

UCITS

# H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2021

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>9</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>9</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>10</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>11</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>11</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>12</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>14</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>17</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>35</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>39</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>45</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. Erzherzog 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 Drescheweg 1a FL-9490 Vaduz
<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 Anteilsschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 1'944.53 auf CHF 1'984.04 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.03%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -CHF-D- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 1'279.91 auf CHF 1'311.60 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.48%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 2'396.01 auf EUR 2'453.79 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.41%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 1'303.39 auf EUR 1'340.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.83%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -GBP-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von GBP 1'255.07 auf GBP 1'290.10 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.79%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von USD 1'789.55 auf USD 1'847.32 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -USD-D- ist seit dem 31. Dezember 2020 von USD 1'421.87 auf USD 1'472.69 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.57%.

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Global Convertible Bond Fund auf EUR 893.5 Mio. und es befanden sich 129'819 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 217'425 Anteile der Anteilsklasse -CHF-D-, 69'365 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 111'094 Anteile der Anteilsklasse -EUR-D-, 3'033 Anteile der Anteilsklasse -GBP-A-, 22'271 Anteile der Anteilsklasse -USD-A- und 7'496 Anteile der Anteilsklasse -USD-D- im Umlauf.

Das vergangene Jahr war für Wandelanleihen-Investoren ein herausforderndes Jahr, denn im Gegensatz zu den globalen Aktienmärkten, welche einen Zuwachs von über +20% verzeichnen konnten, büssten die den Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien -2.4% an Wert ein. Für globale Wandelanleihen resultierte 2021 ein Rückgang von -1.8%. Der Fonds erzielte dank einer guten Einzeltitelauswahl ein Plus von +2.4%.

Alle Anteilsklassen erzielten im vergangenen Jahr einen Wertzuwachs.

	Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert		Per- formance
		31.12.2020	31.12.2021	
-EUR-A-	69'365	2'396.01	2'453.79	+2.41%
-CHF-A-	129'819	1'944'53	1'984.04	+2.03%
-USD-A-	22'271	1'789.55	1'847.32	+3.23%
-GBP-A-	3'033	1'255.07	1'290.10	+2.79%
-EUR-D-	111'094	1'303.39	1'340.25	+2.83%
-CHF-D-	217'425	1'279.91	1'311.60	+2.48%
-USD-D-	7'496	1'421.87	1'472.69	+3.57%

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Nettofondsvermögen auf insgesamt EUR 893.5 Mio. Dies entspricht einem Zuwachs von EUR 76.5 Mio. innert Jahresfrist.

## Marktrückblick 2021

Die Aktienmärkte profitierten vom Fortschritt der Impfkampagnen, verbesserten Konjunkturaussichten sowie grosszügiger Unterstützung seitens der Fiskal- wie auch Geldpolitik beidseits des Atlantiks. Die vereinzelt Rückschläge an den Aktienmärkten waren jeweils von kurzer Dauer und deren Ausmass gering. Themen wie hohe Inflationszahlen, steigende Rohstoffpreise, Logistikengpässe sowie Covid19-Variationen in der zweiten Jahreshälfte konnten die positive Grundstimmung am Aktienmarkt auf Index-Ebene nicht stark eintrüben. Im Ergebnis resultierte eines der besten Jahre für globale Aktien seit der Jahrtausendwende mit einem Zuwachs von beachtlichen +23%. Diese positive Performance war jedoch von einer grossen regionalen Streuung geprägt: USA +29% (S&P500), Europa +21% (EuroStoxx50), Japan +6% (Nikkei225) und Hong Kong -16% (Hang Seng).

Die massive Underperformance Hong Kongs gegenüber Europa und USA ist beachtlich und zu einem grossen Teil „hausgemacht“. Die chinesische Regierung versuchte seit einiger Zeit, die Dominanz der grösseren Konzerne (v.a. aus dem Technologie und Internet-Bereich) zu brechen respektive sie an die der Gesellschaft geschuldete Verantwortung zu erinnern und sich stärker an die politische Agenda zu halten. Im Juli 2021 erliess Peking zudem eine Vielzahl an Verordnungen, welche Chinas Verlagerung der politischen Prioritäten vom reinen BIP-Wachstum hin zu einem Gleichgewicht zwischen Wachstum und sozialer Gleichheit, Effizienz der Lieferkette und Datensicherheit widerspiegeln. Der Wunsch des „gemeinsamen Wohlstands“ gegenüber dem „selektiven, dafür exzessiven privaten Reichtum“ könnte sozialpolitisch als erstrebenswert gelten, die Finanzmärkte hingegen quittierten diese neue Marschrichtung mit massiven Abverkäufen der in China, Hong Kong und in den USA gelisteten China-Aktien. Wenige Wochen später geriet der chinesische Immobiliensektor ins Straucheln, als mit China Evergrande einer der grössten Immobilienentwickler des Landes Zahlungsschwierigkeiten bekundete und Schockwellen durch den chinesischen Aktien- wie auch Kreditmarkt sandte. In den Folgemonaten meldeten diverse hoch verschuldete Immobilienkonzerne Zahlungsunfähigkeit an. Gegen Jahresende verdichteten sich die Anzeichen, dass die Regierung unterstützend eingreifen könnte, um das Ausmass sowie ein systemisches Risiko zu limitieren.

