

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

BERATUNG:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	39.396.944,05	94,18	46.365.433,08	94,46
DTG	-612.010,25	-1,46	438.175,32	0,89
Bankguthaben	3.083.315,20	7,37	2.302.673,29	4,69
Zins- und Dividendenansprüche	111.988,19	0,27	119.262,31	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-146.752,03	-0,35	-143.024,29	-0,29
Fondsvermögen	41.833.485,16	100,00	49.082.519,71	100,00

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Das Jahr 2024 führte die positive Dynamik der globalen Märkte aus dem Vorjahr fort und war geprägt von spezifischen Themen wie „Künstliche Intelligenz“ (KI) und der Wertschöpfungskette aus der Halbleiterindustrie, von US-Technologie-Unternehmen aus dem Klub der sog. «Magnificent 7», der Kryptowährung „Bitcoin“ sowie politischen Ereignissen wie den US-Präsidentschaftswahlen im November. Über das Gesamtjahr stiegen die Zinsen nach Schwankungen zum Jahresende hin an (->GDBR10, ->USGG10YR). Kreditrisiko-Aufschläge gaben insgesamt betrachtet nach (->BICLB10Y Index) und globale Aktienmärkte legten deutlich an Wert zu (->MXWO Index).

Nach neuen Höchstständen in den USA und Japan während des ersten Halbjahres wurde die Euphorie ab Mitte Juli abrupt gestoppt, worauf die Sommermonate im Anschluss von erhöhter Volatilität geprägt waren. Die bisher ungebrochen starken groß kapitalisierten US-Unternehmen kamen unter Druck, während eine Rotation in kleinere und mittelgroße Unternehmen einsetzte. Weiter startete die Berichtssaison für das erste Halbjahr, wobei die oftmals überzogenen Erwartungen enttäuscht wurden.

Mit dem auf Donald Trump verübten Attentat Mitte Juli und dem Rückzug von Joe Biden aus dem Rennen um die US-Präsidentschaft erhöhte sich die Unsicherheit an den Märkten, bis Anfang August schwache US-Arbeitsmarktdaten veröffentlicht wurden, die Rezessionsängste und eine globale Börsenkorrektur auslösten. Die US-Aktienmärkte verloren an einem Tag im hohen einstelligen Bereich, europäische Aktien korrigierten etwas weniger deutlich, während sich Aktien in Hong Kong besser behaupten konnten. Der zusätzlich vom starken JPY belastete japanische Aktienmarkt korrigierte am deutlichsten. Diese Effekte wurden in der Folge mit wiederum besser als erwarteten US-Wirtschaftsdaten egalisiert, die Befürchtung einer harten Landung in den USA relativiert und die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort.

Mitte September erfolgte schließlich auch in den USA die lang ersehnte und diskutierte Zinswende: Nach Zinserhöhungen im Umfang von 5.25% seit März 2022 erfolgte eine Reduktion um beachtliche 50bp. In China wurde Ende September das bisher umfassendste Maßnahmenpaket zur Unterstützung der Wirtschaft vorgestellt. Diese Maßnahmen bescherten dem chinesischen Aktienmarkt zuerst starken Rückenwind, konnten jedoch eine anschließende Abkühlung nicht verhindern, da es weiterhin an schlagkräftigen Lösungen für den Arbeits- und Immobilienmarkt fehlte. In der Folge ließ der Risikoappetit der Anleger im Herbst nach. Der Wahlsieg von Donald Trump am 5. November lieferte anschließend starke Impulse für US-Wachstumstitel und den Bitcoin, während die übrigen Regionen nachgaben. Aufgrund zurückhaltender Signale der Fed bezüglich zukünftiger Zinssenkungen korrigierten die Aktienmärkte zum Jahresende nochmals deutlich, der Volatilitätsindex VIX erreichte dabei den zweithöchsten Stand im Jahr 2024.

Überblick Anlageklassen

Das Jahr 2024 gestaltete sich für die **Aktienmärkte** auf den ersten Blick positiv, bei genauerer Betrachtung jedoch wird ersichtlich, dass nicht alle Regionen oder Sektoren von einer nennenswerten Wertsteigerung profitieren konnten. Wie schon im Vorjahr dominierten einige wenige Unternehmen und Trends das Geschehen, die Marktbreite verringerte sich besonders gegen Jahresende deutlich. Im 1. Halbjahr wurden die Märkte in erster Linie von den Erwartungen rund um „Künstliche Intelligenz“ getrieben, wovon besonders ausgewählte US-Technologieunternehmen und -Zulieferer profitieren konnten. Schwergewichte wie NVIDIA Corp., Microsoft Corp., Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Meta Platforms Inc. und Apple Inc. trugen den Löwenanteil zur Jahres-Performance von +25% für den S&P 500 Index in den USA bei.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anfang August lösten überraschend schwache US-Konjunkturdaten einen Ausverkauf an den Aktienmärkten aus. Dieser wurde im Anschluss jedoch rasch wieder geglättet, dank weiterer Anzeichen von Resilienz der US-Wirtschaft und der schwindenden Gefahr einer harten Landung. Mit der Entscheidung der US-Notenbank im September, erstmals die Leitzinsen wieder zu senken und der Wiederwahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November erhielten die Aktienmärkte weiter starke Unterstützung, allen voran die Wachstumssektoren. Dass 2024 vor allem «Big Tech» profitierte, zeigt auch der Vergleich innerhalb der USA mit dem Aktienindex für Small-/Mid-Cap-Unternehmen Russell 2000. Dieser schloss das erste Halbjahr unverändert und erlangte erst mit der US-Präsidentschaftswahl die Gunst der Anleger, fällt mit einer Jahresperformance von knapp +12% aber relativ gesehen tiefer aus.

