

UCITS

# H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2019

Asset Manager:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



HIGHVALUE PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>8</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>9</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>10</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>10</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>11</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>13</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>16</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>35</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>39</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>44</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Holinger Asset Management AG Gotthardstrasse 21 CH-8002 Zürich
<b>Vertriebsstelle</b>	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
<b>Verwahrstelle und Zahlstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **H.A.M. Global Convertible Bond Fund (GCBF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 1'527.33 auf CHF 1'677.28 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.82%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-D- ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 997.00 auf CHF 1'099.72 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.30%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 1'865.95 auf EUR 2'061.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.47%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 1'007.38 auf EUR 1'116.69 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.85%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -GBP-A- ist seit dem 31. Dezember 2018 von GBP 967.22 auf GBP 1'074.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.05%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2018 von USD 1'341.08 auf USD 1'516.39 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.07%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-D- ist seit dem 31. Dezember 2018 von USD 1'057.51 auf USD 1'200.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.52%.

Am 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Global Convertible Bond Fund auf EUR 707.3 Mio. und es befanden sich 122'435 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 148'408 Anteile der Anteilsklasse -CHF-D-, 89'435 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 137'565 Anteile der Anteilsklasse -EUR-D-, 1'609 Anteile der Anteilsklasse -GBP-A-, 18'512 Anteile der Anteilsklasse -USD-A- und 3'006 Anteile der Anteilsklasse -USD-D- im Umlauf.

## Werte Global Convertible Bond Fund Investoren

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des H.A.M. - Global Convertible Bond Fund (GCBF) zustellen zu dürfen.

Die Korrektur an den Finanzmärkten im 4. Quartal 2018 verunsicherte einerseits Investoren, eröffnete andererseits eine ausgezeichnete Basis für ein hervorragendes Jahr sowohl für Aktien- wie auch Rentenrenditen. Die Aktienindizes der meisten Länder konnten vergangenes Jahr einen Zuwachs im zweistelligen Bereich verzeichnen. Auch für globale Wandelanleihen war 2019 ein äusserst positives Jahr. Sie verzeichneten mit +10% die dritthöchste Performance der letzten 10 Jahre.

Alle Anteilsklassen erzielten im vergangenen Jahr einen klaren Wertzuwachs.

	Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert		Per- formance
		31.12.2018	31.12.2019	
-EUR-A-	89'435	1'865.95	2'061.24	+10.47%
-CHF-A-	122'435	1'527.33	1'677.28	+9.82%
-USD-A-	18'512	1'341.08	1'516.39	+13.07%
-GBP-A-	1'609	967.22	1'074.06	+11.05%
-EUR-D-	137'565	1'007.38	1'116.69	+10.85%
-CHF-D-	148'408	997.00	1'099.72	+10.30%
-USD-D-	3'006	1'057.51	1'200.48	+13.52%

Am 31. Dezember 2019 belief sich das Nettofondsvermögen auf insgesamt EUR 707.3 Mio. Dies entspricht einem Zuwachs von EUR 87.3 Mio. innert Jahresfrist

## 2019: ein aussergewöhnliches Jahr

Vier Themen prägten das Anlagejahr 2019 besonders stark: der US-Chinesische Handelsstreit, die endlosen Brexit-Diskussionen, sich verschlechternde globale Konjunkturdaten sowie ein Richtungswechsel der amerikanischen und europäischen Zentralbanken.

Die amerikanische Zentralbank beabsichtigte ursprünglich auch 2019 weitere Leitzinsanhebungen durchzuführen. Die Handelsstreitigkeiten sowie die Unsicherheiten über einen ungeordneten Brexit wirkten sich negativ auf die Konjunkturdynamik in China und Europa aus. Die Wachstumsaussichten für die USA deuteten zudem auf eine Verlangsamung hin. Dies bewog die US-Fed zu einem Kurswechsel. Der Versuch eines Ausstiegs aus der Tiefzins- und expansiven Geldpolitik wurde dadurch beendet. Dieser Entscheid reduzierte den Handlungsspielraum der anderen Zentralbanken massiv, welche sich zu einem grossen Teil im Fahrwasser der US-Notenbank bewegten.

Die Finanzmärkte hingegen begrüsst diese Kehrtwende. Die Aktienmärkte verzeichneten einen fulminanten Start. Dies war unter anderem auch der Tatsache geschuldet, dass sich die Aktienmärkte im 4. Quartal 2018 stark negativ entwickelten. Einzelne Aktienindizes erreichten bereits im 1. Quartal 2019 wieder ihre alten Höchststände. Auch der Rentenmarkt profitierte vom Richtungswechsel der Zentralbanken durch sinkende Renditen auf Staatspapiere. So handelte im März 2019 die 10jährige Bundrendite erstmalig unter 0%. In den folgenden fünf Monaten tendierten die Renditen weiter nach unten und erreichten im September ihren Tiefststand (10jährige Bundrendite bei -0.7%). Die Rendite der 10jährigen US-Staatsanleihe fiel von +2.8% im Januar auf 1.5% im September. Die globalen Aktienmärkte konsolidierten während dieser Zeit, bevor sie im letzten Quartal nochmals massiv an Wert zulegten, da sich China und die USA im Handelsstreit auf eine „Phase 1“ Vereinbarung einigten. Zudem sorgte das britische Stimmvolk für Klarheit in der Brexit-Thematik. Zwei der grossen Unsicherheiten der letzten Jahre konnten dadurch vorerst geklärt werden.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

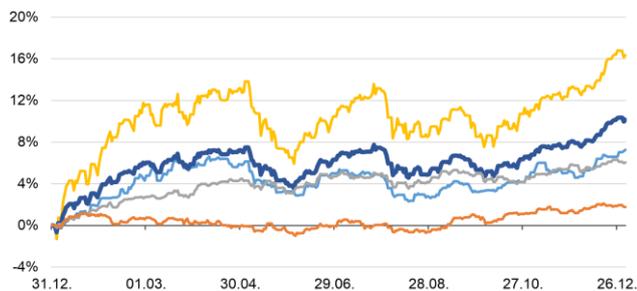
Globale Aktien (MSCI World EUR Hedged) verzeichneten im Jahr 2019 einen bemerkenswerten Anstieg von +25%. Die positive Aktienmarktperformance lässt sich vor allem auf Bewertungsexpansionen zurückführen. Die Unternehmensgewinne in den USA und Europa blieben mehrheitlich stabil, währenddessen sie sich in Asien und Japan leicht abschwächten. Obligationen (Barclays Global Bond TR EUR Hedged) profitierten stark von den tieferen Renditen auf Staatsanleihen und gewannen 9%. Die Suche nach positiver Rendite hatte zudem eine massive Verengung der Kreditrisikoaufläge zur Folge. Der Euro verlor gegenüber dem USD wie auch CHF erneut an Wert (-2% resp. -4%).

## Wandelanleihen-Markt

Wandelanleihen konnten sich in diesem Umfeld behaupten und verzeichneten einen Anstieg von +10.1% (Thomson Reuters Global Focus CB Index EUR H). Die positive Performance der Wandelanleihen ist vor allem der Aktienmarkt-Partizipation zu verdanken. Im Gegensatz zu den Obligationenmärkten profitierten Wandelanleihen aufgrund der kurzen Duration (rund 1.5 Jahre) kaum vom immer tiefer werdenden Zinsumfeld.

Die Outperformance Amerikas gegenüber europäischen und asiatischen Aktien hielt weiter an. Bei Wandelanleihen war diese Entwicklung besonders ausgeprägt: der aktiensensitivere US-Wandler-Markt konnte dank den dort prominent vertretenen Sektoren Informations-Technologie (40%) und Kommunikationsdienstleistungen (20%) eine doppelt so hohe Performance verzeichnen wie Europa und Asien. Japanische Wandler erzielten eine nur leicht positive Rendite, die in Anbetracht der stark positiven Aktienmarktperformance enttäuschend ist.

## Thomson Reuters Global Focus Index – regionale Performance



	Performance 2019
TR Global Focus CB Index (EUR H)	+10.11%
TR US Focus CB Index (EUR H)	+16.32%
TR Asia ex Japan Focus CB Index (EUR H)	+7.24%
TR Europe Focus CB Index (EUR H)	+6.04%
TR Japan Focus CB Index (EUR H)	+1.78%

Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management

Die USA steuerten mit +5.6% die Hälfte der Indexperformance bei. Erwähnenswert ist zudem die Kontribution des Index-Schwergewichts Tesla (ca. 4% Index-Gewicht), welches 12% der Gesamtperformance generierte. Bis Ende Mai büsste die Tesla-Aktie 45% an Wert ein, bevor sie sich vom Tief bis zum Jahresende verdoppelte. Über Jahresfrist gewann die Tesla-Aktie 25% und die Wandler steuerten +1.2% zur Jahresperformance bei.

Der Primärmarkt für Wandelanleihen verzeichnete vergangenes Jahr 171 Emissionen mit einem Gesamtvolumen von USD 71.0 Mia. Die Mehrheit der Emissionen kam aus den USA und dort aus den Sektoren Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheitswesen. Dies führte dazu, dass auf Index-Ebene die USA noch stärker vertreten war. Ausserhalb der USA erstreckte sich die Emissionstätigkeit über mehrere Sektoren und führte nicht nur zu einer Vergrösserung, sondern auch besseren Durchmischung des Anlageuniversums. Die Vermögensklasse verzeichnete 2019 Geldabflüsse im Umfang von USD 6.2 Mia.

Wandelanleihen handelten Ende 2018 unter ihrem theoretisch fairen Wert. Im Jahresverlauf normalisierte sich diese Bewertungsdifferenz mehrheitlich. Die Regionen Europa, Amerika und Japan handelten per Jahresende dem theoretischen Wert entsprechend, währenddessen Asien weiterhin zu billig handelte. Die Unterbewertung diverser asiatischer Wandler sollte sich 2020 jedoch monetarisieren lassen, da 19% der Wandler fällig werden und sich somit dem fairen Wert angleichen. Wandler mit einem Investment Grade Rating und ausgewogenen Profil werden vom Markt weiterhin mit einer Bewertungsprämie von rund 3-4% honoriert.