Die Abkoppelung Chinas gegenüber dem Rest der Welt zeigt sich auch in der Bewertung des Aktienmarktes: in Folge des Abverkaufs der vergangenen Monate handelt der chinesische Aktienmarkt am unteren Ende der 5-Jahres-KGV-Bandbreite und mit einem Abschlag von 30-40% gegenüber dem globalen Aktienmarkt.

Die positive US-Aktienmarkt-Performance täuscht über die Tatsache hinweg, dass wenige, gross kapitalisierte Unternehmen (z.B. Alphabet +65%, Microsoft +52%, Apple +35%, Facebook +23%) einen beachtlichen Teil der 2021-Gesamtperformance ausmachten und die Indizes nach oben hievten. Viele kleinere US-Werte verzeichneten im vergangenen Jahr einen teils deutlichen Kursrückgang.

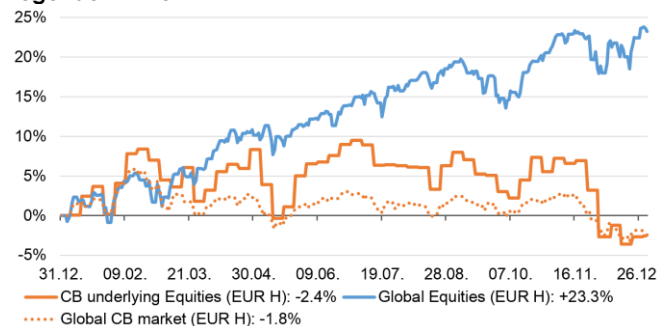
# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Am Obligationenmarkt kam es zur Kehrtwende. Die Rendite der 10jährigen US-Treasury Anleihe stieg im Jahresverlauf von 0.9% auf 1.5% und die der 10jährigen Bundanleihe von -0.6% auf -0.2%. Staatsobligationen litten unter dem Anstieg der Renditen und büssten an Wert ein. Unternehmensanleihen und vor allem Schuldner im Sub-Investment Grade Bereich hingegen konnten von einer erneuten Verengung der Kreditrisikoaufschläge profitieren: mit Ausnahme des asiatischen High Yield Marktes verengten sich die Kreditrisiko-Aufschläge erneut. Der Euro schwächte sich gegenüber dem USD und dem CHF ab und büsste -7% resp. -4% ein. Dank zuversichtlicheren Konjunkturaussichten sowie einem Nachfrageüberhang verzeichneten einzelne Rohstoffe beachtliche Kurssteigerungen, so stiegen z.B. die Rohölpreise um +50% seit Jahresbeginn und befinden sich auf einem Niveau wie vor dem Ausbruch der Pandemie.

## Wandelanleihen-Markt

Globale Wandelanleihen verzeichneten 2021 einen Rückgang von -1.8%. Dies mag in Anbetracht der positiven Aktienindizes auf den ersten Blick enttäuschend wirken. Die Performance der Wandelanleihen wird jedoch nicht durch die Aktienindizes beeinflusst, sondern durch die Performance der den Wandler zugrunde liegenden Aktien, welche im vergangenen Jahr -2.4% an Wert einbüssten. Bis Ende Februar entwickelten sich die den Wandler zugrunde liegenden Aktien im Gleichschritt mit den globalen Aktienindizes. Sie erreichten Mitte Februar ihren Jahreshöchststand und verloren anschliessend bis Jahresende kontinuierlich an Wert. Dies ganz im Gegensatz zu den globalen Aktienindizes, welche sich von einem Höchst zum anderen bewegten und im vergangenen Jahr um +23% anstiegen.