Auch die europäischen Aktienmärkte konnten im Jahr 2024 positiv abschneiden (Stoxx Europe 600: +9,6%), weisen innerhalb der Regionen jedoch aufgrund unterschiedlicher politischer und wirtschaftlicher Verfassungen eine Streuung auf. So legten Titel aus Italien (FTSE MIB) und Deutschland (DAX) mit je +19% stärker zu als der Gesamtmarkt, während der französische Aktienmarkt quasi unverändert schloss. Ähnlich wie in den USA ließ sich auch in Deutschland eine erhöhte Konzentration beobachten, so hieften Siemens Energy AG, Rheinmetall AG und SAP SE den DAX zu Rekordständen, trotz der schwächeren Verfassung der deutschen Wirtschaft. Der Aktienmarkt in Hong Kong konnte kurz vor Jahresmitte gegenüber den restlichen Regionen einen starken Aufholeffekt erzielen, bevor dieser in den Sommermonaten wieder abflachte. Als im September durch die chinesische Zentralbank, die bisher umfassendsten geldpolitischen Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft und des Immobiliensektors präsentiert wurden, löste dies in den Folgewochen einen deutlichen Kursanstieg der chinesischen Titel aus. Diese Höchststände konnten zwar nicht ganz gehalten werden, mit einer Jahresperformance von +23% für den Hang Seng Index reichte es aber zur zweitstärksten Region nach den USA. Währungen: Im ersten Halbjahr schwächte sich der JPY gegenüber dem USD stetig ab, was zusammen mit dem Ende der jahrzehntelangen Deflation dem japanischen Aktienmarkt im Juli zu Rekordhöchstständen seit 1989 verhalf. Aufgrund der divergierenden Zinspolitik wertete der JPY seit Mitte September stark auf und belastete so japanische Aktien. Zudem korrigierte der Nikkei 225 mit Abstand am stärksten beim globalen Abverkauf anfangs August und konnte sich davon aufgrund des nun erstarkten JPY nicht mehr vollständig erholen. Auf Jahressicht schloss Japan mit +21,3% (in JPY) dennoch sehr positiv, gestützt durch Unternehmen aus dem Technologie- und Kommunikationssektor. Gemessen an der globalen Sektorentwicklung stechen jene heraus, die mit den «Magnificent 7» verbunden sind: Kommunikation, Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter führen die Liste an, auch Finanzwerte konnten relativ stark abschneiden, dies dank des erhöhten Zinsniveaus. Das Schlusslicht bildete der Rohstoffsektor, als einziger Bereich mit einer negativen Entwicklung, hier belasteten die wirtschaftlichen Unsicherheiten Chinas. Die Sektoren Gesundheitswesen, Energie, Immobilien und Basiskonsumgüter konnten lediglich einseitig zulegen, während die übrigen Sektoren wie Versorger und Industrie sich im Mittelfeld befanden.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Die **Anleihenmärkte** waren im 1. Halbjahr durch ansteigende Zinsen geprägt, vor dem Hintergrund aufkommender Inflationssorgen in den USA und Europa sowie weiterhin solider US-Wirtschaftsindikatoren. Dabei wurden die Erwartungen der Anleger in Bezug auf Zinssenkungen von ehemals sechs zu Jahresbeginn auf nurmehr zwei Schritte zur Jahresmitte reduziert. Diese Adjustierung führte im ersten Halbjahr zu einer Verschiebung der Zinskurve in Richtung höhere Renditen, was die Performance festverzinslicher Anleihen belastete. Die Zinskurve verblieb damit seit Juli 2022 invers und setzt die längste Periode seit Aufzeichnungen fort. Mit der breit einsetzenden Risikoaversion anfangs September begann sich die Struktur der Zinskurve erstmals wieder zu verändern. Dies hatte zur Folge, dass sich die Inversion der US-Zinskurve nach über 500 Tagen normalisierte, was auf stark sinkende Renditen am kurzen Ende zurückzuführen war. Zudem wurde am 18. September 2024 durch die Fed die lang ersehnte und diskutierte Zinswende in den USA herbeigeführt. Darauf folgten bis Ende Jahr zwei weitere Kürzungen. Befürchtungen, dass die US-Notenbank mit den Zinssenkungen zu lange abwartete und damit eine harte Landung der US-Wirtschaft provozierten, schienen sich nicht zu bewahrheiten. Befürchtungen erhöhter Inflation aufgrund der von Trump geplanten globalen Handelszölle sowie die starke US-Konjunktur ließen die Zinsen für mittel- wie langfristige Laufzeiten auf erhöhten Levels verharren. Bereits früher als die USA präsentierte die Europäische Zentralbank schon im Juni erste Zinssenkungen und adjustierte diese in der Folge noch dreimal nach unten. Die Schweizerische Nationalbank lockerte das Zinsregime bereits Mitte März und nahm ebenfalls drei weitere Reduktionen vor. Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen reduzierten sich über das Jahr hinweg stetig und erreichten historische Tiefstände, sowohl für Kreditqualitäten aus dem Investment Grade- wie auch High Yield- Bereich. Diese Entwicklung ist Folge robuster Unternehmensergebnisse, generellen Schuldenabbaus und der ungebrochenen Nachfrage seitens der Anleger.