## Fonds-Performance

Der Fonds (-EUR-A- Anteilsklasse) verzeichnete 2019 eine absolute Performance von +10.5%. Im Jahresverlauf verringerte sich das USD-Zinsdifferenzial gegenüber dem EUR merklich, welches die Währungsabsicherung gegenüber dem Vorjahr verbilligte. Die Währungsabsicherung auf Fondsebene reduzierte die Rendite um 1.4% im Vergleich zu einem nicht-währungs gesicherten Portfolio.

Die Performance setzte sich nach Berücksichtigung der Währungsabsicherung aus Couponeinkünften (+1.0%) und Kursgewinnen (+9.5%) zusammen.

Aus regionaler Sicht steuerte USA (+5.3%) klar am meisten zur positiven Gesamtperformance bei, gefolgt von Europa (+2.4%), Andere (+1.6%), Asien (+0.9) und Japan (+0.4%).

	Fund		
	Price Return	Interest Income	Total Return
Asia	+0.53%	+0.33%	+0.86%
Europe	+2.07%	+0.30%	+2.37%
Japan	+0.36%	+0.00%	+0.36%
Other	+1.48%	+0.13%	+1.62%
USA	+5.05%	+0.21%	+5.26%
<b>Total</b>	<b>+9.50%</b>	<b>+0.97%</b>	<b>+10.47%</b>

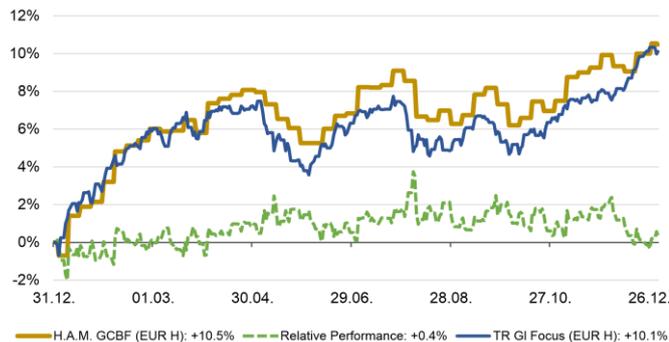
Quelle: Holinger Asset Management

Alle Sektoren wiesen bis auf Energie eine positive Performance-Kontribution auf. Die Sektoren Informations-Technologie (+4.3%), Gesundheitswesen (+1.5%) und zyklischer Konsum (+1.2%) erzielten die grössten Beiträge, währenddessen Energie (-0.1%), Versorger (+0.0%) und Immobilien (+0.3%) die tiefste Kontribution aufwiesen.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Gegenüber seinem Referenzindex (Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index EUR H) verzeichnete der Fonds 2019 eine Outperformance nach Kosten von +0.4% und dies bei einer tieferen Volatilität (5.2% gegenüber 5.5%). Die Top-Down Positionierung des Fonds (-1.6%) erwies sich 2019 erneut als nachteilig. Dies konnte jedoch durch eine erfolgreiche Einzeltitelauswahl (+2.0%) überkompensiert werden. Die Performance des Fonds war breit abgestützt, so steuerten die besten/schlechtesten fünf Positionen +2.4% resp. -1.1% bei.

## Absolute und relative Performance 2019



Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management

**USA:** Das Untergewicht (30% delta-adjustierter US-Anteil des Fonds gegenüber 50% im Index) wirkte sich negativ auf die relative Performance aus, da US-Wandler erneut den stärksten Wertanstieg verzeichneten. Zusätzlich war der Fonds in den dominanten Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet, welche 2019 die stärkste Multiple-Expansion verzeichneten. Der Fonds hatte eine kleine Position im Index-Schwergewicht Tesla, welche 2019 veräussert wurde und eine absolute Kontribution von +0.2% generierte (gegenüber +1.2% Tesla-Kontribution auf Index-Ebene). In der Summe hingegen war die Einzeltitel-Auswahl in den USA ausgesprochen gut, so erzielte der Fonds eine beinahe gleiche absolute Performance (+5.3%, Benchmark: +5.6%) mit einer halb so grossen Regionen-Gewichtung.

**Europa:** Mit einer ähnlichen Regionen-Gewichtung wie der Index konnte der Fonds eine höhere absolute Performance erzielen (positive Einzeltitelauswahl von +0.6%). Die konsequente Meidung überteuerter Wandler erwies sich klar als Vorteil. Zudem war der Zeitwertverlust diverser Index-Werte beachtlich. Die Präferenz für kleinere Wandelanleihen oder sub-IG Werte erwies sich als vorteilhaft. Sie steuerten mehrheitlich zur absoluten wie auch relativen Europa-Performance des Fonds bei.

**Asien:** Das Übergewicht Asiens wirkte sich positiv auf die relative Performance aus (Allokation), da Asien die zweithöchste Regionen-Performance verzeichnete. Das Untergewicht in asiatischen Wandelanleihen, deren Aktien in den USA gelistet sind, erwies sich jedoch als nachteilig, da dieses

Segment eine höhere Performance erzielte. Der Fonds profitierte von der Normalisierung der Fehlbewertungen im 1. Halbjahr und realisierte systematisch Gewinne. Insbesondere in schwächeren Marktphasen bewährten sich die im Fonds gehaltenen Positionen als defensivere Werte.

**Japan:** die Region enttäuschte auf absoluter Ebene mit einer nur leicht positiven Performance. Dies war vor allem der Tatsache geschuldet, dass das japanische Wandelanleihen-Universum zweigeteilt ist: entweder keine oder volle Aktienpartizipation. Wandler im ausgewogenen, konvexen Bereich waren eine Rarität. Das selektive Investieren in Japan bewährte sich 2019 und der Fonds konnte dank der erfolgreichen Einzeltitelauswahl eine Überrendite in dieser schwierigen Region erzielen. Der Fokus auf den Zeitwertverlust der Option war ein wichtiger Faktor und wird 2020 umso wichtiger, da rund 20% des Universums verfallen wird.

**Andere:** Die Allokation wie auch Selektion steuerten positiv zur Performance bei. Insbesondere die Positionen in Argentinien (Mercado Libre +0.6%), Australien (FMG +0.5%, Seven Group +0.1%) und Russland (Polyus +0.4%, Severstal +0.1%) erwiesen sich als vorteilhaft.

## Ausblick und aktuelle Positionierung

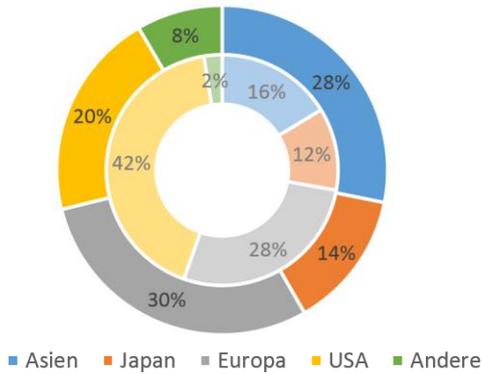
Die Konsenserwartungen sagen für 2020 ein weiteres gutes Aktienjahr, für Staatsanleihen einen kleinen Zuwachs und allenfalls unveränderte Renditen voraus. An Unternehmensanleihen werden dementsprechend keine allzu hohen Erwartungen gestellt, da sich die Kreditrisikoaufschläge 2019 bereits massiv eingengt haben. Anhaltend tiefe Zinsen und grosszügige Bereitstellung von Zentralbank-Liquidität sind gleichermaßen Ursache und Rechtfertigung des vorherrschenden „risk-on“ Modus. Zusätzlich steigen Hoffnung und Vertrauen auf eine leichte Erholung der globalen Wirtschaft durch eine sich zaghaft belebende Güternachfrage bei tendenziell abnehmenden Lagerbeständen.

In diesem Umfeld sind Wandelanleihen eine attraktive Anlage, da sie einerseits dank dem Wandlungsrecht an einer möglichen positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren können, andererseits aber auch dank der kurzen Duration Zinsschwankungen weniger stark ausgesetzt sind. Wandelanleihen sind aktuell im Durchschnitt fair bewertet und insbesondere Nicht-Benchmark-Werte handeln unter ihrem theoretisch fairen Wert, welcher sich im Zeitverlauf normalisieren sollte. Die grösste Bewertungsdiskrepanz lässt sich weiterhin bei asiatischen Wandelanleihen beobachten.

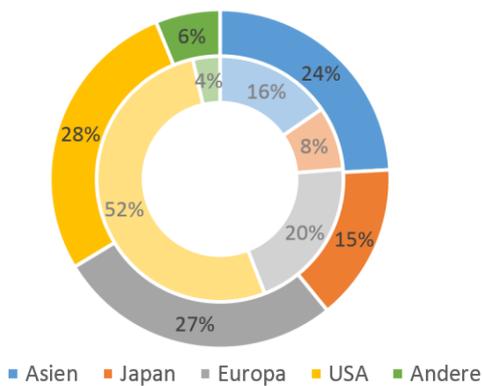
Bezüglich der „top down“ Allokation des Fonds erwarten wir keine grösseren Veränderungen. Unser Anlageziel besteht weiterhin darin, ein breit diversifiziertes und ausgewogenes Portfolio für globale Wandelanleihen anzubieten und dies unabhängig von einem Index und immer mit einem Fokus auf die eingegangenen Risiken.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Regionale Allokation (Nominal)



## Regionale Allokation (Aktiensensitivität)



Quelle: Thomson Reuters, HAM, Daten per 31.12.2019

Äusserer Kreis: H.A.M. – Global Convertible Bond Fund  
 Innerer Kreis: TR Global Focus Convertible Bond Index

## Wesentliche Risiken

Risiken, welche sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Fondsvermögens auswirken könnten, umfassen in absteigender Reihenfolge:

### Aktienkursverluste

recht hohe Korrelation mit dem Fondsvermögen

### Ausweitung der Kredit Spreads

nachteilige Auswirkung auf den Bond Floor

### Währungsrisiken

das Fondsvermögen ist derzeit zu über 95% fremdwährungsgesichert. Eine Abschwächung gegenüber der Fondswährung kann sich nachteilig auf das Vermögen auswirken.

