategische Abhängigkeiten zu verringern. Die Verpflichtungen gegenüber der NATO bedeuten für das kommende Jahrzehnt deutlich höhere Militärausgaben, wobei Verteidigungsausgaben zunehmend nicht nur als Sicherheitsnotwendigkeit, sondern auch als Quelle für industrielles Wachstum angesehen werden. Die Ausweitung der Rüstungsproduktion, die oft mit Technologien mit doppeltem Verwendungszweck einhergeht, hat positive Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft. Gleichzeitig sind die Ambitionen im Bereich der „strategischen Autonomie“ – in den Bereichen Verteidigung, Energie, Technologie und Lieferketten – kapitalintensiv und politisch komplex. Das gilt insbesondere angesichts der bereits hohen Staatsverschuldung.
- 4. Künstliche Intelligenz:** Ziel klar, Weg volatil! KI bleibt eine der stärksten strukturellen Kräfte, die die Aussichten für 2026 prägen. Das Endziel – eine Steigerung der Produktivität – wird zunehmend akzeptiert, aber der Übergang dürfte ungleichmäßig und volatil verlaufen. Die Investitionszyklen könnten zwischen Optimismus und Enttäuschung schwanken, zumal Europa in Bezug auf Umfang und Geschwindigkeit der Einführung hinter den USA zurückbleibt. Strukturelle Rigiditäten, Regulierung und Beschränkungen auf dem Arbeitsmarkt könnten die kurzfristigen Gewinne dämpfen. Im Gegensatz zu früheren Technologiebooms vollzieht sich die Verbreitung der KI vor dem Hintergrund einer alternden Bevölkerung, einer Deglobalisierung und Reibungen in den Lieferketten, was bedeutet, dass Produktivitätsgewinne eher mit anhaltenden Kapazitätsengpässen als mit einer disinflationären Fülle einhergehen könnten.
- 5. Wettbewerbsfähigkeit in einer globalen Wirtschaft mit mehr Reibungen:** Europa steht 2026 vor einer Herausforderung hinsichtlich seiner Wettbewerbsfähigkeit in einer Welt, die weniger offen, stärker geopolitisch und zunehmend von Handelsbarrieren geprägt ist. Zölle, Währungsdynamiken und externe Abhängigkeiten – von den USA im Verteidigungsbereich, von China bei kritischen Mineralien und vom globalen Handel für das Wachstum – sind zu Schwachstellen geworden. Die Handelsverlagerung weg von China mag zwar kurzfristig zu einer gewissen Disinflation führen, löst aber nicht das tiefere Wettbewerbsproblem Europas. Um dieses anzugehen, sind nachhaltige Investitionen, Reformen und Koordinierung erforderlich, und das in einer Zeit, in der die politische Fragmentierung entschlossenes Handeln erschwert.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2025

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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 Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,94 %
Robus Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,90 %
Robus Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,86 %
Robus Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,37 %
Robus Value Bond Fund G I / LU3030519378 (vom 16. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,49 %
Robus Value Bond Fund G II / LU3030519451 (vom 11. April 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,75 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,06 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,53 %
Robus Short Maturity Fund C II / LU3155736294 (vom 13. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,94 %
Robus Short Maturity Fund G I / LU3030519535 (vom 7. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,86 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,19 %

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 Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,23 %
Robus Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,28 %
Robus Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,26 %
Robus Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,35 %
Robus Value Bond Fund G I / LU3030519378 (vom 16. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17 %
Robus Value Bond Fund G II / LU3030519451 (vom 11. April 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,15 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,72 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,28 %
Robus Short Maturity Fund C II / LU3155736294 (vom 13. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,87 %
Robus Short Maturity Fund G I / LU3030519535 (vom 7. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,94 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,64 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Robus Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,84 %
Robus Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17 %
Robus Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,19 %
Robus Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,35 %
Robus Value Bond Fund G I / LU3030519378 (vom 16. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17 %
Robus Value Bond Fund G II / LU3030519451 (vom 11. April 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,15 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,44 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,93 %
Robus Short Maturity Fund C II / LU3155736294 (vom 13. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,87 %
Robus Short Maturity Fund G I / LU3030519535 (vom 7. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,94 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,64 %



Performance Fee

Robus Value Bond Fund A / LU0960826575 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,39 %
Robus Value Bond Fund C I / LU1439458719 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,11 %
Robus Value Bond Fund C II / LU0960826658 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,08 %
Robus Value Bond Fund C II CHF / LU1599103261 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Robus Value Bond Fund G I / LU3030519378 (vom 16. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Robus Value Bond Fund G II / LU3030519451 (vom 11. April 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Robus Short Maturity Fund A / LU2613835862 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,28 %
Robus Short Maturity Fund C I / LU2613836084 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,35 %
Robus Short Maturity Fund C II / LU3155736294 (vom 13. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Robus Short Maturity Fund G I / LU3030519535 (vom 7. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Robus Short Maturity Fund S / LU2613836167 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Robus Value Bond Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-76 %
Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	110 %

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 Value Bond Fund A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 3,77 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus 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 Value Bond Fund C II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 3,81 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Value Bond Fund C II CHF werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von CHF 3,31 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Value Bond Fund G 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 Value Bond Fund G II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 334,42 je Anteil 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.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Short Maturity Fund C II werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,95 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Robus Short Maturity Fund G 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 Short Maturity Fund S 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 2025 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 Umschreibegebühren).