### Performance globaler Aktien vs. den Wandler zugrunde liegenden Aktien



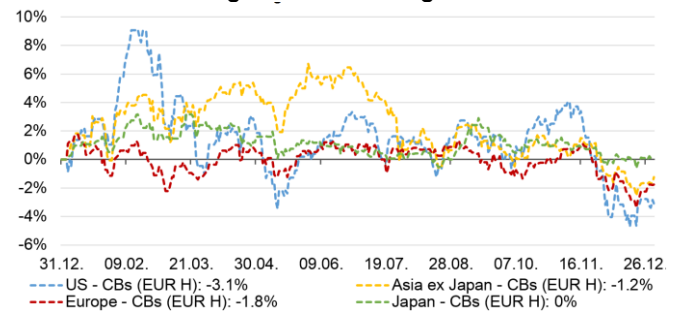
Die konträre Performance-Entwicklung der den Wandler zugrunde liegenden Aktien gegenüber dem globalen Aktienmarktes ist unter anderem auf die unterschiedliche USA-Gewichtung sowie der Unterrepräsentation von zyklischen/wertorientierten Titeln im Wandlermarkt zurückzuführen. Die USA stellen rund 50% des Wandelanleihenmarktes dar, währenddessen sie im globalen, marktkapitalgewichteten Aktienuniversum knapp 70% ausmachen. Die 5 grössten Aktien (Apple, Microsoft, Amazon, Facebook und Alphabet) beanspruchen ein Gewicht von 13% und waren eine der Haupttreiber der positiven Aktienperformance (keine Wandler auf diese Aktien ausstehend). Dafür waren im US-Wandler-Universum viele Software und Technologie Firmen vertreten, welche 2021 teils starke Aktienkursrückschläge hinnehmen mussten. Die unterschiedliche Sektoren-Allokation hatte zudem zur Folge, dass Wandler-Aktien weniger stark von der Rotation innerhalb der Aktienmärkte profi-

tierten (z.B. 3% Wandler-Aktien im Finanz-Sektor gegenüber 15% im Weltaktienmarkt).

Diese Abkoppelung der dem Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien vom Weltaktienmarkt ist ein dynamischer Effekt, da sich der Wandlermarkt stark verändert (Neuemissionen, Wandlung, Fälligkeiten) und somit je nach Betrachtungsperiode und Marktverfassung anders ausfallen kann. So verzeichneten 2020 die den Wandler zugrunde liegenden Aktien einen derart starken Anstieg, dass sogar Wandelanleihen eine höhere Performance erzielten als die globalen Aktienmärkte. Von diesem Blickpunkt aus betrachtet, könnte die 2021-Entwicklung als eine Art „Normalisierung“ gelten. Über die letzten zwei Jahre betrachtet, legten die globalen Aktienmärkte wie auch die den Wandler zugrunde liegenden Aktien um je knapp +40% zu, der Wandelanleihenmarkt stieg ebenfalls um knapp +20%.

Im Gegensatz zu den einzelnen Aktienindizes präsentierte sich 2021 bei Wandelanleihen ein recht ausgeglichenes Bild bezüglich der regionalen Performance. US-Wandler wiesen die höchste Volatilität auf und büssten vom Top im Februar bis zum Low im Dezember rund -14% ein (zum Vergleich: S&P 500 +20% in diesem Zeitraum). Zu Jahresende resultierte ein Rückgang von -3.1% für US-Wandler. Europäische Wandelanleihen büssten -1.8%, asiatische Wandler -1.2% ein, währenddessen japanische Wandler eine schwarze Null verzeichnen konnten.

### Wandelanleihen – regionale Entwicklung



Ein äusserst aktiver Primärmarkt im 1. Quartal führte zu einem Überangebot an Wandelanleihen, welches den Wandlermarkt um rund 2% verbilligte. Die Emissionstätigkeit reduzierte sich zwar in den Folgemonaten, übte trotzdem selektiv Druck auf die Bewertungen aus und die Hauptemissionstätigkeit beschränkte sich auf die USA und dort auf wenige Sektoren. In der Summe vergrösserte sich zwar das Wandler-Universum, doch die Diversität wurde nicht erheblich verstärkt. Insgesamt wurden im vergangenen Jahr 362 Wandler emittiert mit einem Gesamtvolumen von EUR 112 Mia. (zum Vergleich: im bisherigen Rekordjahr 2020 wurden 269 Emissionen mit einem Volumen von gut EUR 120 Mia. begeben).

	Anzahl Emissionen 2021	Volumen (Mia. EUR)
USA	139	60.2
Europa	46	17.4
Japan	18	6.3
Asien	134	23.0
Andere	25	5.2
<b>Total</b>	<b>362</b>	<b>112.1</b>

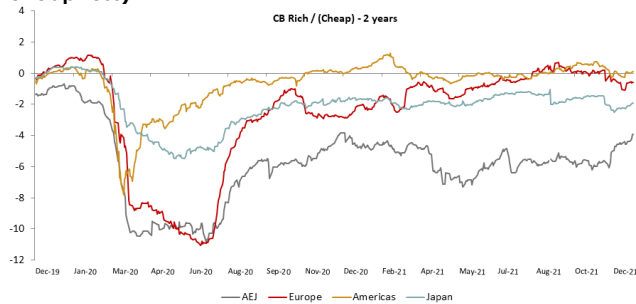
Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die höheren Zinssätze wirkten sich negativ auf den Wert der Anleihen-Komponente der Wandelanleihe aus. So verdreifachten sich die 5jährigen US-Zinsen von +0.4% auf +1.2% im Jahresverlauf. Dank einer relativ kurzen Duration von rund 2 Jahren und dem ausgewogenen Profil des Wandlermarktes fiel die Zinsbewegung nicht allzu stark ins Gewicht. Bei Wandelanleihen mit Obligationen-Charakter („bond“ Profil) hingegen waren die Zinsbewegungen stärker spürbar und führte zu einer Neubewertung dieses Subsegments.