### Liquiditätsrisiken

bei steigender Risikoaversion an den Finanzmärkten kann die Liquidität und damit die Veräusserbarkeit von Einzeltiteln deutlich abnehmen, was sich nachteilig auf die Preisbildung auswirken kann

### Zinsrisiken

die Duration des Portfolios ist mit rund 2 Jahren relativ kurz, so dass Zinsveränderungen kein grösseres Risiko darstellen sollten

## Holinger Asset Management AG, Zürich

im Januar 2020

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	60'034'743.04	28'125'881.38
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	640'354'819.75	598'659'214.02
Derivate Finanzinstrumente	8'189'107.65	-6'520'625.13
Sonstige Vermögenswerte	1'910'351.99	1'777'079.59
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>710'489'022.43</b>	<b>622'041'549.86</b>
Verbindlichkeiten	-3'158'226.87	-2'067'218.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>707'330'795.56</b>	<b>619'974'331.20</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	6'601'242.86	6'302'188.50
Ertrag Bankguthaben	215'917.92	73'152.05
Sonstige Erträge	2'812.78	57'178.59
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-167'309.90	-106'779.98
<b>Total Ertrag</b>	<b>6'652'663.66</b>	<b>6'325'739.16</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	7'136'822.14	6'719'068.85
Performance Fee	1'948'583.57	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	812'232.80	769'938.22
Revisionsaufwand	8'863.98	7'925.72
Passivzinsen	466.95	16'231.50
Sonstige Aufwendungen	117'494.42	91'659.14
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-197'074.61	-114'140.50
<b>Total Aufwand</b>	<b>9'827'389.25</b>	<b>7'490'682.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-3'174'725.59</b>	<b>-1'164'943.77</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	10'526'800.47	-6'643'788.07
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'352'074.88</b>	<b>-7'808'731.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	70'783'893.27	-20'577'783.53
<b>Gesamterfolg</b>	<b>78'135'968.15</b>	<b>-28'386'515.37</b>

## Verwendung des Erfolgs

	01.01.2019 - 31.12.2019
	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-3'174'725.59</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-3'174'725.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'174'725.59
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2019 - 31.12.2019
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	619'974'331.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	9'220'496.21
Gesamterfolg	78'135'968.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>707'330'795.56</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	106'143
Neu ausgegebene Anteile	26'967
Zurückgenommene Anteile	-10'675
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>122'435</b>

---

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	161'285
Neu ausgegebene Anteile	9'605
Zurückgenommene Anteile	-22'482
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>148'408</b>

---

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	108'685
Neu ausgegebene Anteile	9'231
Zurückgenommene Anteile	-28'481
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>89'435</b>

---

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	104'060
Neu ausgegebene Anteile	35'958
Zurückgenommene Anteile	-2'453
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>137'565</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'071
Neu ausgegebene Anteile	549
Zurückgenommene Anteile	-11
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>1'609</b>

---

## H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	18'813
Neu ausgegebene Anteile	2'263
Zurückgenommene Anteile	-2'564
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>18'512</b>

---

## H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'773
Neu ausgegebene Anteile	1'464
Zurückgenommene Anteile	-1'231
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'006</b>

---

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	707'330'795.56	619'974'331.20	613'457'463.37
Transaktionskosten in EUR	62'892.05	67'416.67	74'312.07

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in CHF	205'357'792.60	162'114'935.06	187'641'400.76
Ausstehende Anteile	122'435	106'143	114'792
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'677.28	1'527.33	1'634.62
Performance in %	9.82	-6.56	5.39
Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008	67.73	52.73	63.46
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.24	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60	1.36	1.36

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in CHF	163'207'446.00	160'801'771.39	134'126'333.78
Ausstehende Anteile	148'408	161'285	126'277
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'099.72	997.00	1'062.16
Performance in %	10.30	-6.13	5.73
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	9.97	-0.30	6.22
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.27	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.23	0.96	0.95

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	184'347'399.45	202'800'565.65	201'431'105.39
Ausstehende Anteile	89'435	108'685	101'408
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'061.24	1'865.95	1'986.34
Performance in %	10.47	-6.06	5.72
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000	106.12	86.59	98.63
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.27	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.63	1.36	1.36

## Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	153'617'312.71	104'827'447.46	114'535'669.80
Ausstehende Anteile	137'565	104'060	107'232
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'116.69	1'007.38	1'068.11
Performance in %	10.85	-5.69	5.96
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	11.67	0.74	6.81
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.35	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.31	0.96	0.96

---

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in GBP	1'728'159.50	1'035'892.01	822'942.87
Ausstehende Anteile	1'609	1'071	805
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'074.06	967.22	1'022.29
Performance in %	11.05	-5.39	2.23
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017	7.41	-3.28	2.23
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.37	1.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.36	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.72	1.37	1.37

---

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in USD	28'071'372.19	25'229'722.25	23'225'123.04
Ausstehende Anteile	18'512	18'813	16'698
Inventarwert pro Anteil in USD	1'516.39	1'341.08	1'390.89
Performance in %	13.07	-3.58	7.89
Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007	51.64	34.11	39.09
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.52	0.00	0.14
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.36	1.50

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettobondsvermögen in USD	3'608'652.43	2'932'485.12	2'623'553.42
Ausstehende Anteile	3'006	2'773	2'398
Inventarwert pro Anteil in USD	1'200.48	1'057.51	1'094.06
Performance in %	13.52	-3.34	8.25
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	20.05	5.75	9.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.57	0.00	0.19
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.53	0.96	1.15

---

## Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Belgien</b>							
EUR	0.000% Bekaert 09.06.2021	6'000'000	0	6'000'000	96.65	5'799'000	0.82%
						<b>5'799'000</b>	<b>0.82%</b>
<b>Bermuda</b>							
USD	1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024	8'000'000	0	8'000'000	106.25	7'574'070	1.07%
USD	2.750% Golar LNG 15.02.2022	6'000'000	4'000'000	6'000'000	88.99	4'757'763	0.67%
						<b>12'331'833</b>	<b>1.74%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	0.600% Deutsche Wohnen 05.01.2026	0	1'000'000	6'000'000	104.95	6'297'000	0.89%
EUR	0.625% TAG Immobilien 01.09.2022	0	0	5'000'000	125.40	6'270'000	0.89%
EUR	3.000% Carpevigo Holding AG 30.06.2021	0	0	1'500'000	30.00	450'000	0.06%
						<b>13'017'000</b>	<b>1.84%</b>
<b>Finnland</b>							
EUR	3.250% Outokumpu 26.02.2020	6'000'000	0	6'000'000	100.00	6'000'000	0.85%
						<b>6'000'000</b>	<b>0.85%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	0.375% Orpea 17.05.2027	3'662'500	0	3'662'500	110.51	4'047'502	0.57%
USD	0.000% Carrefour 27.03.2024	0	0	10'000'000	95.65	8'523'056	1.20%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.375% Vinci 16.02.2022	8'000'000	0	8'000'000	120.93	8'620'539	1.22%
USD	0.500% Total 02.12.2022	8'000'000	0	8'000'000	106.09	7'562'664	1.07%
						<b>28'753'761</b>	<b>4.07%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0% Terumo Corp 06.12.2021	0	300'000'000	200'000'000	202.32	3'317'764	0.47%
JPY	0.000% LIXIL Group 04.03.2020	550'000'000	0	550'000'000	99.28	4'477'145	0.63%
JPY	0.000% Nagoya Railroad 11.12.2024	750'000'000	0	750'000'000	120.50	7'410'117	1.05%
JPY	0.000% SHIP HEALTHCARE Holding 13.12.2023	600'000'000	0	600'000'000	111.09	5'465'112	0.77%
JPY	0.000% Sony Corp 30.09.2022	150'000'000	100'000'000	600'000'000	149.52	7'355'755	1.04%
JPY	0.000% Toray Industries Inc 31.08.2021	0	0	1'050'000'000	107.86	9'285'952	1.31%
						<b>37'311'846</b>	<b>5.28%</b>
<b>Jersey</b>							
USD	1.875% NMC Health Jersey 30.04.2025	2'000'000	0	9'000'000	79.30	6'359'545	0.90%
						<b>6'359'545</b>	<b>0.90%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
EUR	2.250% Siem Industries 02.06.2021	2'500'000	1'000'000	5'500'000	122.83	6'755'650	0.96%
HKD	0.000% Zhongsheng Group Holdings 23.05.2023	0	10'000'000	40'000'000	120.00	5'491'128	0.78%
						<b>12'246'778</b>	<b>1.73%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	4.500% Shop Apotheke Europe 19.04.2023	1'000'000	0	3'000'000	109.40	3'282'000	0.46%
USD	0.875% Qiagen 19.03.2021	1'000'000	0	5'000'000	125.50	5'591'446	0.79%
USD	2.250% Wright Medical Group 15.11.2021	4'000'000	0	4'000'000	144.77	5'159'991	0.73%
						<b>14'033'437</b>	<b>1.98%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% Taiwan Cement 10.12.2023	7'000'000	0	7'000'000	126.99	7'921'024	1.12%
						<b>7'921'024</b>	<b>1.12%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	0.625% Lending Tree 01.06.2022	0	2'500'000	2'000'000	156.01	2'780'307	0.39%
USD	0.750% Dexcom 01.12.2023	4'000'000	0	4'000'000	147.91	5'271'909	0.75%
USD	1.250% Teradyne 15.12.2023	0	3'000'000	1'500'000	219.60	2'935'228	0.41%
USD	7.500% Wells Fargo Conv. -A- Ser. -L- open end	0	0	6'000	1'450.00	7'752'283	1.10%
						<b>18'739'728</b>	<b>2.65%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>162'513'951</b>	<b>22.98%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Anleihen

##### Vereinigte Staaten

USD	1.750% Tabula Rasa HealthCare 15.02.2026	8'000'000	0	8'000'000	99.85	7'117'843	1.01%
						<b>7'117'843</b>	<b>1.01%</b>