Der **Bitcoin** startete mit Unterstützung von regulatorischer Seite ins Jahr 2024: Die US-Börsenaufsichtsbehörde bewilligte erstmals die Zulassung von ETF auf den Spot Price des Bitcoins. Dies war der Wendepunkt für den Zugang breiter Anlegerkreise und erhielt Zuspruch von großen institutionellen Investoren wie Blackrock oder Fidelity. Damit wurde Bitcoin legitimiert und vermehrt in der Allokation der Anleger berücksichtigt. Zudem wurde Bitcoin als strategische Reserve für Zentralbanken diskutiert. Der entscheidende Auslöser für den starken Anstieg des Bitcoins war jedoch die Wiederwahl Donald Trumps zum US-Präsidenten Anfang November. Dieser hatte sich über die Jahre vom Skeptiker zum Förderer von Bitcoin gewandelt und kündigte unter anderem an, Bitcoin als strategische Reserve auf nationaler Ebene aufnehmen zu wollen. Solche Erwartungen ließen den Bitcoin die Marke von USD 100'000 überschreiten, nachdem er zu Jahresbeginn noch bei USD 40'000 notiert hatte. Vor dem Hintergrund dieser Kursentwicklung profitierte eine Reihe von Unternehmen aus dem Kryptobereich, solche die digital Bitcoins schürfen, entsprechende Handelsplattformen betreiben oder verfügbare Mittel in Bitcoin anlegten. Das bekannteste Beispiel letzterer Strategie ist MicroStrategy Inc, das 1989 gegründete US-Softwareunternehmen, welches gegen Ende 2024 größter kommerzieller Investor in dieser Kryptowährung ist und mittlerweile sechs Wandelanleihen mit einem Volumen von über USD 7 Mrd. ausstehen hat.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Rohstoffe entwickelten sich im Jahr 2024 uneinheitlich: Industriemetalle wie Eisenerz und Stahl waren weiterhin von der Nachfrageschwäche Chinas betroffen und verbilligten sich im Jahresverlauf. Kupfer und Zinn hingegen profitierten von den Erwartungen rund um erneuerbare Energien und verteuerten sich. Ungewissheit rund um die US-Fiskalpolitik sorgte für eine erhöhte Gold-Nachfrage, das Edelmetall verteuerte sich um +28,6%. Erdöl endete unverändert, während im 1. Halbjahr dank Stützungsmaßnahmen OPEC der Preis anstieg, bewegte sich der Kurs im Schlussquartal mehrheitlich auf Vorjahresniveau.

Die **Volatilität** fiel auf Indexlevel im ersten Halbjahr unspektakulär aus, bevor Anfang August der VIX mit der heftigen globalen Korrektur von 16.4 auf 38.6 Punkten anstieg. Die Nervosität im Markt legte sich in der Folgezeit etwas, blieb aber höher als zu Jahresbeginn und wies im Dezember erneut einen deutlichen Anstieg auf.

Das Universum der Wandelanleihen

Die Aktienmärkte entwickelten sich gemessen an den wichtigsten Leitindizes sehr positiv, tatsächlich aber wurde die Performance wie schon zuvor hervorgehoben von einer konzentrierten Anzahl Unternehmen erzielt. Von den «Magnificent 7» befinden sich keine Wandelanleihen ausstehend, wobei beispielsweise NVIDIA Corp. oder Tesla Inc. in der Vergangenheit durchaus mit diesen Instrumenten Kapital aufnahmen. Somit konnte das Universum der den Wandelanleihen zugrundeliegenden Aktien nicht im selben Ausmaß vom Megatrend rund um Künstliche Intelligenz profitieren. Generell weist das Wandelanleihen-Universum bekanntlich eine klare Ausrichtung zu Wachstumsunternehmen und neuen Technologien auf, in der Folge übte Bitcoin mit dem Rekordjahr 2024 auch einen erheblichen Einfluss aus. Wie bereits vermerkt, weist MicroStrategy Inc. als Unternehmen nicht nur den weltweit größten Bestand an Bitcoins auf, sondern ist auch Emittent von sechs Wandelanleihen. Das US-Unternehmen verlagerte 2020 nach rund 30 Jahren den Fokus weg von Business-Software hin zu Bitcoin und begann, sämtliche freien Mittel in diese Kryptowährung zu investieren. Dies führte so weit, dass das Unternehmen nach der ersten Emission im Februar 2021 zwischen März und November 2024 fünf weitere Wandelanleihen emittierte mit dem Ziel, mehr Bitcoin zu erwerben. Parallel dazu wurden mit dem gleichen Investitionszweck Aktienkapitalerhöhungen vorgenommen. Diese Handlungen basieren auf dem Ende Oktober verkündeten Plan, insgesamt rekordhohe USD 42 Mrd. an frischem Kapital aufzunehmen (je USD 21 Mrd. via Aktien und Wandelanleihen), um anschließend Bitcoin zu beschaffen.