Robus Value Bond Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	28.881,48 EUR
Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	19.550,46 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Robus Value Bond Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
							Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Wertpapiervermögen									65.033.533,85	81,56	
Börsengehandelte Wertpapiere											
Aktien											
Belgien											
Belysse Group N.V. Actions Nom.		BE0974314461	Stück	479.142,00	0,00	-8.293,00	EUR	0,77	368.939,34	0,46	
Bundesrep. Deutschland											
pferdewetten.de AG Namens-Aktien		DE000A2YN777	Stück	67.292,00	22.292,00	0,00	EUR	2,67	179.669,64	0,23	
Frankreich											
Solocal Group Actions au Porteur EO -,01		FR001400SA10	Stück	219.595,00	0,00	0,00	EUR	4,09	898.143,55	1,13	
Verzinsliche Wertpapiere											
Bundesrep. Deutschland											
ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S		XS2919072962	Nominal	1.550.000,00	1.450.000,00	-200.000,00	EUR	98,93	1.533.376,25	1,92	
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)		NO0013252452	Nominal	2.192.000,00	242.000,00	-100.000,00	EUR	104,83	2.297.807,84	2,88	
LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)		NO0013149658	Nominal	2.976.000,00	0,00	0,00	EUR	41,46	1.233.849,60	1,55	
momox Holding SE FLR-Notes v.24(24/28)		NO0013414524	Nominal	3.450.000,00	1.950.000,00	0,00	EUR	100,86	3.479.497,50	4,36	
Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S		XS2811764120	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	106,91	721.662,75	0,91	
PCF GmbH FLR-Notes v.21(22/26)Reg.S		XS2333302052	Nominal	1.410.000,00	400.000,00	0,00	EUR	53,15	749.415,00	0,94	
PCF GmbH Notes v.21(23/29) Reg.S		XS2333301674	Nominal	2.146.250,00	0,00	0,00	EUR	48,36	1.038.023,08	1,30	
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)		NO0012923194	Nominal	2.949.000,00	949.000,00	0,00	EUR	101,08	2.980.701,75	3,74	
Großbritannien											
Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S		XS2835773255	Nominal	1.700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	108,62	1.846.455,00	2,32	
Jersey											
Linx Capital Ltd. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S		XS2616745134	Nominal	5.422.187,00	694.521,31	-1,31	EUR	77,81	4.219.071,97	5,29	
Oriflame Investment Hold. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USG67744AA34	Nominal	4.319.000,00	0,00	0,00	USD	10,90	400.047,01	0,50	
Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S		XS2337349265	Nominal	2.550.000,00	0,00	0,00	EUR	6,76	172.482,00	0,22	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Lettland										
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		XS2800678224	Nominal	250.000,00	800.000,00	-1.050.000,00	EUR	97,42	243.553,75	0,31
Luxemburg										
Amber Beverage Group Holding EO-FLR Nts 2023(25/27)		LV0000870137	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	91,50	823.500,00	1,03
Eleving Group EO-Bonds 2025(25/30)		XS3167361651	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	103,93	3.117.840,00	3,91
HSE Finance S.a.r.l EO-FLR Notes 2025(30) Reg.S		XS3084270480	Nominal	1.199.198,00	1.449.198,00	-250.000,00	EUR	38,24	458.555,33	0,58
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		XS2852974513	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,34	1.505.115,00	1,89
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)		XS1417876163	Nominal	2.893.000,00	0,00	0,00	EUR	104,06	3.010.513,67	3,78
4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)		NO0011128316	Nominal	2.000.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	101,38	2.027.650,00	2,54
Niederlande										
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		XS2232108568	Nominal	3.550.000,00	1.550.000,00	0,00	EUR	84,82	3.011.145,50	3,78
Norwegen										
Kongsberg Automotive ASA EO-FLR Notes 2024(24/28)		NO0013260943	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,75	592.500,00	0,74
Schweden										
Genexis Group AB EO-FLR Sust. Lkd Nts 22(22/26)		SE0018040891	Nominal	1.600.000,00	0,00	-800.000,00	EUR	69,25	1.108.000,00	1,39
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/27)		SE0010985978	Nominal	10.432.229,00	0,00	0,00	SEK	98,00	945.083,68	1,19
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2025(30) Reg.S		XS3241216418	Nominal	1.190.000,00	1.190.000,00	0,00	EUR	100,00	1.190.000,00	1,49
Voi Technology AB EO-FLR Bonds 2024(24/28)		SE0023134952	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,38	1.053.750,00	1,32
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Edel SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005649503	Stück	419.116,00	0,00	-94.783,00	EUR	4,58	1.919.551,28	2,41
pferdewetten.de AG jge Namens-Aktien o.N.n.not.		DE000A40ZTL5	Stück	26.916,00	26.916,00	0,00	EUR	2,50	67.290,00	0,08
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S		XS2649707846	Nominal	824.000,00	100.000,00	-1.200.000,00	EUR	104,04	857.273,12	1,08
Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)		NO0013461384	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	102,25	1.227.000,00	1,54
pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)		DE000A30V8X3	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	68,96	551.714,15	0,69
pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.24(29)		DE000A383Q70	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	68,96	344.821,35	0,43
Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S		XS2921539883	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	109,08	589.029,30	0,74
TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		NO0011129496	Nominal	1.655.000,00	1.655.000,00	0,00	EUR	98,00	1.621.900,00	2,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Frankreich										
Alltub Group SAS EO-FLR Bonds 2025(28/30)		NO0013684597	Nominal	2.464.000,00	2.600.000,00	-136.000,00	EUR	101,50	2.500.960,00	3,14
Irland										
ASG Finance DAC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		XS2815876920	Nominal	530.000,00	280.000,00	0,00	USD	88,64	399.231,69	0,50
Italien										
X3G Mergeco S.p.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		XS3071308400	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	94,25	282.756,00	0,35
Luxemburg										
Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2025(29) Reg.S		XS3148179230	Nominal	1.106.567,00	1.106.567,00	0,00	EUR	87,90	972.722,19	1,22
HSE Finance S.a r.l EO-FLR Notes 2025(29) Reg.S		XS3084266538	Nominal	1.966.288,00	2.566.288,00	-600.000,00	EUR	97,15	1.854.084,02	2,33
Malta										
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)		NO0013024018	Nominal	2.300.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,75	2.363.250,00	2,96
Niederlande										
Arles I B.V. EO-FLR Bonds 2025(25/30)		NO0013684662	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	100,00	600.000,00	0,75
Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		XS2848926239	Nominal	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	EUR	99,94	1.249.200,00	1,57
Sigma Holdco B.V. EO-Bonds 2025(28/31)		NO0013606426	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	86,90	1.303.515,00	1,63
Norwegen										
TWMA Finance AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2024(24/27)		NO0013140038	Nominal	2.220.000,00	400.000,00	0,00	USD	102,00	1.924.201,22	2,41
Schweden										
Nynas AB DL-Bonds 2025(25/28)		NO0013409847	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	106,50	904.996,60	1,14
USA										
Diebold Nixdorf Inc. DL-Notes 2024(24/30) 144A		US253651AK94	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	106,50	904.962,61	1,13
Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)		XS1117298247	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	97,26	1.264.432,00	1,59
nicht notiert										
Aktien										
Luxemburg										
HSE Contingent Value Right		XFHAL0234540	Stück	1.449.198,00	1.449.198,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
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
LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125		NO0013699330	Nominal	71.706,00	0,00	-0,12	EUR	100,00	71.706,00	0,09