#### Wandelanleihe

##### Australien

AUD	2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	0	0	7'000'000	104.80	4'593'457	0.65%
						<b>4'593'457</b>	<b>0.65%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Britische Jungferninseln</b>							
EUR	0.000% 3SBio 21.07.2022	1'000'000	1'000'000	6'000'000	112.90	6'774'000	0.96%
USD	0.000% Shanghai 09.08.2022	0	0	7'500'000	104.70	6'997'104	0.99%
USD	3.000% PB Issuer 10.12.2025	6'000'000	0	6'000'000	99.65	5'327'743	0.75%
						<b>19'098'847</b>	<b>2.70%</b>
<b>China</b>							
USD	0.000% China Railway 29.01.2021	8'000'000	0	8'000'000	105.13	7'493'874	1.06%
USD	0.000% WuXi AppTec 17.09.2024	7'000'000	0	7'000'000	114.65	7'151'508	1.01%
						<b>14'645'382</b>	<b>2.07%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	0.000% Ubisoft 24.09.2024	55'000	25'000	30'000	119.42	3'582'600	0.51%
EUR	0.000% Worldline 30.07.2026	46'000	0	46'000	108.65	4'997'900	0.71%
EUR	1.875% Neoen 07.10.2024	170'000	0	170'000	36.78	6'252'600	0.88%
						<b>14'833'100</b>	<b>2.10%</b>
<b>Grossbritannien</b>							
EUR	Goldman Sachs / Siemens 05.09.2022	7'000'000	0	7'000'000	120.94	8'465'800	1.20%
GBP	2.750% Stobart Finance 08.05.2024	4'000'000	0	4'000'000	78.00	3'681'447	0.52%
USD	1.000% Polyus 26.01.2021	1'000'000	3'600'000	6'000'000	128.75	6'883'493	0.97%
						<b>19'030'740</b>	<b>2.69%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	8'000'000	1'000'000	7'000'000	107.50	6'705'279	0.95%
						<b>6'705'279</b>	<b>0.95%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Irland</b>							
EUR	1.375% Glanbia 09.06.2021	2'400'000	3'000'000	2'400'000	98.15	2'355'600	0.33%
						<b>2'355'600</b>	<b>0.33%</b>
<b>Israel</b>							
USD	0.000% CyberArk Software 15.11.2024	8'000'000	0	8'000'000	103.20	7'356'649	1.04%
						<b>7'356'649</b>	<b>1.04%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0.000% ANA Holding 19.09.2024	0	0	800'000'000	99.43	6'522'051	0.92%
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 19.06.2023	0	100'000'000	500'000'000	122.33	5'015'101	0.71%
JPY	0.000% KONAMI HOLDINGS 22.12.2022	500'000'000	0	500'000'000	117.05	4'798'640	0.68%
JPY	0.000% Medipal Holdings 07.10.2022	700'000'000	0	700'000'000	114.24	6'556'816	0.93%
JPY	0.000% Miroku Jyoho Service 14.12.2023	0	0	600'000'000	117.30	5'770'667	0.82%
JPY	0.000% SBI Holdings 13.09.2023	0	260'000'000	550'000'000	104.13	4'695'862	0.66%
JPY	0.000% Senko 28.03.2022	0	0	600'000'000	108.67	5'345'959	0.76%
JPY	0.000% Suzuki Motor 31.03.2023	0	0	450'000'000	114.97	4'242'030	0.60%
JPY	0.000% Yaako 20.06.2024	700'000'000	0	700'000'000	107.11	6'147'703	0.87%
						<b>49'094'829</b>	<b>6.94%</b>
<b>Jersey</b>							
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	5'500'000	0	5'500'000	114.90	7'456'700	1.05%
USD	6.625% Tullow Oil 12.07.2021	7'800'000	4'400'000	7'800'000	94.50	6'568'055	0.93%
						<b>14'024'755</b>	<b>1.98%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	2.000% China Education Group 28.03.2024	60'000'000	0	60'000'000	101.40	6'959'730	0.98%
HKD	4.250% China Evergrande Group 14.02.2023	0	40'000'000	60'000'000	90.75	6'228'998	0.88%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.000% Semiconductor Manufacturing International 07.07.2022	0	1'000'000	6'500'000	133.40	7'726'442	1.09%
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024	8'500'000	0	8'500'000	89.85	6'805'074	0.96%
USD	1.250% China Mengniu Dairy 05.06.2022	2'000'000	0	8'000'000	101.50	7'235'464	1.02%
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	10'500'000	0	10'500'000	94.00	8'794'832	1.24%
USD	1.375% YY Incorporation 15.06.2026	6'000'000	0	6'000'000	91.48	4'890'889	0.69%
USD	4.500% Nio 01.02.2024	12'000'000	0	12'000'000	52.36	5'598'752	0.79%
						<b>54'240'181</b>	<b>7.67%</b>
<b>Korea, Republik</b>							
KRW	0.000% Kakao 11.05.2021	2'600'000'000	0	8'000'000'000	122.12	7'538'930	1.07%
KRW	0.000% LOTTESHOPPINGCOLTD 04.04.2023	0	0	12'000'000'000	98.35	9'107'277	1.29%
USD	1.500% LG Display 22.08.2024	10'000'000	0	10'000'000	107.78	9'603'653	1.36%
						<b>26'249'860</b>	<b>3.71%</b>
<b>Luxemburg</b>							
EUR	0.500% Citigroup Global Markets Funding 04.08.2023	1'000'000	0	6'500'000	112.70	7'325'500	1.04%
						<b>7'325'500</b>	<b>1.04%</b>
<b>Malaysia</b>							
USD	2.000% Top Glove Labuan 01.03.2024	7'000'000	0	7'000'000	100.88	6'292'421	0.89%
						<b>6'292'421</b>	<b>0.89%</b>
<b>Mexiko</b>							
EUR	0.000% America Movil SAB 28.05.2020	4'000'000	0	7'000'000	99.70	6'979'000	0.99%
USD	3.720% Cemex 15.03.2020	10'000'000	0	10'000'000	100.19	8'927'601	1.26%
						<b>15'906'601</b>	<b>2.25%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Niederlande</b>							
EUR	0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	0	0	6'000'000	101.13	6'067'800	0.86%
USD	0.250% STMicroelectronics 03.07.2024	0	2'000'000	7'000'000	143.04	8'922'076	1.26%
						<b>14'989'876</b>	<b>2.12%</b>
<b>Schweden</b>							
EUR	0.000% Geely Sweden 19.06.2024	8'500'000	0	8'500'000	104.84	8'911'400	1.26%
						<b>8'911'400</b>	<b>1.26%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	0.150% Sika 05.06.2025	1'520'000	0	7'000'000	115.95	7'467'574	1.06%
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024	2'000'000	0	6'000'000	109.60	6'050'239	0.86%
CHF	2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022	0	0	5'500'000	99.00	5'009'664	0.71%
						<b>18'527'478</b>	<b>2.62%</b>
<b>Spanien</b>							
EUR	1.000% Ebro Foods 01.12.2023	0	0	6'500'000	99.19	6'447'350	0.91%
EUR	1.250% ENCE Energia 05.03.2023	2'500'000	0	7'500'000	93.91	7'043'250	1.00%
						<b>13'490'600</b>	<b>1.91%</b>
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 06.11.2022	0	0	10'000'000	99.13	8'833'147	1.25%
						<b>8'833'147</b>	<b>1.25%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Thailand</b>							
USD	2.000% Singha Estate 20.07.2022	0	2'000'000	5'000'000	98.00	4'366'228	0.62%
						<b>4'366'228</b>	<b>0.62%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
HKD	0.000% JPMorgan / Tencent 29.10.2020	0	10'000'000	50'000'000	116.03	6'636'543	0.94%
USD	0.000% Ping An / JPMorgan 30.12.2020	0	0	7'000'000	116.05	7'238'583	1.02%
USD	0.125% Akamai Technologies 01.05.2025	11'000'000	0	11'000'000	110.50	10'830'626	1.53%
USD	0.125% BlackLine 01.08.2024	5'500'000	0	5'500'000	100.00	4'900'869	0.69%
USD	0.125% Chegg 15.03.2025	8'000'000	1'000'000	7'000'000	103.88	6'479'171	0.92%
USD	0.125% Coupa Software 15.06.2025	6'000'000	1'000'000	5'000'000	119.25	5'312'987	0.75%
USD	0.250% Lumentum Holdings 15.03.2024	0	1'500'000	4'500'000	147.30	5'906'438	0.84%
USD	0.250% Proofpoint 15.08.2024	7'000'000	0	7'000'000	103.38	6'447'984	0.91%
USD	0.350% Booking Holdings 15.06.2020	1'000'000	0	6'500'000	154.00	8'919'581	1.26%
USD	0.375% Insulet 01.09.2026	6'000'000	0	6'000'000	103.16	5'515'348	0.78%
USD	0.5 Illumina 15.06.2021	4'000'000	0	4'000'000	138.34	4'930'808	0.70%
USD	1.125% Splunk 15.09.2025	6'500'000	0	6'500'000	123.44	7'149'565	1.01%
USD	1.375% Liberty 15.10.2023	0	0	6'000'000	134.24	7'177'010	1.01%
USD	1.375% Teladoc Health 15.05.2025	6'000'000	3'500'000	2'500'000	174.02	3'876'587	0.55%
USD	1.500% Western Digital 01.02.2024	7'500'000	0	7'500'000	98.25	6'566'050	0.93%
USD	1.625 Microchip Technology 15.02.2025	0	3'000'000	5'000'000	215.15	9'585'654	1.36%
USD	2.000% MercadoLibre 15.08.2028	2'500'000	0	2'500'000	149.39	3'327'890	0.47%
USD	4.000% SunPower 15.01.2023	1'000'000	0	8'500'000	82.75	6'267'543	0.89%
USD	IAC FINANCECO 01.10.2022	0	1'000'000	3'000'000	172.85	4'620'575	0.65%
						<b>121'689'812</b>	<b>17.20%</b>
<b>Vietnam</b>							
USD	5.500% Nova Land Investment Joint 27.04.2023	0	0	7'600'000	97.75	6'619'737	0.94%
						<b>6'619'737</b>	<b>0.94%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Zypern</b>							
USD	0.000% Abigrove Limited 16.02.2022	3'400'000	1'400'000	11'000'000	117.75	11'541'546	1.63%
						<b>11'541'546</b>	<b>1.63%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>477'840'868</b>	<b>67.56%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>640'354'820</b>	<b>90.53%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					9'831'862	1.39%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'642'755	-0.23%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>8'189'108</b>	<b>1.16%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					60'034'743	8.49%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'910'352	0.27%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>710'489'022</b>	<b>100.45%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-3'158'227	-0.45%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>707'330'796</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Optionsanleihe</b>			
<b>Niederlande</b>			
USD	1.650% Siemens 16.08.2019	0	12'000'000
USD	Brenntag 02.12.2022	1'750'000	6'750'000
<b>Wandelanleihe</b>			
<b>Bermuda</b>			
CNH	1.625% Kunlun Energy Company 25.07.2019	0	20'000'000
USD	1.000% Johnson Electric Holdings 02.04.2021	0	4'500'000
<b>Britische Jungferninseln</b>			
USD	1.500% YueXiu Transport / Asia View 08.08.2019	0	6'500'000
<b>Deutschland</b>			
EUR	0.000% Fresenius 24.09.2019	0	6'000'000
<b>Frankreich</b>			
EUR	0.000% UBISOFT 27.09.2021	75'000	75'000
EUR	0.125% AIR France - KLM 25.03.2026	27'901	27'901
EUR	2.500% Korian open end	75'000	75'000
USD	0.000% LVMH 16.02.2021	0	16'000
USD	0.000% Valeo 16.06.2021	0	8'000'000
<b>Grossbritannien</b>			
GBP	0.000% Vodafone Group 26.11.2020	0	3'500'000
<b>Italien</b>			
EUR	1.375% Buzzi Unicem 17.07.2019	0	4'700'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>Japan</b>			
JPY	0.000% Chugoku Electric Power 24.01.2020	750'000'000	750'000'000
<b>Kaimaninseln</b>			
USD	1.500% Vipshop 15.03.2019	0	8'000'000
<b>Luxemburg</b>			
USD	0.625% Aperam 08.07.2021	0	10'000'000
<b>Niederlande</b>			
EUR	5.625% Bayer Capital 22.11.2019	0	5'000'000
<b>Schweiz</b>			
CHF	3.000% Peach Property open end	0	850'000
<b>Singapur</b>			
USD	0.000% Valin Mining Investments 15.11.2021	0	6'400'000
<b>Thailand</b>			
THB	0% Bangkok Dusit Medical Services Public 18.09.2019	0	300'000'000
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
EUR	1.000% Aabar Invest 27.03.2022	0	7'000'000
USD	1.750% DP World 19.06.2024	0	14'400'000
<b>Vereinigte Staaten</b>			
GBP	0.900% National Grid North America 02.11.2020	3'700'000	3'700'000
USD	0.125% Pure Storage 15.04.2023	4'000'000	4'000'000
USD	0.250% Twilio 01.06.2023	0	4'000'000
USD	1.125% Splunk 15.09.2025	0	7'500'000
USD	1.250% Tesla Motors 01.03.2021	7'000'000	7'000'000
USD	1.375% Teladoc 15.05.2025	2'000'000	6'000'000
USD	2.000% MercadoLibre 15.08.2028	0	8'000'000
USD	3.250% Intel Corp 01.08.2039 / Floating Rate	1'000'000	5'500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
<b>China</b>			
CNY	1.500% China Railway Construction 21.12.2021	0	84'000'000
<b>Deutschland</b>			
EUR	1.000% AURELIUS 01.12.2020	0	3'500'000
<b>Frankreich</b>			
EUR	0.000% EDENRED 06.09.2024	16'358	16'358
<b>Grossbritannien</b>			
USD	3.875% Inmarsat 09.09.2023	0	5'000'000
<b>Hongkong</b>			
USD	0.000% Bagan Capital/Beijing Ent Water 23.09.2021	0	6'000'000
<b>Japan</b>			
JPY	0.000% Kyushu Electric Power 31.03.2022	0	600'000'000
JPY	0.000% Mitsubishi Chemical Holdings 29.03.2024	0	800'000'000
JPY	0.000% NIPRO 29.01.2021	0	600'000'000
JPY	0.000% Sumitomo Forestry 27.09.2023	0	650'000'000
JPY	0.000% Takashimaya 06.12.2028	0	1'000'000'000
<b>Jersey</b>			
USD	3.000% Ensco Jersey Finance 31.01.2024	0	7'000'000
<b>Kaimaninseln</b>			
HKD	0.000% Haier Qingdao / Harvest International 21.11.2022	0	85'000'000
USD	0.000% China Overseas 05.01.2023	0	6'000'000
USD	0.500% AYC Finance 02.05.2019	0	7'500'000
USD	1.000% Ctrip 01.07.2020	0	6'000'000
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	0	6'500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>Mauritius</b>			
USD	0.000% Canopus / Indorama Ventures 25.01.2019	0	8'000'000
<b>Österreich</b>			
USD	0.875% ams 28.09.2022	6'000'000	6'000'000
<b>Singapur</b>			
SGD	1.900% Keppel 10.04.2024	10'000'000	10'000'000
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD	0.000% ServiceNow 01.06.2022	0	4'000'000
USD	0.125% Pure Storage 15.04.2023	4'000'000	4'000'000
USD	0.250% Chegg 15.05.2023	0	6'000'000
USD	0.250% II VI 01.09.2022	0	5'000'000
USD	0.375% Repligen 15.07.2024	1'000'000	1'000'000
USD	0.500% Citrix Systems 15.04.2019	0	4'000'000
USD	0.500% Synaptics 15.06.2022	8'500'000	8'500'000
USD	0.625% Supernus 01.04.2023	0	7'000'000
USD	0.625% Supernus Pharmaceuticals 01.04.2023	7'000'000	7'000'000
USD	0.750% Dexcom 01.12.2023	0	5'000'000
USD	0.750% Palo Alto Networks 01.07.2023	0	8'000'000
USD	0.750% Palo Alto Networks 01.07.2023	7'000'000	7'000'000
USD	0.750% Snap 01.08.2026	7'500'000	7'500'000
USD	0.875% Fortive 15.02.2022	7'000'000	7'000'000
USD	1.000% Liberty Expedia Group 30.06.2047	7'000'000	7'000'000
USD	1.000% Twitter 15.09.2021	8'000'000	8'000'000
USD	1.500% Western Digital 01.02.2024	0	7'500'000
USD	1.750% Liberty Interactive 30.09.2046	0	4'000'000
USD	3.375% DISH Network 15.08.2026	0	9'500'000
USD	Akamai Technologies 01.05.2025	0	7'500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.02.2020	CHF	EUR	6'534'491.52	6'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	5'445'409.60	5'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	191'850'750.00	175'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	153'480'600.00	140'000'000.00
18.02.2020	EUR	CHF	16'414'970.45	18'000'000.00
18.02.2020	EUR	JPY	92'448'536.30	11'000'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	8'952'551.48	10'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	9'025'921.63	10'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	355'372'421.30	395'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	500'000.00	560'983.50
18.02.2020	GBP	EUR	1'154'270.00	1'300'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	60'109.00	70'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	423'846.00	500'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	42'505.00	50'000.00
18.02.2020	USD	EUR	885'391.20	800'000.00
18.02.2020	USD	EUR	774'297.72	700'000.00
18.02.2020	USD	EUR	166'010.85	150'000.00
18.02.2020	USD	EUR	26'335'203.00	23'700'000.00
18.02.2020	USD	EUR	3'944'724.50	3'550'000.00
17.03.2020	CNH	EUR	80'000'000.00	10'186'541.03
17.03.2020	EUR	AUD	4'295'005.52	7'000'000.00
17.03.2020	EUR	CNH	10'047'095.76	80'000'000.00
17.03.2020	EUR	GBP	8'878'688.26	8'000'000.00
17.03.2020	EUR	HKD	34'083'759.25	300'000'000.00
17.03.2020	EUR	KRW	14'422'215.24	19'000'000'000.00
17.03.2020	EUR	SGD	5'838'090.30	9'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.03.2019	KRW	EUR	16'000'000'000.00	12'436'360.81
19.03.2019	HKD	EUR	290'000'000.00	31'189'597.04
19.03.2019	AUD	EUR	7'000'000.00	4'367'804.04
19.03.2019	GBP	EUR	4'000'000.00	4'478'094.84
19.03.2019	THB	EUR	400'000'000.00	10'153'619.18
19.03.2019	CNH	EUR	120'000'000.00	15'020'892.18