Der globale ausgewogene Wandelanleihen-Index umfasste im Jahr 2024 zeitweise bis zu fünf der sechs ausstehenden Wandelanleihen von MicroStrategy (MSTR), die mit einem Emissionsvolumen von insgesamt über USD 7 Mrd. entsprechend hohe Gewichtungen im Index einnahmen. Wie berichtet, erlebte Bitcoin einen rasanten Kursanstieg ab Oktober bis Mitte Dezember, nebst dem entgegenkommenden regulatorischen Umfeld. Das Unternehmen kaufte im Schlussquartal Bitcoins im Umfang von USD 18 Mrd. Dadurch verzeichneten die Microstrategy-Wandelanleihen fulminante Kursgewinne. Der Index profitierte dabei direkt von der starken Entwicklung dieser gehebelten Buy-and-Hold-Strategie auf Bitcoin. Aufgrund des Rebalancing-Mechanismus und den Selektionsperioden für den ausgewogenen Index sowie dem rasant erfolgenden Kursanstieg von Bitcoin resp. der MSTR-Wandelanleihen wurde beinahe die gesamte Aufwärtsentwicklung vollumfänglich im Index abgebildet. Die ab Mitte Dezember einsetzende Korrektur hingegen hatte in Bezug auf MicroStrategy keinen Performanceeinfluss mehr auf den Index, da sich zu diesem Zeitpunkt die entsprechenden Titel nicht mehr darin befanden. Die letzten beiden Positionen fielen bei der Ausbalancierung Mitte Dezember aus dem Index, während drei weitere bereits Mitte November ausgeschlossen wurden. Die im November emittierte MicroStrategy-Wandelanleihe über USD 3 Mrd. qualifizierte sich im Dezember nicht mehr für die Indexaufnahme, da die Wandelprämie aufgrund der starken Abwärtsbewegung der Aktie bereits zu hoch war.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Das 1. Halbjahr wurde mit -0.2% für globale ausgewogene Wandelanleihen (Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)) noch im negativen Bereich abgeschlossen. Das zweite Halbjahr erhielt anschließend unter anderem starke Unterstützung durch Bitcoin-Emittenten und ausgewählte chinesische Unternehmen (Ping An Insurance Group, Alibaba Group Holding, Trip.com Group), worauf die Wandelanleihen +7.2% erreichten. Damit erzielten globale ausgewogene Wandelanleihen im Gesamtjahr 2024 eine Performance von +6.9. Dass die USA wie bei den globalen Aktienmärkten auch bei den Wandelanleihen die wichtigsten Treiber bildeten, zeigt sich anhand der regionalen Verteilung der Performance. Sämtliche Regionen konnten zulegen, allen voran die USA, gefolgt von Asien und Europa. Die Region Japan steht mittlerweile noch einen mittleren einstelligen Prozentanteil der Indexgewichtung für globale ausgewogene Wandelanleihen, weshalb die Kontribution dieser starken Region im 2024 nicht grösser ausfiel. Die «Magnificent 7» waren zwar im Jahr 2024 nicht via Wandelanleihen investierbar, jedoch gibt es innerhalb der KI-Wertschöpfungskette weitere Unternehmen, die im Wandelanleihen-Universum vertreten sind. Das führte dazu, dass der Technologiesektor die größten Performancebeiträge erreichte, vor Industrie, Finanzen und Kommunikation. Lediglich Nicht-Basiskonsumgüter und Energie schlossen das Jahr im negativen Bereich.

Auf Titelebene befinden sich fünf MicroStrategy-Titel unter den Top 10-Wandelanleihen und trugen gut 40% der gesamten Indexperformance bei, die sich damit im 2024 äußerst konzentriert präsentiert. Weiter trugen der Versicherungskonzern Ping An Insurance Group, der Halbleiterproduzent Western Digital Corp., das Biopharma-Unternehmen Insmed Inc. sowie der E-Commerce-Gigant Alibaba Group Holding und Welltower Inc., ein REIT aus dem Gesundheitsbereich, maßgeblich zum Resultat bei. Die Top 10-Titel erzielten zusammen über die Hälfte der Index-Performance. Unter den zehn schwächsten globalen Wandelanleihen lassen sich drei Titel dem Bereich Elektrofahrzeuge zurechnen. Abgesehen davon ist die Selektion relativ diversifiziert und umfasst Unternehmen aus den Sektoren Immobilien, Finanzen, Technologie und Industrie. Der Primärmarkt zeigte sich bereits im 1. Halbjahr als sehr aktiv und konnte mit der Neuemission von Alibaba Group Holding Ltd. im Mai über USD 5 Mrd. die größte Einzeltransaktion in der Geschichte der Anlageklasse ausweisen. Auch im zweiten Halbjahr setzte sich die erfreulich hohe Anzahl an Neuemissionen fort, sodass auf Jahressicht ein Volumen von knapp USD 120 Mrd. erreicht wurde. Das ist zwar tiefer als die pandemiebedingten Rekordjahre 2020 & 2021, aber rund ein Viertel höher als der Durchschnitt der vergangenen 25 Jahre. Im Schlussquartal konnte eine deutliche Zunahme von Unternehmen aus dem Krypto-Bereich beobachtet werden, die damit das Wandelanleihen-Universum erwähnenswert formten. Der Anteil von Krypto macht mittlerweile rund 5% der ausstehenden globalen Wandelanleihen aus, was dem Volumen der gesamten Region Japan entspricht und Sektorengewichte wie Energie, Rohstoffe oder Basiskonsumgüter übertrifft. Der US-Primärmarkt legte im Jahr 2024 um rund 30% zu, Asien wuchs um starke +170% und erkämpfte sich damit dank der Rückkehr großer und relevanter Emittenten wieder das Interesse globaler Investoren. Im starken Gegensatz dazu schrumpfte Europa zum dritten Mal in Folge und erreichte das schwächste Volumen seit 1998. Die Gründe dazu sind vielfältig; so sah sich die Eurozone bereits früher mit rückgängiger Inflation und damit Zinssenkungen konfrontiert, was die Unternehmen vermehrt herkömmliche Anleihen begeben ließ. Zudem waren M&A-Aktivitäten und der damit verbundene Kapitalbedarf gedämpft und die Entwicklung der europäischen Aktienmärkte fielen vergleichsweise schwächer aus, da gesuchte Anlagethemen wie KI oder Krypto weniger vertreten waren. Eine Vielzahl der Unternehmen rollte dabei bereits bestehende Wandelanleihen weiter in die Zukunft, um anstehende Fälligkeiten in 2025/2026 zu adressieren. Refinanzierungen machten einen bedeutenden Teil der Transaktionen aus, neben dem Verwendungszweck, Aktien zurückzukaufen.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Trotz dieser vorzeitigen Refinanzierungen werden in den nächsten zwei Jahren noch rund ein Drittel des gesamten Wandelanleihen-Volumens fällig, wovon 70% ein Anleihe-ähnliches Profil aufweisen, die Call Option also aus dem Geld ist und somit eine Wandlung in die zugrundeliegende Aktie wenig wahrscheinlich ist. Wandelanleihen waren als Instrument zur Kapitalaufnahme dank der starken Aktienmärkte im Jahr 2024 erneut sehr gesucht. Zusätzlich trug das erhöhte USD-Zinsumfeld und damit die angestiegenen Finanzierungskosten dazu bei, dass sich Unternehmen für die Emission von Wandelanleihen anstatt herkömmlicher Anleihen entschieden. Aufgrund des erhöhten Angebots an Neuemissionen verbesserte sich die Preisgestaltung für die Investoren deutlich, diese bewegt sich wieder auf einem Level wie noch vor der Pandemie. Die Kreditqualität der Emittenten präsentiert sich dabei ähnlich wie im Vorjahr und damit höher als der 10-Jahres-Durchschnitt, trotz geringerem Anteil an Unternehmen aus dem Versorgersektor. Ein Grund dafür ist auch der geringere Anteil von jungen Emittenten, die höchstens seit drei Jahren gelistet sind, resp. Unternehmen, die zum ersten Mal eine Wandelanleihe begeben. Das Universum globaler Wandelanleihen erlebte im Jahr 2024 eine regionale Angleichung der Aktiensensitivität (Delta). US-Titel wiesen in den vergangenen Jahren ein klar höheres Delta auf und befanden sich am oberen Ende der Konvexität. Dies normalisierte sich zu Jahresbeginn und hielt sich im ausgewogenen Bereich, bevor es im dritten Quartal aufgrund starker Effekte aus KI und Krypto wieder anstieg. Die Titel aus Japan konnten deutlich ausgewogenere Profile aufweisen wie in den Vorjahren, als diese tendenziell geringere Aktiensensitivität aufwiesen. Auch Wandelanleihen aus Asien bewegten sich wieder klar im konvexen Bereich, unterstützt von Neuemissionen und starken Aktienmärkten im Sommer. Einzig die Region Europa fällt aus der Reihe und setzte den Trend in Richtung tieferer Deltas fort. Diese Bewegung spiegelt den relativ schwächeren Aktienmarkt wider, der zusammen mit tiefen Neuemissionsvolumen dazu führte, dass rund die Hälfte der Wandelanleihen aus Europa nur noch ein geringes bis kein Delta mehr aufweisen. Die Bewertung der Wandelanleihen gestaltet sich generell fair bis günstig, wobei die Region USA aufgrund der Attraktivität der zugrundeliegenden Aktienmärkte und der damit erhöhten Nachfrage weiterhin leicht teurer gehandelt wird. Der temporäre Ausreißer in der Region Japan lässt sich mit dem regelrechten Ausverkauf der japanischen Aktienmärkte am 5. August 2024 erklären. Mit dem drastischen Anstieg der tatsächlichen Volatilität und dem gleichzeitigen Rückgang der impliziten Volatilität aufgrund des Verkaufsdrucks vergünstigte sich die Bewertung stark.