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Senvion Holding GmbH i.L. Notes v.17(17/22) Reg.S		XS1608040090	Nominal	4.150.000,00	0,00	0,00	EUR	0,71	29.257,50	0,04
Frankreich										
Solocal Group EO-Zero Notes 2024(24/Und.)		FR001400REP3	Nominal	146.420,72	21.619,63	0,00	EUR	0,00	0,15	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	0,51	14.897,50	0,02
Galapagos S.A. EO-FLR Nts 2014(14/21) Reg.S		XS1071411547	Nominal	1.139.000,00	0,00	0,00	EUR	0,51	575,20	0,00
Galapagos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S		XS1071419524	Nominal	2.651.000,00	0,00	0,00	EUR	0,51	1.338,76	0,00
Derivate									-3.477,72	-0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
LINX Synthetic Warrant Agreement	nicht notiert			1,00			EUR		0,00	0,00
Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf CHF 6.020.000,00 / Verkauf EUR 6.501.607,93	OTC								-3.112,33	-0,00
Verkauf CHF 130.000,00 / Kauf EUR 139.967,57	OTC								-365,39	-0,00
Bankguthaben									13.642.376,78	17,11
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.642.355,38			EUR		13.642.355,38	17,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				19,88			CHF		21,40	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									1.206.339,10	1,51
Sonstige Forderungen				3.983,96			EUR		3.983,96	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				10.496,28			EUR		10.496,28	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.191.858,86			EUR		1.191.858,86	1,49
Gesamtaktiva									79.878.772,01	100,18
Verbindlichkeiten									-143.830,35	-0,18
aus										
Fondsmanagementvergütung				-41.333,38			EUR		-41.333,38	-0,05
Performance Fee				-57.295,23			EUR		-57.295,23	-0,07
Prüfungskosten				-16.277,39			EUR		-16.277,39	-0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Risikomanagementvergütung				-850,00				EUR	-850,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-9.969,10				EUR	-9.969,10	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.400,00				EUR	-1.400,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.965,16				EUR	-2.965,16	-0,00
Verwaltungsvergütung				-13.729,89				EUR	-13.729,89	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-10,20				EUR	-10,20	-0,00
Gesamtpassiva									-143.830,35	-0,18
Fondsvermögen**									79.734.941,66	100,00
Anteilwert A								EUR	83,84	
Anteilwert C I								EUR	129,06	
Anteilwert C II								EUR	84,62	
Anteilwert C II CHF								CHF	73,56	
Anteilwert G I								EUR	10.048,81	
Anteilwert G II								EUR	10.274,77	
Umlaufende Anteile A								STK	56.338,629	
Umlaufende Anteile C I								STK	128.248,770	
Umlaufende Anteile C II								STK	153.131,596	
Umlaufende Anteile C II CHF								STK	80.048,433	
Umlaufende Anteile G I								STK	3.069,000	
Umlaufende Anteile G II								STK	810,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Robus 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Diebold Nixdorf Inc. Registered Shares NEW	US2536512021	USD	0,00	-12.296,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)	SE0015807888	EUR	0,00	-1.450.000,00
Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2397354528	EUR	900.000,00	-1.200.000,00
Deuce FinCo PLC EO-FLR Notes 2021(22/27) Reg.S	XS2351480640	EUR	750.000,00	-750.000,00
Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	EUR	0,00	-3.308.000,00
Fortaco Group Holdco Oyj EO-FLR Notes 2022(22/29)	NO0012547274	EUR	0,00	-340.000,00
Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	EUR	0,00	-200.000,00
Lune Holdings S.à r.l. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2406727151	EUR	100.000,00	-300.000,00
PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043	EUR	1.300.000,00	-1.300.000,00
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)	NO0012530981	EUR	0,00	-716.556,00
Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2351344622	EUR	0,00	-1.400.000,00
Treningshelse Holding Group AS NK-FLR Bonds 2025(25/28)	NO0013467266	NOK	28.750.000,00	-28.750.000,00
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USK9900LAA19	USD	0,00	-715.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
CZECHOSLOVAK GROUP a.s. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3105190576	EUR	400.000,00	-400.000,00
HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308741	EUR	0,00	-2.254.000,00
HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR	0,00	-2.500.000,00
Jotul AS NK-FLR Notes 2024(25/26)	NO0013106666	NOK	0,00	-13.500.000,00
Marcolin S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346563500	EUR	800.000,00	-800.000,00
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU74987AD75	USD	0,00	-33.000,00
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	0,00	-2.493.000,00
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	650.000,00	-1.927.433,00
nicht notiert				
Aktien				
pferdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40ZTK7	EUR	67.292,00	-67.292,00
pferdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40ZV55	EUR	67.292,00	-67.292,00
pferdewetten.de AG neue Namens-Aktien	DE000A3EX3Q9	EUR	0,00	-22.292,00
Recovery Holdco AS Navne-Aksjer NK -,05333	NO0013531640	NOK	303,37	-303,37
Verzinsliche Wertpapiere				
BEWi ASA EO-FLR Bonds 2021(25/26)	SE0016276398	EUR	200.000,00	-200.000,00
Jotul AS FLR Bonds NO0013106666IN150125	NO0013462010	NOK	0,00	-283.985,98
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S	XS1818737287	EUR	0,00	-5.350.000,00
reMarkable Invest AS NK-FLR Notes 2023(23/27)	NO0013030205	NOK	0,00	-20.850.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II CHF in CHF	Anteilklasse G I in EUR	Anteilklasse G II in EUR	Summe in EUR
I. Erträge							
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	388.785,26	996.880,06	2.224.329,77	435.867,35	1.289.243,63	311.081,31	5.679.600,11
Zinsen aus Bankguthaben	8.514,51	20.812,90	46.110,91	8.809,75	24.914,28	5.888,29	115.725,98
Sonstige Erträge	719,49	1.761,55	2.712,29	835,73	3.983,88	746,01	10.823,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.501,79	42.775,67	-927.611,51	44.808,30	161.053,96	161.807,69	-522.232,77
Summe der Erträge	389.517,47	1.062.230,18	1.345.541,46	490.321,13	1.479.195,75	479.523,30	5.283.916,34
II. Aufwendungen							
Fondsmanagementvergütung	-48.023,08	-72.368,89	-158.714,82	-31.257,04	-94.582,88	-22.343,04	-429.685,85
Verwaltungsvergütung	-8.760,72	-22.470,02	-48.128,97	-18.272,11	-31.171,46	-7.338,84	-137.542,83
Verwahrstellenvergütung	-2.001,34	-5.133,14	-10.994,79	-2.248,83	-7.120,92	-1.676,51	-29.347,93
Performance Fee	-18.988,94	-9.449,44	-28.856,85	0,00	0,00	0,00	-57.295,23
Depotgebühren	-1.186,46	-2.742,92	-6.006,78	-1.103,61	-2.720,37	-517,57	-14.362,31
Taxe d'abonnement	-2.311,75	-6.218,12	-11.968,27	-2.768,40	-10.472,58	-2.420,66	-36.372,00
Prüfungskosten	-1.115,90	-2.853,98	-6.270,85	-1.246,94	-3.772,49	-883,48	-16.239,23
Rechtsberatungskosten	-36,04	-75,78	-214,77	-26,65	0,00	0,00	-355,28
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.429,68	-20.951,41	-39.631,30	-9.917,45	-30.604,51	-8.015,34	-117.309,94
Risikomanagementvergütung	-701,67	-1.794,64	-3.951,86	-783,66	-2.362,21	-553,30	-10.207,41
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.575,39	-6.760,70	-14.993,03	-2.991,91	-8.938,58	-1.846,99	-38.335,96
Zinsaufwendungen	-10,20	-26,05	-53,62	-11,26	-37,17	-8,76	-147,92
Sonstige Aufwendungen	-15.749,69	-7.001,15	-15.283,24	-3.112,98	-10.438,47	-2.120,69	-53.944,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.352,38	-9.175,88	136.436,17	-7.429,13	-24.671,17	-21.592,84	77.350,04
Summe der Aufwendungen	-104.538,48	-167.022,12	-208.632,98	-81.169,97	-226.892,81	-69.318,02	-863.796,71
III. Ordentliches Nettoergebnis							4.420.119,63
IV. Veräußerungsgeschäfte							
Realisierte Gewinne							1.297.594,17
Realisierte Verluste							-1.364.977,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich							55.136,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften							-12.246,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							4.407.873,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne							-1.898.666,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres							2.509.206,66