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.03.2019	SGD	EUR	21'000'000.00	13'035'883.44
19.03.2019	EUR	THB	1'798'030.80	70'000'000.00
19.03.2019	EUR	SGD	4'365'722.84	7'000'000.00
19.03.2019	EUR	HKD	2'215'920.94	20'000'000.00
19.03.2019	EUR	CNH	2'519'472.69	20'000'000.00
19.03.2019	EUR	SGD	8'946'064.18	14'000'000.00
16.04.2019	JPY	EUR	10'200'000'000.00	78'303'105.38
16.04.2019	USD	EUR	405'000'000.00	343'769'204.39
16.04.2019	CHF	EUR	17'000'000.00	14'845'670.52
16.04.2019	EUR	CHF	149'000'000.00	170'587'865.00
16.04.2019	EUR	USD	22'200'000.00	26'146'804.80
16.04.2019	EUR	USD	2'700'000.00	3'180'016.80
16.04.2019	EUR	GBP	1'670'000.00	1'471'437.00
16.04.2019	EUR	CHF	131'000'000.00	149'979'935.00
16.04.2019	EUR	CHF	6'500'000.00	7'423'461.89
16.04.2019	CHF	EUR	2'285'973.64	2'000'000.00
16.04.2019	EUR	JPY	3'896'680.48	500'000'000.00
16.04.2019	EUR	USD	100'000.00	115'698.66
16.04.2019	EUR	CHF	5'500'000.00	6'285'240.50
16.04.2019	USD	EUR	15'000'000.00	12'943'628.30
16.04.2019	CHF	EUR	3'000'000.00	2'622'769.66
16.04.2019	USD	EUR	802'884.94	700'000.00
16.04.2019	JPY	EUR	800'000'000.00	6'223'467.80
16.04.2019	USD	EUR	230'020.60	200'000.00
16.04.2019	GBP	EUR	420'618.98	470'000.00
16.04.2019	EUR	USD	8'637'070.31	10'000'000.00
16.04.2019	USD	EUR	174'180.00	150'000.00
16.04.2019	CHF	EUR	4'525'600.00	4'000'000.00
16.04.2019	GBP	EUR	45'450.00	50'000.00
16.04.2019	CHF	EUR	6'788'400.00	6'000'000.00
16.04.2019	EUR	CHF	1'776'951.00	2'000'000.00
16.04.2019	EUR	USD	1'000'000.00	1'155'287.18
16.04.2019	USD	EUR	1'155'287.18	1'000'000.00
16.04.2019	EUR	USD	4'352'261.61	5'000'000.00
16.04.2019	USD	EUR	5'000'000.00	4'352'261.61
16.04.2019	EUR	USD	200'000.00	229'741.70
16.04.2019	USD	EUR	229'741.70	200'000.00
16.04.2019	EUR	USD	4'351'610.10	5'000'000.00
16.04.2019	USD	EUR	5'000'000.00	4'351'610.10
16.04.2019	GBP	EUR	43'665.00	50'000.00
16.04.2019	EUR	GBP	50'000.00	43'665.00
16.04.2019	EUR	USD	150'000.00	170'774.45
16.04.2019	USD	EUR	170'774.45	150'000.00
16.04.2019	USD	EUR	1'139'019.00	1'000'000.00
16.04.2019	EUR	USD	1'000'000.00	1'139'019.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.04.2019	EUR	USD	8'771'391.23	10'000'000.00
16.04.2019	USD	EUR	10'000'000.00	8'771'391.23
16.04.2019	EUR	JPY	4'773'076.03	600'000'000.00
16.04.2019	JPY	EUR	600'000'000.00	4'773'076.03
16.04.2019	CHF	EUR	3'404'019.00	3'000'000.00
16.04.2019	EUR	CHF	3'000'000.00	3'404'019.00
16.04.2019	CHF	EUR	5'673'500.00	5'000'000.00
16.04.2019	EUR	CHF	5'000'000.00	5'673'500.00
16.04.2019	CHF	EUR	5'685'000.00	5'000'000.00
16.04.2019	EUR	CHF	5'000'000.00	5'685'000.00
16.04.2019	CHF	EUR	3'406'118.34	3'000'000.00
16.04.2019	EUR	CHF	3'000'000.00	3'406'118.34
16.04.2019	GBP	EUR	129'061.37	150'000.00
16.04.2019	EUR	GBP	150'000.00	129'061.37
16.04.2019	USD	EUR	1'015'041.60	900'000.00
16.04.2019	EUR	USD	900'000.00	1'015'041.60
16.04.2019	USD	EUR	10'000'000.00	8'889'085.16
16.04.2019	EUR	USD	8'889'085.16	10'000'000.00
17.09.2019	EUR	KRW	11'550'011.55	15'000'000'000.00
17.09.2019	KRW	EUR	15'000'000'000.00	11'550'011.55
17.09.2019	EUR	THB	8'535'906.93	310'000'000.00
17.09.2019	THB	EUR	310'000'000.00	8'535'906.93
17.09.2019	EUR	AUD	4'328'094.28	7'000'000.00
17.09.2019	AUD	EUR	7'000'000.00	4'328'094.28
17.09.2019	EUR	GBP	5'223'884.06	4'500'000.00
17.09.2019	GBP	EUR	4'500'000.00	5'223'884.06
17.09.2019	EUR	HKD	31'165'363.08	280'000'000.00
17.09.2019	HKD	EUR	280'000'000.00	31'165'363.08
17.09.2019	EUR	CNH	12'949'122.51	100'000'000.00
17.09.2019	CNH	EUR	100'000'000.00	12'949'122.51
17.09.2019	EUR	HKD	5'584'710.07	50'000'000.00
17.09.2019	HKD	EUR	50'000'000.00	5'584'710.07
17.09.2019	EUR	SGD	6'175'365.47	9'500'000.00
17.09.2019	SGD	EUR	9'500'000.00	6'175'365.47
17.09.2019	EUR	KRW	2'320'616.36	3'000'000'000.00
17.09.2019	KRW	EUR	3'000'000'000.00	2'320'616.36
17.09.2019	EUR	GBP	4'654'951.70	4'000'000.00
17.09.2019	GBP	EUR	4'000'000.00	4'654'951.70
17.09.2019	CNH	EUR	20'000'000.00	2'559'436.19
17.09.2019	EUR	CNH	2'559'436.19	20'000'000.00
17.09.2019	THB	EUR	110'000'000.00	3'239'841.51
17.09.2019	EUR	THB	3'239'841.51	110'000'000.00
17.09.2019	THB	EUR	200'000'000.00	5'900'523.08
17.09.2019	EUR	THB	5'900'523.08	200'000'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.10.2019	CHF	EUR	173'802'398.00	154'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	154'000'000.00	173'802'398.00
15.10.2019	CHF	EUR	172'673'811.00	153'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	153'000'000.00	172'673'811.00
15.10.2019	USD	EUR	2'485'489.79	2'170'000.00
15.10.2019	EUR	USD	2'170'000.00	2'485'489.79
15.10.2019	USD	EUR	27'145'671.90	23'700'000.00
15.10.2019	EUR	USD	23'700'000.00	27'145'671.90
15.10.2019	EUR	USD	366'583'952.53	420'000'000.00
15.10.2019	USD	EUR	420'000'000.00	366'583'952.53
15.10.2019	EUR	JPY	87'082'072.06	11'000'000'000.00
15.10.2019	JPY	EUR	11'000'000'000.00	87'082'072.06
15.10.2019	EUR	CHF	17'716'157.05	20'000'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	20'000'000.00	17'716'157.05
15.10.2019	GBP	EUR	1'216'657.40	1'400'000.00
15.10.2019	EUR	GBP	1'400'000.00	1'216'657.40
15.10.2019	CHF	EUR	23'841'909.00	21'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	21'000'000.00	23'841'909.00
15.10.2019	USD	EUR	15'000'000.00	13'251'023.86
15.10.2019	EUR	USD	13'251'023.86	15'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	4'000'000.00	4'484'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	4'484'000.00	4'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	4'000'000.00	4'484'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	4'484'000.00	4'000'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	3'000'000.00	2'676'001.99
15.10.2019	EUR	CHF	2'676'001.99	3'000'000.00
15.10.2019	USD	EUR	1'383'420.36	1'230'000.00
15.10.2019	EUR	USD	1'230'000.00	1'383'420.36
15.10.2019	EUR	GBP	50'000.00	44'376.15
15.10.2019	GBP	EUR	44'376.15	50'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	9'000'000.00	9'987'499.44
15.10.2019	CHF	EUR	9'987'499.44	9'000'000.00
15.10.2019	EUR	USD	7'022'311.64	8'000'000.00
15.10.2019	USD	EUR	8'000'000.00	7'022'311.64
15.10.2019	CHF	EUR	7'679'562.38	7'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	7'000'000.00	7'679'562.38
15.10.2019	USD	EUR	1'118'932.38	1'000'000.00
15.10.2019	EUR	USD	1'000'000.00	1'118'932.38
15.10.2019	USD	EUR	167'839.86	150'000.00
15.10.2019	EUR	USD	150'000.00	167'839.86
15.10.2019	GBP	EUR	44'600.00	50'000.00
15.10.2019	EUR	GBP	50'000.00	44'600.00
15.10.2019	CHF	EUR	3'291'241.02	3'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	3'000'000.00	3'291'241.02