Convertible Global Diversified-UI im Jahr 2024

Die Strategie investierte über das Jahr hinweg global diversifiziert und selektionierte mit Fokus auf Bottom-Up, unter Berücksichtigung aller Profile, die attraktivsten Opportunitäten am Wandelanleihenmarkt. Der Convertible Global Diversified UI erzielte in der Berichtsperiode eine Wertsteigerung nach Kosten von +3.16% und konnte damit nicht mit der Entwicklung des globalen und ausgewogenen Wandelanleihenmarkts von +6.9% mithalten. Dieses Resultat setzt sich zusammen aus einem 1. Halbjahr in dem sich die Strategie mit +0,91% relativ stärker entwickeln konnte, sowie einem 2. Halbjahr, das relativ betrachtet -4,68% kostete. Das starke Alpha aus dem ersten Halbjahr basierte auf der regionalen Diversifikation und damit höheren Gewichtung asiatischer und japanischer Wandelanleihen sowie konsequenter Titelselektion. Im zweiten Halbjahr hingegen kostete die ausgeglichene globale Positionierung, da diese der Region USA ein strategisch tieferes Gewicht alloziert als der Index für globale ausgewogene Anleihen. Weiter führte der Entscheid, aus ESG- und Risikoüberlegungen die Wandelanleihen von MicroStrategy sowie anderer Emittenten aus der Crypto-Branche nicht ins Portfolio aufzunehmen, zu deutlichen Auswirkungen auf die relative Performance. Holinger Asset Management hatte Mitte November die Gelegenheit, im Rahmen einer Investorenkonferenz mit Michael J. Saylor, dem Gründer, ehemaligen CEO und aktuellem Chairman von MicroStrategy in Verbindung zu treten.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

In diesem Webcall erfuhr das Portfoliomanagement aus erster Hand mehr über die radikale Vision und Strategie des Unternehmens und konnte die Eindrücke in die Analyse einfließen lassen. Die Beurteilung hatte dazu geführt, keine Wandelanleihen von MicroStrategy (MSTR) im Portfolio zu halten, da diese eine gehebelte Wette auf den zukünftigen Verlauf von Bitcoin darstellen. Auch die Kreditqualität des Unternehmens wird faktisch über den Bitcoin-Preis definiert.

Die Anlagestrategie des Convertible Global Diversified-UI verfolgt einen absoluten Investitionsansatz. Damit ist die Strategie nicht gezwungen, Indexgewichte zu neutralisieren. Der negative Einfluss der MicroStrategy-Wandelanleihen auf die relative Performance war im Jahr 2024 erheblich. Daneben erzielten beinahe sämtliche Sektoren einen positiven Beitrag, allen voran Industrie (Technologie für erneuerbare Energien) und Konsumgüter (in erster Linie aus Asien und Japan), während bis auf Basiskonsumgüter (Europa negativ, USA positiv) keine nennenswerten Verluste aus einzelnen Wirtschaftszweigen erlitten wurden.