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Robus Value Bond Fund

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*		67.771.916,92
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.102.996,75
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		11.167.068,94
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	54.261.597,18	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-43.094.528,24	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		389.745,88
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.509.206,67
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.898.666,80	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		79.734.941,66

* Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs zum 29.12.2025.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II CHF in CHF	Anteilklasse G I in EUR	Anteilklasse G II in EUR
zum 31.12.2025						
Fondsvermögen	4.723.284,19	12.958.551,96	16.551.405,34	5.887.978,22	30.839.796,60	8.322.564,40
Anteilwert	83,84	84,62	129,06	73,56	10.048,81	10.274,77
Umlaufende Anteile	56.338,629	153.131,596	128.248,770	80.048,433	3.069,000	810,000
zum 31.12.2024						
Fondsvermögen	6.886.748,71	14.467.375,06	40.956.270,41	5.072.662,32	0,00	0,00
Anteilwert	87,21	87,66	123,03	78,11	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	78.963,712	165.047,185	332.890,224	64.943,433	0,000	0,000
zum 31.12.2023						
Fondsvermögen	6.078.760,97	23.193.827,92	46.807.432,51	4.687.994,18	0,00	0,00
Anteilwert	87,90	88,62	116,05	81,08	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	68.940,339	260.926,030	402.094,962	57.650,433	0,000	0,000