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.10.2019	USD	EUR	8'000'000.00	7'183'403.99
15.10.2019	EUR	USD	7'183'403.99	8'000'000.00
15.10.2019	EUR	GBP	50'000.00	45'788.45
15.10.2019	GBP	EUR	45'788.45	50'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	4'000'000.00	4'341'668.80
15.10.2019	CHF	EUR	4'341'668.80	4'000'000.00
15.10.2019	EUR	USD	700'000.00	780'335.95
15.10.2019	USD	EUR	780'335.95	700'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	5'000'000.00	5'427'086.00
15.10.2019	CHF	EUR	5'427'086.00	5'000'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	4'396'320.00	4'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	4'000'000.00	4'396'320.00
15.10.2019	EUR	CHF	4'000'000.00	4'384'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	4'384'000.00	4'000'000.00
15.10.2019	EUR	USD	100'000.00	109'620.00
15.10.2019	USD	EUR	109'620.00	100'000.00
15.10.2019	EUR	USD	1'000'000.00	1'096'200.00
15.10.2019	USD	EUR	1'096'200.00	1'000'000.00
15.10.2019	EUR	CHF	6'000'000.00	6'576'000.00
15.10.2019	CHF	EUR	6'576'000.00	6'000'000.00
15.10.2019	USD	EUR	10'000'000.00	9'129'918.74
15.10.2019	EUR	USD	9'129'918.74	10'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	6'534'491.52	6'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	5'445'409.60	5'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	191'850'750.00	175'000'000.00
18.02.2020	CHF	EUR	153'480'600.00	140'000'000.00
18.02.2020	EUR	CHF	16'414'970.45	18'000'000.00
18.02.2020	EUR	JPY	92'448'536.30	11'000'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	8'952'551.48	10'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	9'025'921.63	10'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	355'372'421.30	395'000'000.00
18.02.2020	EUR	USD	500'000.00	560'983.50
18.02.2020	GBP	EUR	1'154'270.00	1'300'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	60'109.00	70'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	423'846.00	500'000.00
18.02.2020	GBP	EUR	42'505.00	50'000.00
18.02.2020	USD	EUR	885'391.20	800'000.00
18.02.2020	USD	EUR	774'297.72	700'000.00
18.02.2020	USD	EUR	166'010.85	150'000.00
18.02.2020	USD	EUR	26'335'203.00	23'700'000.00
18.02.2020	USD	EUR	3'944'724.50	3'550'000.00
17.03.2020	CNH	EUR	80'000'000.00	10'186'541.03
17.03.2020	EUR	AUD	4'295'005.52	7'000'000.00
17.03.2020	EUR	CNH	10'047'095.76	80'000'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kauf</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Verkauf Betrag</b>
17.03.2020	EUR	GBP	8'878'688.26	8'000'000.00
17.03.2020	EUR	HKD	34'083'759.25	300'000'000.00
17.03.2020	EUR	KRW	14'422'215.24	19'000'000'000.00
17.03.2020	EUR	SGD	5'838'090.30	9'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund															
Anteilstklassen	EUR-A	USD-A	CHF-A	GBP-A												
ISIN-Nummer	LI0010404585	LI0028897788	LI0045967341	LI0364737259												
Liberierung	29. März 2000	11. April 2007	10. Dezember 2008	24. Mai 2017												
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)															
Referenzwährung der Anteilstklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Britische Pfund (GBP)												
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember															
Erstes Rechnungsjahr	vom 29. März 2000 bis 31. Dezember 2000	vom 11. April 2007 bis 31. Dezember 2007	vom 10. Dezember 2008 bis 31. Dezember 2008	vom 24. Mai 2017 bis 31. Dezember 2017												
Erfolgsverwendung	thesaurierend															
Max. Ausgabeaufschlag	3%															
Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW	0.25%															
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine															
Max. Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.2% p.a.															
Performance Fee	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Von</th> <th>Bis</th> <th>Perf.-Fee</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0%</td> <td>7.5%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>7.5%</td> <td>15%</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>15%</td> <td></td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>				Von	Bis	Perf.-Fee	0%	7.5%	0%	7.5%	15%	10%	15%		15%
Von	Bis	Perf.-Fee														
0%	7.5%	0%														
7.5%	15%	10%														
15%		15%														
Hurdle Rate	Ja, 7.5% für Performance-Fee															
High Watermark	ja															
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.															
Aufsichtsabgabe	<p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a.</p> <p>Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</p>															
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben															
Kursinformationen																
Bloomberg	GLCNBND LE	GLCNBNU LE	GLCNBNC LE	GLCNBGA LE												
Telekurs	1040458	2889778	4596734	36473725												
Reuters	1040458X.CHE	2889778X.CHE	4596734X.CHE	36473725X.CHE												
Internet	<p><a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a></p> <p><a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a></p> <p><a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a></p>															