Die breit abgestützte Allokation im Portfolio lässt sich auch auf Titelebene hervorheben. Sowohl die zehn besten wie auch schwächsten Wandelanleihen diversifizieren sich nach Regionen und Sektoren. Die Positionierung des Convertible Global Diversified-UI präsentiert sich per Ende 2024 unverändert ausgewogen und verfolgt das Ziel eines diversifizierten Portfolios globaler Wandelanleihen. Im Fonds befinden sich ausgewählte Titel, die aufgrund der Risiko-/Rendite-Eigenschaften überzeugen.

Die Strategie bleibt damit unverändert breiter diversifiziert als das globale ausgewogene Wandelanleihen-Universum.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,16%¹.

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

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	41.980.457,31	100,35
1. Anleihen	39.396.944,05	94,18
< 1 Jahr	2.582.412,65	6,17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.458.600,51	22,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.045.249,27	35,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.310.681,62	29,43
2. Derivate	-612.010,25	-1,46
3. Bankguthaben	2.653.315,20	6,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	542.208,31	1,30
II. Verbindlichkeiten	-146.972,15	-0,35
III. Fondsvermögen	41.833.485,16	100,00

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	39.396.944,05	94,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.137.714,29	29,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.137.714,29	29,01
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726		EUR	300	300	0	% 104,908	314.724,00	0,75
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	300	0	300	% 88,101	264.303,00	0,63
0,6250 % Kingsoft Corp. Ltd. HD-Convertible Bonds 2020(25)	XS2158580493		HKD	3.000	0	3.000	% 111,700	415.916,79	0,99
Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2743016193		JPY	100.000	100.000	0	% 104,205	638.757,22	1,53
Ibiden Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	XS2774311224		JPY	50.000	50.000	0	% 98,898	303.113,15	0,72
Infroneer Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2790912138		JPY	100.000	100.000	0	% 98,942	606.496,01	1,45
JFE Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2682313585		JPY	70.000	0	0	% 98,825	424.045,17	1,01
Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	XS2771423337		JPY	80.000	80.000	0	% 104,494	512.422,99	1,22
Kobe Steel Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2727920626		JPY	100.000	0	0	% 100,704	617.296,74	1,48
Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	XS2584105055		JPY	70.000	0	0	% 105,967	454.690,56	1,09
Resonac Holdings Corp. YN-Zero Conv. Notes 2024(28)	XS2809275899		JPY	50.000	50.000	0	% 114,620	351.299,61	0,84
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	XS2857240316		JPY	20.000	20.000	0	% 108,916	133.526,95	0,32
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559		JPY	60.000	60.000	0	% 126,207	464.175,22	1,11
Tokyu Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2635167963		JPY	60.000	0	60.000	% 103,436	380.426,03	0,91
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2886113278		USD	500	500	0	% 97,087	467.708,84	1,12
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867		USD	500	300	200	% 131,205	632.069,56	1,51
1,6000 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/30)	XS2647856777		USD	400	0	0	% 93,187	359.136,72	0,86
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)	XS2333569056		USD	600	0	0	% 95,027	549.341,94	1,31
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237		USD	500	500	0	% 121,458	585.114,17	1,40
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	200	200	600	% 153,761	296.292,51	0,71
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	XS2211997239		USD	400	200	400	% 95,122	366.594,08	0,88
United Microelectronics Corp. DL-Zo Exch.Bds 2021(26)	XS2358241243		USD	400	0	0	% 92,525	356.585,41	0,85
Wiwynn Corp. DL-Zo Conv.Bds 2024(29)Reg.S	XS2853493117		USD	200	200	0	% 106,251	204.742,27	0,49
WuXi AppTec (HongKong) Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(25)	XS2919099650		USD	500	500	0	% 98,609	475.040,95	1,14
1,6250 % Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)	XS2834365350		USD	800	800	0	% 114,947	885.996,72	2,12
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863		USD	1.000	0	500	% 111,875	1.077.897,68	2,58

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	26.378.067,28	63,05
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.378.067,28	63,05
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	500	0	0 %	95,650	478.250,00	1,14
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3		EUR	500	0	0 %	117,805	589.025,00	1,41
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095		EUR	500	0	0 %	101,500	507.500,00	1,21
1,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)	XS2782912518		EUR	500	500	0 %	98,857	494.285,00	1,18
0,7500 % Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	DE000A3H2XR6		EUR	400	0	400 %	97,217	388.868,00	0,93
1,5000 % GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	XS2733414556		EUR	500	500	0 %	93,254	466.270,00	1,11
0,8000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)	XS2557565830		EUR	500	0	0 %	110,025	550.125,00	1,32
Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	XS2576250448		EUR	1.000	0	0 %	98,761	987.610,00	2,36
Morgan Stanley Finance LLC Cap.Pr.NTS2023(26) Siemens	XS2682634543		EUR	600	0	400 %	132,150	792.900,00	1,90
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2		EUR	500	0	0 %	109,925	549.625,00	1,31
2,0000 % Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	FR001400NF10		EUR	500	500	0 %	92,598	462.990,00	1,11
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6		EUR	500	500	0 %	106,351	531.755,00	1,27
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	400	0	0 %	97,259	389.036,00	0,93
2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)	FR001400F2K3		EUR	100	0	0 %	109,554	109.554,00	0,26
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	300	300	0 %	99,981	299.943,00	0,72
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR	600	0	0 %	94,034	564.204,00	1,35
0,7500 % Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US00827BAC00		USD	500	500	0 %	97,907	471.659,12	1,13
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US00971TAN19		USD	500	500	0 %	97,771	471.003,95	1,13
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	US01609WBF86		USD	1.300	1.500	200 %	106,795	1.337.638,50	3,20
1,0000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	US02043QAB32		USD	500	0	0 %	106,830	514.644,96	1,23
1,0000 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2021(28)	US04271TAB61		USD	500	0	0 %	73,824	355.641,20	0,85
1,0000 % Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	US06744EDH71		USD	1.000	1.000	0 %	98,452	948.569,23	2,27
Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)144A	US090043AE04		USD	500	500	0 %	99,546	479.554,87	1,15
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72		USD	500	500	0 %	97,000	467.289,72	1,12
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US252131AM94		USD	900	900	0 %	89,904	779.589,56	1,86
1,8750 % Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	US25389JAX46		USD	500	500	0 %	102,909	495.755,85	1,19
1,7500 % Envista Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US29415FAD69		USD	500	500	0 %	89,876	432.970,42	1,03
2,0000 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2023(30)	US30063PAD78		USD	500	500	0 %	102,890	495.664,32	1,18
2,2500 % Fluence Energy Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US34379VAA17		USD	500	500	0 %	105,313	507.336,93	1,21
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	800	0	0 %	96,727	745.559,30	1,78
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	XS2688837207		USD	800	1.000	200 %	121,245	934.540,90	2,23
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75		USD	350	0	350 %	127,100	428.605,84	1,02