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Robus Short Maturity Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								84.253.567,34	83,72
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,83	499.162,50	0,50
Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(27)Tr.B	DE000A254Y92	Nominal	3.300.000,00	3.800.000,00	-500.000,00	EUR	95,49	3.151.170,00	3,13
Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(28)Tr.B	DE000A3H2WQ0	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	93,33	1.866.500,00	1,85
LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,84	494.177,50	0,49
momox Holding SE FLR-Notes v.24(24/28)	NO0013414524	Nominal	3.150.000,00	3.150.000,00	0,00	EUR	100,86	3.176.932,50	3,16
Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S	XS2811764120	Nominal	1.196.000,00	2.000.000,00	-804.000,00	EUR	106,91	1.150.811,53	1,14
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.24(24/30)	XS2854896797	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	103,98	2.599.550,00	2,58
Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.23(24/26)	NO0012923194	Nominal	2.360.000,00	1.560.000,00	0,00	EUR	101,08	2.385.370,00	2,37
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,92	499.602,50	0,50
Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	DE000A19X8A4	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,80	99.803,50	0,10
Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	96,45	771.600,00	0,77
Dänemark									
A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	99,87	699.069,00	0,69
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	108,62	1.086.150,00	1,08
OTE PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2055106137	Nominal	1.092.000,00	1.092.000,00	0,00	EUR	98,76	1.078.415,52	1,07
Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696090286	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	104,78	2.095.610,00	2,08
Trainline PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2284240137	Nominal	400.000,00	300.000,00	-400.000,00	GBP	99,04	454.454,51	0,45
Italien									
Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	XS2199716304	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	100,00	150.005,25	0,15
Luxemburg									
Eleving Group EO-Bonds 2023(24/28)	DE000A3LL7M4	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	107,58	107.580,50	0,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S	XS2852974513	Nominal	3.184.000,00	3.184.000,00	0,00	EUR	100,34	3.194.857,44	3,17
4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1417876163	Nominal	578.000,00	300.000,00	-255.000,00	EUR	104,06	601.478,36	0,60
4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316	Nominal	4.000.000,00	3.200.000,00	0,00	EUR	101,38	4.055.300,00	4,03
Niederlande									
Maxeda DIY Holding B.V. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2232108568	Nominal	2.350.000,00	2.350.000,00	0,00	EUR	84,82	1.993.293,50	1,98
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,26	962.605,00	0,96
Norwegen									
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	NO0013364935	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	100,25	1.804.500,00	1,79
Schweden									
Moment Group AB SK-FLR Notes 2018(19/27)	SE0010985978	Nominal	10.869.181,00	9.230.611,00	0,00	SEK	98,00	984.668,33	0,98
Voi Technology AB EO-FLR Bonds 2024(24/28)	SE0023134952	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	105,38	737.625,00	0,73
USA									
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	91,41	822.658,50	0,82
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	Nominal	700.000,00	1.250.000,00	-550.000,00	EUR	101,32	709.254,00	0,70
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2497520887	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,75	419.012,00	0,42
Coty Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2354326410	Nominal	1.097.000,00	1.097.000,00	0,00	EUR	100,12	392.253,95	0,39
Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	Nominal	1.814.000,00	1.114.000,00	-600.000,00	EUR	99,46	1.804.159,05	1,79
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Belgien									
Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,19	204.375,00	0,20
Bundesrep. Deutschland									
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S	XS2848952151	Nominal	2.350.000,00	2.350.000,00	0,00	EUR	100,99	2.373.241,50	2,36
Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S	XS2921539883	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	109,08	1.472.573,25	1,46
TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	NO0011129496	Nominal	2.350.000,00	1.446.000,00	0,00	EUR	98,00	2.303.000,00	2,29
Frankreich									
Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	Nominal	1.159.000,00	1.750.000,00	-591.000,00	EUR	99,89	1.157.742,49	1,15
Rémy Cointreau S.A. EO-Obl. Conv. 2016(21/26)	FR0013200995	Nominal	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	104,95	734.650,00	0,73
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	Nominal	5.000,00	26.000,00	-21.000,00	EUR	97,63	488.155,00	0,49
Großbritannien									
Intl Personal Finance PLC SK-FLR Med.-T. Nts 2025(25/28)	XS3222732664	Nominal	8.750.000,00	8.750.000,00	0,00	SEK	101,38	819.985,16	0,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Insel Man									
Playtech PLC EO-Notes 2023(25/28)	XS2641928036	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	100,12	2.102.436,00	2,09
Italien									
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-FLR Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2582796541	Nominal	2.228.000,00	2.228.000,00	0,00	EUR	100,24	2.233.269,22	2,22
Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2582788100	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	104,25	1.355.295,50	1,35
Luxemburg									
Cirsa Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2649695736	Nominal	3.750.000,00	3.750.000,00	0,00	EUR	104,59	3.921.993,75	3,90
Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,99	195.985,00	0,19
Malta									
Gaming Innovation Group PLC EO-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0013024018	Nominal	2.150.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,75	2.209.125,00	2,20
Gaming Innovation Group PLC SK-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0013095687	Nominal	14.750.000,00	14.750.000,00	0,00	SEK	100,25	1.366.921,19	1,36
Niederlande									
Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190	Nominal	1.000.000,00	700.000,00	-200.000,00	EUR	99,19	991.900,00	0,99
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	Nominal	296.000,00	296.000,00	0,00	EUR	99,87	295.627,04	0,29
Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451	Nominal	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00	EUR	99,51	2.238.862,50	2,22
Norwegen									
TWMA Finance AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2024(24/27)	NO0013140038	Nominal	1.300.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	102,00	1.126.784,50	1,12
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	94,40	1.416.000,00	1,41
Schweden									
Betsson AB EO-FLR Notes 2024(26/27)	SE0022759270	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,13	3.033.945,00	3,01
Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)	XS2493887264	Nominal	2.800.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	103,63	2.321.244,80	2,31
Verisure Holding AB EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581647091	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	102,77	2.158.138,50	2,14