## Ergänzende Angaben

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund															
Anteilklassen	EUR-D	USD-D	CHF-D	GBP-D												
ISIN-Nummer	LI0336894352	LI0336894360	LI0336894378	LI0364737267												
Liberierung	31. August 2016	31. August 2016	31. August 2016	offen												
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)															
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Britische Pfund (GBP)												
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember															
Erstes Rechnungsjahr	vom 31. August 2016 bis 31. Dezember 2016	vom 31. August 2016 bis 31. Dezember 2016	vom 31. August 2016 bis 31. Dezember 2016	offen												
Erfolgsverwendung	thesaurierend															
Max. Ausgabeaufschlag	3%															
Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW	0.25%															
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine															
Max. Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.															
Performance Fee	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Von</th> <th>Bis</th> <th>Perf.-Fee</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0%</td> <td>7.5%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>7.5%</td> <td>15%</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>15%</td> <td></td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>				Von	Bis	Perf.-Fee	0%	7.5%	0%	7.5%	15%	10%	15%		15%
Von	Bis	Perf.-Fee														
0%	7.5%	0%														
7.5%	15%	10%														
15%		15%														
Hurdle Rate	Ja, 7.5% für Performance-Fee															
High Watermark	ja															
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a.															
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds															
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben															
Kursinformationen																
Bloomberg	GLCNBED LE	GLCNBUD LE	GLCNBCD LE	n/a												
Telekurs	33689435	33689436	33689437	n/a												
Reuters	33689435X.CHE	33689436X.CHE	33689437X.CHE	n/a												
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>															

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	<p>Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.</p>
<b>TER Berechnung</b>	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
<b>Transaktionskosten</b>	<p>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.</p>
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>																																																																																																	
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = AUD</td> <td>1.5971</td> <td></td> <td>AUD</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.6262</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = CHF</td> <td>1.0869</td> <td></td> <td>CHF</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.9200</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = CNH</td> <td>7.8194</td> <td></td> <td>CNH</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.1279</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = GBP</td> <td>0.8475</td> <td></td> <td>GBP</td> <td>1 = EUR</td> <td>1.1800</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = HKD</td> <td>8.7414</td> <td></td> <td>HKD</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.1144</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = JPY</td> <td>121.9616</td> <td></td> <td>JPY</td> <td>100 = EUR</td> <td>0.8199</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = KRW</td> <td>1'295.8868</td> <td></td> <td>KRW</td> <td>100 = EUR</td> <td>0.0772</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = SGD</td> <td>1.5094</td> <td></td> <td>SGD</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.6625</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = THB</td> <td>33.3869</td> <td></td> <td>THB</td> <td>100 = EUR</td> <td>2.9952</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 = USD</td> <td>1.1223</td> <td></td> <td>USD</td> <td>1 = EUR</td> <td>0.8911</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>								EUR	1 = AUD	1.5971		AUD	1 = EUR	0.6262			EUR	1 = CHF	1.0869		CHF	1 = EUR	0.9200			EUR	1 = CNH	7.8194		CNH	1 = EUR	0.1279			EUR	1 = GBP	0.8475		GBP	1 = EUR	1.1800			EUR	1 = HKD	8.7414		HKD	1 = EUR	0.1144			EUR	1 = JPY	121.9616		JPY	100 = EUR	0.8199			EUR	1 = KRW	1'295.8868		KRW	100 = EUR	0.0772			EUR	1 = SGD	1.5094		SGD	1 = EUR	0.6625			EUR	1 = THB	33.3869		THB	100 = EUR	2.9952			EUR	1 = USD	1.1223		USD	1 = EUR	0.8911		
EUR	1 = AUD	1.5971		AUD	1 = EUR	0.6262																																																																																												
EUR	1 = CHF	1.0869		CHF	1 = EUR	0.9200																																																																																												
EUR	1 = CNH	7.8194		CNH	1 = EUR	0.1279																																																																																												
EUR	1 = GBP	0.8475		GBP	1 = EUR	1.1800																																																																																												
EUR	1 = HKD	8.7414		HKD	1 = EUR	0.1144																																																																																												
EUR	1 = JPY	121.9616		JPY	100 = EUR	0.8199																																																																																												
EUR	1 = KRW	1'295.8868		KRW	100 = EUR	0.0772																																																																																												
EUR	1 = SGD	1.5094		SGD	1 = EUR	0.6625																																																																																												
EUR	1 = THB	33.3869		THB	100 = EUR	2.9952																																																																																												
EUR	1 = USD	1.1223		USD	1 = EUR	0.8911																																																																																												
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich																																																																																																	
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>																																																																																											
Private Anleger	✓	✓	✓	✓		✓																																																																																												
Professionelle Anleger	✓		✓	✓		✓																																																																																												
Qualifizierte Anleger		✓																																																																																																
<b>Risikomanagement</b>																																																																																																		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																																																																	

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

- 1. Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.
- 4. Publikationen**
  - 4.1 Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
  - 4.2 Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.
- 5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten**
  - 5.1 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.
  - 5.2 Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.
  - 5.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.
  - 5.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.
  - 5.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.
- 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **H.A.M. Global Convertible Bond Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

#### 2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### 1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main  
Email: [zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com](mailto:zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com)

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Informationsstelle erfolgen.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger im Vereinigten Königreich

### 1. Verkaufsbeschränkungen

Der OGAW ist ein im Vereinigten Königreich genehmigtes Anlagevehikel mit Wirkung zu dem von der Financial Services Authority im Vereinigten Königreich ("UK FSA") angegebenen Datum, und zwar im Sinne von Section 264 des UK Financial Services and Markets Act 2000 in seiner jeweils gültigen Fassung ("FSMA"). Dieser Prospekt wird im Vereinigten Königreich vom OGAW herausgegeben. Dementsprechend darf der OGAW im Vereinigten Königreich der breiten Öffentlichkeit angeboten werden. Bestimmte Vorschriften, die im Rahmen des FSMA zum Schutz privater Anleger verankert sind, gelten nicht für Investitionen in den OGAW. Kompensationsleistungen im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme sind generell nicht verfügbar.

Gemäss den konstituierenden Dokumenten des OGAW verleihen Anteile am OGAW Rechte gegenüber dem OGAW. Anlegern ist u.a. das Recht einzuräumen, über wichtige Ereignisse im Hinblick auf die Geschäfte des OGAW informiert zu werden; ausserdem ist ihnen zu gestatten, die Verwaltungsgesellschaft jederzeit um die erforderlichen Angaben zu ersuchen, was die Grundlage zur Berechnung von Ausgabe- und Rücknahmekursen der Anteile angeht.

In Zusammenhang mit der Anerkennung des OGAW unter Section 264 des FSMA unterhält der OGAW die Einrichtungen, die von einem anerkannten Anlagevehikel laut der Regelungen im New Collective Investment Schemes Sourcebook der UK FSA vorgeschrieben sind, in der Geschäftsstelle von **Bank Frick & Co. AG**, UK Branch, 25 Bedford Square, London WC1B 3HH, UK. Diese Einrichtungen ermöglichen u.a.:

- a) einem Anleger, seine Anteile am OGAW zurück zu verkaufen und hierfür die Zahlung des Rücknahmepreises zu erhalten;
- b) mündliche und schriftliche Unterrichtung in englischer Sprache zu den zuletzt veröffentlichten Kursen der Fondsanteile;
- c) einer beliebigen Person, die eine Beschwerde hinsichtlich der Geschäfte des OGAW vorzubringen hat, diese Beschwerde schriftlich an den OGAW zu richten; sowie
- d) Durchsicht (gebührenfrei) und Zustellung (gebührenfrei bezüglich der nachstehenden Punkte 3., 4. und 5., andernfalls ausschliesslich zu einem angemessenen Preis) englischsprachiger Ausfertigungen von:

1. den Gründungsdokumenten des OGAW;
2. jeglichen Dokumenten zur Änderung der Gründungsdokumente des OGAW;
3. den Vertragsbedingungen;
4. dem Prospekt
5. den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID)
6. dem letzten Jahres- und Halbjahresbericht

### 2. Steuerliche Aspekte in Bezug auf den OGAW und die Anleger

Zinserträge und andere Ausschüttungen eines OGAW sowie Zahlungen des Erlöses auf Grund des Verkaufs oder der Rückgabe von Fondsanteilen, unterliegen (in Abhängigkeit des Investmentportfolios des OGAW) einer Quellenbesteuerung oder einem grenzüberschreitenden Informati-

onssystem auf der Grundlage der Richtlinie 2003/48/EG des EU-Rates vom 3. Juni 2003 zur Besteuerung von Zinserträgen ("Zinsrichtlinie"), wenn Zahlungen an den Anteilsinhaber (oder an eine in einem Mitgliedstaat niedergelassene "residual entity" [etwa gebietsansässige Körperschaft]) erfolgen, der eine natürliche Person mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat ist und diese Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem anderen EU-Mitgliedstaat erfolgten. Bestimmte andere Staaten (einschliesslich Schweiz) haben ein entsprechendes Quellensteuer- oder Informationssystem in Bezug auf Zahlungen durch eine Zahlstelle eingerichtet oder werden ein solches System einrichten.