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Jazz Investments I Ltd. DL-Exch. Notes 2024(30)	US472145AG66		USD	350	350	0 %	108,208	364.898,35	0,87
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US47215PAH91		USD	500	500	0 %	106,033	510.805,47	1,22
2,8750 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US538034BB47		USD	500	500	0 %	100,902	486.087,29	1,16
0,7500 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US595017BF02		USD	500	500	0 %	92,169	444.016,76	1,06
1,1250 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2022(27)	US62886HBD26		USD	600	0	0 %	104,229	602.537,82	1,44
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US62914VAK26		USD	250	250	0 %	69,467	167.325,85	0,40
0,2500 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US67059NAH17		USD	500	500	0 %	121,550	585.557,38	1,40
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29)	US682189AU93		USD	500	500	0 %	94,731	456.358,99	1,09
Poseidon Finance 1 Ltd. DL-Zo Exch.Bds 2018(25)	XS1759625491		USD	600	0	700 %	106,934	618.175,16	1,48
2,8750 % PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US69352PAS20		USD	500	1.000	500 %	104,638	504.085,17	1,20
2,5000 % Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)	DE000A3L06J9		USD	600	600	0 %	102,085	590.143,56	1,41
0,2500 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)	US81141RAG56		USD	500	0	0 %	90,836	437.595,14	1,05
0,5000 % Snap Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US83304AAJ51		USD	500	500	0 %	85,921	413.917,53	0,99
0,7500 % Trip.com Group Ltd. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US89677QAA58		USD	500	500	0 %	122,809	591.622,51	1,41
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27		USD	500	500	0 %	110,435	532.011,75	1,27
4,5000 % Wynn Macau Ltd. DL-Conv. Notes 2023(29)144A	US98313RAJ59		USD	200	0	0 %	100,110	192.908,76	0,46
3,7500 % Xerox Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US98421MAD83		USD	500	500	0 %	76,348	367.800,37	0,88
0,1250 % Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US98980GAB86		USD	400	200	400 %	125,652	484.254,75	1,16
Neuemissionen							EUR	514.995,00	1,23
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR	514.995,00	1,23
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	514.995,00	1,23
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1		EUR	500	500	0 %	102,999	514.995,00	1,23

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	366.167,48	0,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	366.167,48	0,88
Daifuku Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2676374239		JPY	50.000	0	0 %	119,471	366.167,48	0,88
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	39.396.944,05	94,18

**Jahresbericht
 CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-612.010,25	-1,46
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-612.010,25	-1,46
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-612.010,25	-1,46
Offene Positionen									
JPY/EUR 950,0 Mio.								7.404,35	0,02
USD/EUR 25,0 Mio.								-619.414,60	-1,48

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.653.315,20	6,34
Bankguthaben							EUR	2.653.315,20	6,34
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	174.269,12			% 100,000	174.269,12	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	855,06			% 100,000	74,60	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	592,35			% 100,000	354,87	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	6.624,37			% 100,000	7.040,46	0,02
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	1.617,26			% 100,000	1.949,68	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	9.826.206,81			% 100,000	1.219.601,44	2,92
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	158.135.664,00			% 100,000	969.342,13	2,32
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	919,95			% 100,000	652,08	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	290.643,99			% 100,000	280.030,82	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	542.208,31	1,30
Zinsansprüche			EUR	108.897,65				108.897,65	0,26
Quellensteueransprüche			EUR	3.310,66				3.310,66	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	430.000,00				430.000,00	1,03

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-146.972,15	-0,35
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-220,12				-220,12	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.808,56				-36.808,56	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.868,85				-7.868,85	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-94.724,62				-94.724,62	-0,23
Prüfungskosten			EUR	-6.800,00				-6.800,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	41.833.485,16	100,00 1)
Anteilwert							EUR	165,56	
Ausgabepreis							EUR	165,56	
Anteile im Umlauf							STK	252.675	