Verisure Midholding AB EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2287912450	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,48	1.004.835,00	1,00
Spanien									
Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008	Nominal	1.500.000,00	2.000.000,00	-500.000,00	EUR	96,64	1.449.532,50	1,44
USA									
Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298247	Nominal	3.050.000,00	3.050.000,00	0,00	EUR	97,26	2.966.552,00	2,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Märkte									
Verzinsliche Wertpapiere									
Italien									
Nexi S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2020(27)	XS2161819722	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,58	1.463.767,50	1,45
nicht notiert									
Aktien									
Luxemburg									
Ideal Standard B Preferred Units	XFHAL0219186	Stück	200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
								15.201.970,51	15,11
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			15.201.970,51			EUR		15.201.970,51	15,11
								1.295.955,24	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			17.967,06			EUR		17.967,06	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.277.988,18			EUR		1.277.988,18	1,27
Gesamtaktiva								100.751.493,09	100,11
Verbindlichkeiten								-114.366,18	-0,11
aus									
Fondsmanagementvergütung			-31.336,53			EUR		-31.336,53	-0,03
Performance Fee			-32.738,10			EUR		-32.738,10	-0,03
Prüfungskosten			-16.227,38			EUR		-16.227,38	-0,02
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-12.581,18			EUR		-12.581,18	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-3.716,10			EUR		-3.716,10	-0,00
Verwaltungsvergütung			-16.266,89			EUR		-16.266,89	-0,02
Gesamtpassiva								-114.366,18	-0,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**								100.637.126,91	100,00
Anteilwert A						EUR		106,32	
Anteilwert C I						EUR		106,94	
Anteilwert C II						EUR		100,94	
Anteilwert G I						EUR		10.285,68	
Anteilwert S						EUR		116,47	
Umlaufende Anteile A						STK		17.727,494	
Umlaufende Anteile C I						STK		113.812,380	
Umlaufende Anteile C II						STK		11.237,000	
Umlaufende Anteile G I						STK		1.700,000	
Umlaufende Anteile S						STK		583.491,914	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,8177	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200.000,00	-2.200.000,00
Betsson AB EO-FLR Notes 2023(25/26)	SE0020845592	EUR	800.000,00	-2.000.000,00
Catena Media PLC EO-FLR Notes 2021(22/25)	SE0015807888	EUR	50.000,00	-800.000,00
Deuce FinCo PLC EO-FLR Notes 2021(22/27) Reg.S	XS2351480640	EUR	750.000,00	-750.000,00
Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	EUR	2.057.000,00	-3.221.000,00
HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	400.000,00	-400.000,00
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0,00	-500.000,00
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146	EUR	1.300.000,00	-1.500.000,00
LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)	NO0013252452	EUR	300.000,00	-300.000,00
PeopleCert Wisdom Issuer PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2370814043	EUR	4.290.000,00	-4.790.000,00
PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388	EUR	200.000,00	-200.000,00
Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1811792792	EUR	3.150.000,00	-3.750.000,00
Schletter International B.V. EO-Bonds 2022(22/26)	NO0012530981	EUR	0,00	-12.296,00
Treningshelse Holding Group AS NK-FLR Bonds 2025(25/28)	NO0013467266	NOK	35.000.000,00	-35.000.000,00
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	0,00	-1.200.000,00
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USK9900LAA19	USD	98.000,00	-939.000,00
Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) 144A	US95039LAA61	USD	0,00	-300.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(26)Tr.A	DE000A3MP429	EUR	500.000,00	-1.000.000,00
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0,00	-300.000,00
HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Huntsman International LLC EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1207638732	EUR	489.000,00	-489.000,00
INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27)Reg.S	XS2108560306	EUR	500.000,00	-500.000,00
Marcolin S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346563500	EUR	3.000.000,00	-3.000.000,00
Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550	EUR	1.800.000,00	-3.350.000,00
Rain CII Carbon LLC/Carbon C. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US75079RAC25	USD	0,00	-301.000,00
Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	EUR	0,00	-2.234.000,00
SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033	EUR	4.871.788,00	-4.871.788,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2711320775	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	3.000.000,00	-3.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Affelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689	EUR	200.000,00	-200.000,00
Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	1.554.000,00	-1.554.000,00
Audax Renovables S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2263652815	EUR	2.900.000,00	-2.900.000,00
BEWi ASA EO-FLR Bonds 2021(25/26)	SE0016276398	EUR	1.800.000,00	-1.800.000,00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107	EUR	0,00	-500.000,00
Crayon Group Holding ASA NK-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013187989	NOK	35.000.000,00	-35.000.000,00
Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25)Tr.A	DE000A3H2WP2	EUR	0,00	-1.600.000,00
Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742	EUR	800.000,00	-2.550.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551	EUR	2.551.000,00	-2.551.000,00
Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33	USD	800.000,00	-800.000,00
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	EUR	500.000,00	-2.300.000,00
Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2017(25)	BE0002576545	EUR	400.000,00	-400.000,00
Kronos International Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1680281133	EUR	1.250.000,00	-2.250.000,00
LHMC Finco 2 S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2059777594	EUR	1.150.000,00	-3.650.000,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR	700.000,00	-2.400.000,00
Maire S.p.A. EO-Notes 2023(25/28)	XS2668070662	EUR	2.300.000,00	-2.300.000,00
Manuchar Group EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	BE6336312788	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	EUR	600.000,00	-1.000.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478	EUR	1.800.000,00	-1.800.000,00
Nobian Finance B.V. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2358383466	EUR	400.000,00	-400.000,00
Nova Alexandre III SAS EO-FLR Nts 2024(25/29) Reg.S	XS2800794997	EUR	1.100.000,00	-1.100.000,00
Odyssey Europe Holdco S.à r.l. EO-Notes 2018(20/25) Reg.S	XS1818737287	EUR	0,00	-1.800.000,00
Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	EUR	1.650.000,00	-2.150.000,00
reMarkable Invest AS NK-FLR Notes 2023(23/27)	NO0013030205	NOK	26.200.000,00	-26.200.000,00
Soitec S.A. EO-Zero Conv. Obl. 2020(25)	FR0014000105	EUR	2.900,00	-2.900,00
Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	400.000,00	-2.200.000,00
TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	EUR	2.000.000,00	-2.600.000,00
Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR	1.400.000,00	-1.400.000,00
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	2.275.000,00	-2.275.000,00
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2020(25)	FR0013526803	EUR	0,00	-16.000,00