Diese Zusammenfassung darf nicht als Rechts- oder Steuerberatung verstanden werden und potenzielle Anteilsinhaber sollten hinsichtlich der steuerlichen Behandlung des Vereinigten Königreichs von Renditen aus dem Anteilsbesitz am OGAW ihre fachkundigen Berater konsultieren.

### Der OGAW

Der OGAW hat die Absicht, seine Geschäfte so zu verwalten und zu führen, dass er steuerlich betrachtet nicht im Vereinigten Königreich niedergelassen ist. Dementsprechend unterliegt der OGAW nicht der im Vereinigten Königreich geltenden Körperschaftssteuer bzw. Einkommenssteuer auf seine Gewinne – vorausgesetzt, der OGAW wird im Vereinigten Königreich nicht über fest niedergelassene Unternehmen bzw. Agenten vertrieben, die eine "permanente Niederlassung" im Sinne der Steuergesetzgebung des Vereinigten Königreichs darstellen, und sämtliche Handelstransaktionen im Vereinigten Königreich werden über einen Broker bzw. Anlageverwalter ausgeführt, der bei der regulären Ausübung seiner Tätigkeit einen unabhängigen Status aufweist. Sowohl der OGAW als auch die Verwaltungsgesellschaft haben die Absicht, die jeweiligen Geschäfte des OGAW und der Verwaltungsgesellschaft so abzuwickeln, dass diese Anforderungen im Rahmen ihrer jeweiligen Kontrollmöglichkeiten erfüllt werden. Gleichwohl kann nicht gewährleistet werden, dass die hierfür notwendigen Voraussetzungen jederzeit erfüllt sind.

Bestimmte Zinsen und sonstige vom OGAW erwirtschaftete Erträge, die von Quellen aus dem Vereinigten Königreich stammen, können im Vereinigten Königreich einer Quellensteuer unterliegen.

### Anleger

Je nach ihrer persönlichen Situation müssen Eigner von Fondsanteilen mit Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich die im Vereinigten Königreich geltende Einkommens- bzw. Körperschaftssteuer gemäss ihren Anteilen am OGAW entrichten – ungeachtet dessen, ob solche Erträge ausgeschüttet oder thesauriert werden.

Hält ein Teilhaber eine Beteiligung an einem Offshore Fonds und erfüllt dieser Offshore Fonds nicht die Voraussetzungen, um als Meldefonds zu gelten, so werden sämtliche Gewinne, die dem Anleger beim Verkauf, bei der Rücknahme oder einer sonstigen Veräusserung dieser Beteiligung (wobei hierunter auch eine Rücknahme durch den OGAW fallen kann) zufließen, nach den Offshore Fonds (Tax) Regulations im Vereinigten Königreich zum Zeitpunkt des besagten Verkaufs, der besagten Rücknahme oder Veräusserung als Ertrag („Offshore Ertragsgewinn“) und nicht als Kapitalgewinn besteuert.

## Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Soweit ein Teilhaber eine Beteiligung an einem Offshore Fonds hält und dieser Offshore Fonds die Voraussetzungen erfüllt, um als Meldefonds zu gelten, werden sämtliche Gewinne, die dem Anleger beim Verkauf, bei der Rücknahme oder einer sonstigen Veräußerung der besagten Beteiligung (wobei hierunter auch eine Rücknahme durch den OGAW fallen kann) zufließen, zum Zeitpunkt des besagten Verkaufs, der besagten Rücknahme oder Veräußerung als Kapitalgewinn besteuert.

Im Falle von Umbrella-Konstruktionen ist jeder Teil des Umbrella-Konstrukts als eigenes Gebilde zu behandeln. Zudem bildet jede Anteilsklasse eine eigene Beteiligung an einem Offshore Fonds im Sinne der Bestimmungen.

Die Verwaltungsgesellschaft des OGAW beabsichtigt, die Zertifizierung des OGAW als Meldefonds zu beantragen und die jährlichen Berichtspflichten zu erfüllen, die in Folge einer solchen Zertifizierung vorgeschrieben sind.

Die Zertifizierung als Meldefonds würde bedingen, dass die Anleger der Einkommenssteuerpflicht unterliegen und zwar in Bezug auf den Anteil am Ertrag des Meldefonds, der ihnen jährlich zugewiesen werden kann, gleich, ob er ausgeschüttet wird oder nicht. Gewinne aus der Veräußerung ihrer Beteiligungen wären kapitalgewinnsteuerpflichtig. Bei der Berechnung des Gewinns aus der Veräußerung wird ein Betrag in Höhe des Offshore Ertragsgewinns von dem Betrag oder Wert abgezogen, der den Gegenwert für die Veräußerung darstellt.

Personen, die im Vereinigten Königreich der Körperschaftsteuer unterliegen, sollten beachten, dass die in Teil 5 des Corporation Tax Act 2009 ("loan relationship regime") für die meisten Unternehmensanleihen geltende Steuerregelung vorsieht, dass – sofern eine solche Person zu einem beliebigen Zeitpunkt während einer Abrechnungsperiode eine Beteiligung an einem Offshore-Fonds im Sinne der entsprechenden Bestimmungen in Teil 6 des Corporation Tax Act 2009 hält und dieser OGAW zu einem Zeitpunkt während dieser Periode nicht dem "qualifying investments test" genügt – die von dieser Person gehaltene Beteiligung in dieser Abrechnungsperiode so interpretiert wird, als handelte es sich hierbei um Ansprüche im Rahmen einer Gläubigerbeziehung im Sinne des "loan relationships regime". Ein Offshore-Fonds genügt dem "qualifying investments test" nicht, sofern zu einem beliebigen Zeitpunkt mehr als 60% seines Vermögens nach Marktwert Staats- und Unternehmensanleihen, Bareinlagen, bestimmte Derivatkontrakte oder Beteiligungen an anderen kollektiven Anlagevehikeln umfassen, die zu einem beliebigen Zeitpunkt während der besagten Abrechnungsperiode ebenfalls nicht den "qualifying investments test" erfüllen. Die Anteile stellen in diesem Fall Beteiligungen an einem Offshore-Fonds dar; auf Grundlage der Anlagepolitik des OGAW könnte der OGAW ausserdem mehr als 60% seiner Vermögenswerte in Staats- und Unternehmensanleihen, Bareinlagen, bestimmte Derivatkontrakte oder Beteiligungen an anderen kollektiven Anlagevehikeln investieren, die zu einem beliebigen Zeitpunkt während der besagten Abrechnungsperiode selbst nicht dem "qualifying investments test" genügen, weswegen der OGAW den "qualifying investments test" nicht bestehen könnte. Sollte dies zutreffen, werden die Anteile im Hinblick auf die Körperschaftsteuer im Rahmen des "loan relationship regime" betrachtet, wodurch alle Erträge dieser Anteile bezüglich der Abrechnungsperiode einer solchen Person (darunter Zuwächse, Gewinne und

Verluste) als Einkommen oder Kosten besteuert werden bzw. entlastend wirken und dabei einer täglichen Neubewertung unterliegen. Dementsprechend kann eine Person, die Anteile am OGAW erwirbt, je nach ihren eigenen Umständen, für unrealisierte Wertzuwächse ihrer Fondsanteile einer Körperschaftsteuer unterliegen (ebenso kann sie für einen unrealisierten Wertverlust ihrer Fondsanteile eine Ermässigung der Körperschaftsteuer erhalten).

Natürliche Personen mit regulärem Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich werden gebeten, Abschnitt II von Teil XIV des Income Taxes Act 2007 zur Kenntnis zu nehmen, wonach sie im Hinblick auf nicht ausgeschüttete Fondserträge einer Einkommenssteuer unterliegen können.

Unternehmen mit Steuersitz im Vereinigten Königreich werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Rechtsvorschriften zu "controlled foreign companies" in Abschnitt IV von Teil XVII des Income and Corporation Taxes Act auf ein im Vereinigten Königreich niedergelassenes Unternehmen anwendbar sein können, das entweder alleine oder mit anderen mit ihm zu Steuerzwecken assoziierten Personen einen Anteil von 25% oder mehr an beliebigen steuerpflichtigen Gewinnen des OGAW während einer Abrechnungsperiode hält, sofern der OGAW zur selben Zeit von Personen (Unternehmen, natürliche Personen oder anderen) kontrolliert wird (im Sinne der Definition unter Abschnitt 755D des Income and Corporation Taxes Act), die ihren Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich haben; dies gilt ebenso, sofern der OGAW von zwei Personen zusammen kontrolliert wird, von denen eine ihren Steuerwohnsitz im Vereinigten Königreich unterhält und mindestens 40% der Beteiligungen, Rechte und Befugnisse besitzt, mit denen diese Personen den OGAW kontrollieren, und die andere Person mindestens 40% (höchstens 55%) an diesen Beteiligungen, Rechten und Befugnissen hält. Die "steuerpflichtigen Gewinne" des OGAW umfassen nicht dessen Kapitalgewinne. Diese Bestimmungen könnten dazu führen, dass derartige OGAW im Vereinigten Königreich einer Körperschaftsteuer unterliegen, was nicht ausgeschüttete Fondserträge angeht.

Übertragungen von Anteilen unterliegen nicht der Stempelsteuer im Vereinigten Königreich – es sei denn, das Instrument für eine solche Übertragung wird im Vereinigten Königreich angewandt, sofern die Übertragung einer Ad-valorem-Stempelsteuer von 0,5% der bezahlten Leistung unterliegt, wobei zum nächsthöheren, durch 5 teilbaren Pfundbetrag aufgerundet wird. Für solche Übertragungen bzw. Vereinbarungen zu deren Ausführung ist im Vereinigten Königreich keine "stamp duty reserve tax" (Umsatzabgabe) fällig.

Es wird darauf hingewiesen, dass Steuerstufen, -grundlagen und -entlastungen Änderungen unterworfen sind.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des  
**H.A.M Global Convertible Bond Fund, Schaan**

Bern, 17. April 2020

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des H.A.M Global Convertible Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 bis 38) besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des H.A.M Global Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2019.

## **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8