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4108000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	USY0889VAB63	USD	0	400	
2,7500 % Cathay Pacific MTN Fincg Ltd. HD-Conv. Bonds 2021(26)	XS2287867563	HKD	0	8.000	
0,7500 % Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684	CHF	0	600	
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2363250759	USD	0	600	
2,5000 % L&F Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2615199176	USD	0	700	
Selena EO-Zero Exch. Bonds 2020(25)	FR0013520681_ALT3	STK	0	5	
1,6250 % Singapore Airlines Ltd. SD-Conv. Bonds 2020(25)	XS2260025296	SGD	0	1.250	
2,3750 % Telix Pharmaceuticals Ltd. AD-Conv. Notes 2024(29)	XS2862961492	AUD	400	400	
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	0	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	0	800	
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Conv. Bonds 2020(25)	XS2154448059	EUR	0	500	
0,1250 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US08265TAB52	USD	0	600	
0,2500 % Block Inc. DL-Conv. Nts 2020(24/27)	US852234AK99	USD	0	1.000	
0,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	US09857LAN82	USD	0	200	
1,5000 % BOX Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US10316TAC80	USD	100	100	
Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. HD-Zo Exch.Med.-T.Nts 2023(26)	XS2565604704	HKD	0	5.000	
1,8750 % Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	FR0014005AO4	STK	0	15.000	
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US252131AL12	USD	0	900	
Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(28)	US29355AAK34	USD	0	800	
1,7500 % Envista Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US29415FAC86	USD	0	500	
2,6250 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	XS2590764127	EUR	0	500	
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	US37940XAT90	USD	500	500	
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	XS2688718373	USD	400	400	
0,5000 % Integra Lifescience.Hldgs Corp DL-Conv. Notes 2021(25)	US457985AM13	USD	0	400	
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83	USD	500	500	

Jahresbericht
CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,3750 % JOYY Inc. DL-Conv. Notes 2019(26)	US98426TAF30	USD	0	500	
3,1250 % Liberty Broadband Corp. DL-Exch. Debts 2023(26/53)144A	US530307AE75	USD	0	490	
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US538034AZ24	USD	0	600	
3,1250 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US538034BA63	USD	600	600	
NICE Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	US653656AB42	USD	0	500	
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2023(30)	US62914VAH96	USD	0	250	
0,5000 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US67059NAJ72	USD	100	100	
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21	USD	0	500	
2,8750 % PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US69352PAR47	USD	0	1.000	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	0	600	
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(30) 144A	US76954AAC71	USD	0	400	
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US76954AAD54	USD	400	400	
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	FR0014000OG2	STK	0	1.000	
SolarEdge Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(25)	US83417MAD65	USD	0	400	
1,2500 % Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22	USD	0	600	
Super Micro Computer Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(29) 144A	US86800UAA25	USD	100	100	
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9	EUR	0	700	
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US90353TAL44	USD	250	750	
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuld.v. 2023(28)	AT0000A33R11	EUR	0	500	

Jahresbericht
CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,7000 % Abu Dhabi National Oil Co. DL-Exch. Bonds 2021(24)	XS2348411062	USD	0	600	
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2308171383	EUR	0	400	
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2019(24)	US23248VAB18	USD	0	600	
Ferrotec Holdings Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2633836304	JPY	0	50.000	
3,5000 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.21(27) M6YA	CH1118223390	EUR	0	400	
Microport Scientific Corp. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26)	XS2342920050	USD	0	700	
Morgan Stanley Finance LLC HD-Zero Exch.Bonds 2021(24)	XS2420701513	HKD	0	5.000	
Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2387597573	JPY	0	70.000	
Pharmaron Beijing Co. Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2021(26)	XS2352395748	USD	0	800	
SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2199268710	JPY	0	70.000	
Toho Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2631868937	JPY	0	110.000	
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148	STK	0	15.000	

Jahresbericht
CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR	EUR	6.351
USD/EUR	EUR	22.924

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	936
---------	-----	-----

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		73.430,44	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		347.734,15	1,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		48.168,14	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-13.737,86	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		75,19	0,00
Summe der Erträge	EUR		455.670,04	1,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-13.796,04	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-483.181,69	-1,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.767,19		
- Beratungsvergütung	EUR	-406.414,50		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.500,23	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.592,64	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		40.837,87	0,16
- Depotgebühren	EUR	-2.839,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	46.842,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.164,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-496.232,73	-1,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-40.562,68	-0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.219.494,89	16,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.768.628,94	-10,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.450.865,94	5,74

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.410.303,26	5,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.586.546,44	-6,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.403.789,96	5,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-182.756,48	-0,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.227.546,78	4,86

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		49.082.519,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-770.257,93
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-13,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-7.938.659,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.240.766,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.179.425,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		232.348,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.227.546,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.586.546,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.403.789,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		41.833.485,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.877.587,50	39,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.179.194,47	24,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.410.303,26	5,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.288.089,77	9,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.233.252,82	36,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.958.230,05	11,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.275.022,76	24,85
III. Gesamtausschüttung	EUR	644.334,68	2,55
1. Zwischenausschüttung **)		13,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	644.321,68	2,55

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	325.017	EUR	58.331.152,79	EUR 179,47
2022	Stück	326.737	EUR	51.031.079,23	EUR 156,18
2023	Stück	301.057	EUR	49.082.519,71	EUR 163,03
2024	Stück	252.675	EUR	41.833.485,16	EUR 165,56

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **29.879.774,75**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas SA (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,18**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-1,46**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.02.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,92 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,63**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (USD) (ID: XF1000001377 BB: BGLCTRUU)	40,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	60,00 %

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	165,56
Ausgabepreis	EUR	165,56
Anteile im Umlauf	STK	252.675

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	1.810,47
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Jahresbericht

CONVERTIBLE GLOBAL DIVERSIFIED UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Holinger Asset Management AG

Postanschrift:

Gotthardstrasse 21

CH-8002 Zürich

Telefon +41 43 817 7020

Telefax +41 43 817 7029

www.h-a-m.ch

WKN / ISIN: A0M999 / DE000A0M9995