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse S in EUR	Anteilklasse G I in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Summe in EUR
I. Erträge						
Zinsen aus Festgeldern	16,39	144,80	1.806,59	0,00	0,00	1.967,78
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	95.960,22	406.277,71	3.323.852,70	366.713,15	11.924,82	4.204.728,60
Zinsen aus Bankguthaben	2.499,17	12.029,41	96.044,71	11.809,85	406,23	122.789,37
Sonstige Erträge	543,11	1.661,01	17.618,29	1.018,92	0,00	20.841,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	-546,82	214.398,58	88.342,89	240.926,20	1.308,68	544.429,53
Summe der Erträge	98.472,07	634.511,51	3.527.665,18	620.468,12	13.639,73	4.894.756,61
II. Aufwendungen						
Fondsmanagementvergütung	-16.382,37	-38.306,83	-160.047,49	-37.430,06	-1.099,97	-253.266,72
Verwaltungsvergütung	-3.276,53	-13.841,93	-115.103,93	-12.306,44	-398,49	-144.927,32
Verwahrstellenvergütung	-748,51	-3.162,11	-26.294,81	-2.811,34	-91,03	-33.107,80
Performance Fee	-5.126,51	-27.069,91	0,00	0,00	0,00	-32.196,42
Depotgebühren	-161,44	-501,81	-5.056,02	-204,36	0,00	-5.923,63
Taxe d'abonnement	-1.102,40	-4.503,68	-33.823,67	-4.718,61	-141,80	-44.290,16
Prüfungskosten	-356,59	-1.504,31	-13.143,79	-1.186,36	-36,35	-16.227,40
Druck- und Veröffentlichungskosten	-649,87	-2.971,10	-24.854,75	-2.532,68	-55,44	-31.063,84
Risikomanagementvergütung	-197,27	-833,56	-7.295,16	-653,97	-20,04	-9.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.697,27	-3.333,56	-7.295,16	-653,97	-20,04	-14.000,00
Zinsaufwendungen	-85,79	-216,78	-2.240,13	-82,38	0,00	-2.625,08
Sonstige Aufwendungen	-379,51	-1.827,66	-15.597,98	-1.593,37	-23,94	-19.422,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.008,35	-55.750,43	-19.412,87	-41.920,21	-199,33	-118.291,19
Summe der Aufwendungen	-32.172,41	-153.823,67	-430.165,76	-106.093,75	-2.086,43	-724.342,02
III. Ordentliches Nettoergebnis						4.170.414,59
IV. Veräußerungsgeschäfte						
Realisierte Gewinne						1.126.947,71
Realisierte Verluste						-594.623,34
Außerordentlicher Ertragsausgleich						165.686,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften						698.010,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						4.868.425,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne						-654.783,82
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste						-395.883,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres						3.817.758,23



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Robus Short Maturity Fund

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		38.529.425,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		58.881.767,57
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	71.182.357,83	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.300.590,26	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-591.824,61
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.817.758,23
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-654.783,82	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-395.883,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		100.637.126,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
Robus Short Maturity Fund

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse S in EUR	Anteilklasse G I in EUR	Anteilklasse C II in EUR
zum 31.12.2025					
Fondsvermögen	1.884.839,74	12.170.631,54	67.961.762,33	17.485.659,54	1.134.233,76
Anteilwert	106,32	106,94	116,47	10.285,68	100,94
Umlaufende Anteile	17.727,494	113.812,380	583.491,914	1.700,000	11.237,000
zum 31.12.2024					
Fondsvermögen	373.652,48	1.722.678,66	36.433.094,58	0,00	0,00
Anteilwert	103,16	103,29	111,79	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	3.622,192	16.677,987	325.900,835	0,000	0,000
zum 31.12.2023					
Fondsvermögen	0,00	0,00	43.852.981,29	0,00	0,00
Anteilwert	0,00	0,00	103,85	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	0,000	0,000	422.259,184	0,000	0,000

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



Robus Umbrella Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Robus Umbrella

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	149.287.101,19	82,77
Derivate	-3.477,72	-0,00
Bankguthaben	28.844.347,29	15,99
Sonstige Forderungen	3.983,96	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben	28.463,34	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	2.469.847,04	1,37
Gesamtaktiva	180.630.265,10	100,14
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-72.669,91	-0,04
Performance Fee	-90.033,33	-0,05
Prüfungskosten	-32.504,77	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-22.550,28	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.150,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-6.681,26	-0,00
Verwaltungsvergütung	-29.996,78	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-10,20	-0,00
Gesamtpassiva	-258.196,53	-0,14
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	180.372.068,57	100,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Robus Umbrella

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Festgeldern	1.967,78
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	9.884.328,71
Zinsen aus Bankguthaben	238.515,35
Sonstige Erträge	31.664,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	22.196,76
Summe der Erträge	10.178.672,95
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-682.952,57
Verwaltungsvergütung	-282.470,15
Verwahrstellenvergütung	-62.455,73
Performance Fee	-89.491,65
Depotgebühren	-20.285,94
Taxe d'abonnement	-80.662,16
Prüfungskosten	-32.466,63
Rechtsberatungskosten	-355,28
Druck- und Veröffentlichungskosten	-148.373,78
Risikomanagementvergütung	-19.207,41
Transfer- und Registerstellenvergütung	-52.335,96
Zinsaufwendungen	-2.773,00
Sonstige Aufwendungen	-73.367,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-40.941,15
Summe der Aufwendungen	-1.588.138,73
III. Ordentliches Nettoergebnis	8.590.534,22
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.424.541,88
Realisierte Verluste	-1.959.600,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich	220.823,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	685.764,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.276.298,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.553.450,61
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-395.883,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.326.964,90



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Robus Umbrella

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		106.301.342,64
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.102.996,75
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		70.048.836,51
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	125.443.955,01	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-55.395.118,50	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-202.078,73
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.326.964,90
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.553.450,62	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-395.883,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		180.372.068,57



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.



**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 (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Dezember 2025, 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 2025 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 umfassen den Abschnitt „Management und Verwaltung“, den Abschnitt „Bericht des Fondsmanagers“, den Abschnitt „Wertpapierkurse bzw. Marktsätze“ für jeden Teilfonds, den Abschnitt „Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre“ für jeden Teilfonds, den Abschnitt „Devisenkurse“ für jeden Teilfonds, den Abschnitt „Marktschlüssel“ für Robus Value Bond Fund, den Abschnitt „Verpflichtungen aus Derivaten“ für Robus Value Bond Fund, den Abschnitt „Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Robus Value Bond Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, den Abschnitt „Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Robus Short Maturity Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und den Abschnitt „Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre“ für jeden Teilfonds, enthalten aber nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ hierzu.



**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 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

Alexander Kastendeuch

Luxemburg, den 30. April 2026

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

Telco Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 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 Value Bond Fund A (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,94 %
Robus Value Bond Fund C I (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,90 %
Robus Value Bond Fund C II CHF (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,37 %
Robus Value Bond Fund C II (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,86 %
Robus Value Bond Fund G I (vom 16. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,49 %
Robus Value Bond Fund G II (vom 11. April 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,75 %
Robus Short Maturity Fund A (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,06 %
Robus Short Maturity Fund C I (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,53 %
Robus Short Maturity Fund C II (vom 13. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,94 %
Robus Short Maturity Fund G I (vom 7. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,86 %
Robus Short Maturity Fund S (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,19 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Robus Value Bond Fund A	2,23 %
Robus Value Bond Fund C I	1,28 %
Robus Value Bond Fund C II	1,26 %
Robus Value Bond Fund C II CHF	1,35 %
Robus Value Bond Fund G I	1,17 %
Robus Value Bond Fund G II	1,15 %
Robus Short Maturity Fund A	1,72 %
Robus Short Maturity Fund C I	1,28 %
Robus Short Maturity Fund C II	0,87 %
Robus Short Maturity Fund G I	0,94 %
Robus Short Maturity Fund S	0,64 %

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 Value Bond Fund A	1,84 %
Robus Value Bond Fund C I	1,17 %
Robus Value Bond Fund C II CHF	1,35 %
Robus Value Bond Fund C II	1,19 %
Robus Value Bond Fund G I	1,17 %
Robus Value Bond Fund G II	1,15 %



Robus Short Maturity Fund A	1,44 %
Robus Short Maturity Fund C I	0,93 %
Robus Short Maturity Fund C II	0,87 %
Robus Short Maturity Fund G I	0,94 %
Robus Short Maturity Fund S	0,64 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Robus Value Bond Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-76 %
Robus Short Maturity Fund (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	110 %

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.



Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds Robus 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 Value Bond Fund einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen High Yield Renten- und einem globalen 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	15,2 %
Maximum	33,7 %
Durchschnitt	22,8 %

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 0,48 % 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	27,6 %
Maximum	88 %
Durchschnitt	50,7 %

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 2,54 % 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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.