Die Bewertungen für Wandelanleihen blieben 2021 relativ stabil mit einigen an Bewegungen während des Jahres. Tier 1 Namen (grössere, meist gängige Index-Werte) und Investment Grade Namen verteuerten sich tendenziell. Kleinere und/oder Sub-Investment Grade Namen hingegen wurden eher günstiger. Die Region Asien bleibt weiterhin am günstigsten bewertet.

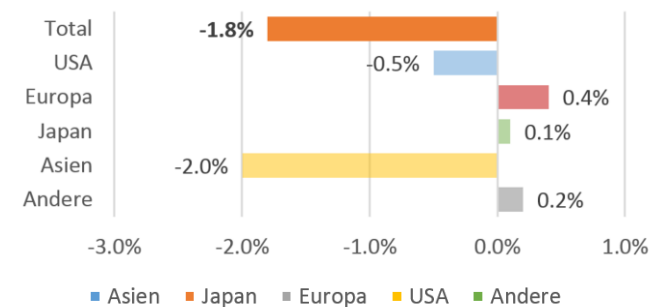
## Mkt cap weighted CB rich-cheapness by region (neg is cheapness)



Quelle: Nomura, Tier 1 & 2 Convertible bonds only

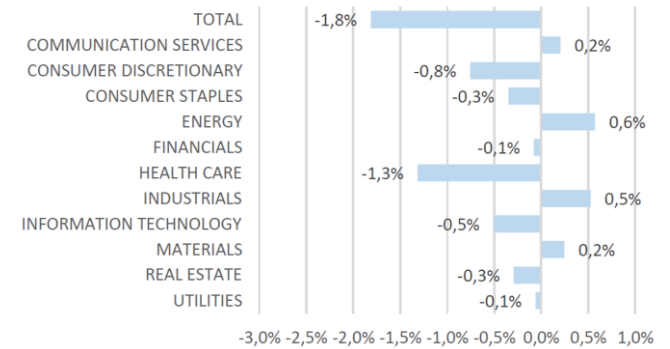
Getrieben durch die negative Performance der zugrunde liegenden Aktien und unter Einfluss der obig genannten Faktoren resultierte für Wandelanleihen im 2021 eine negative Rendite von -1.8%. Wandelanleihen aus Asien, den USA sowie Wandler auf US-gelistete asiatische Unternehmen verzeichneten in der Summe eine negative Performance währenddessen Wandler aus Japan, Andere und Europa eine leicht positive Performance erzielten.

## Globaler Wandlermarkt – 2021 Performance - Regionen



Quelle: Holinger Asset Management

## Globaler Wandlermarkt – 2021 Performance - Sektoren



Quelle: Holinger Asset Management

## Fonds-Performance

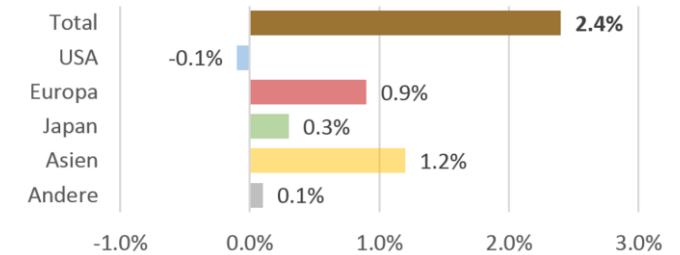
Der Fonds (-EUR-A- Anteilsklasse) verzeichnete im vergangenen Jahr eine absolute Performance von +2.4%. Die Performance setzte sich nach Berücksichtigung der Währungsabsicherung aus Couponeinkünften (+0.6%) und Kursgewinnen (+1.8%) zusammen.

	Fund		
	Price Return	Interest Income	Total Return
Asia	+0.9%	+0.3%	+1.2%
Europe	+0.7%	+0.2%	+0.9%
Japan	+0.3%	+0.0%	+0.3%
Other	+0.1%	+0.0%	+0.1%
USA	-0.2%	+0.1%	-0.1%
<b>Total</b>	<b>+1.8%</b>	<b>+0.6%</b>	<b>+2.4%</b>

Quelle: Holinger Asset Management

Aus regionaler Sicht steuerte Asien (+1.2%) am meisten zur positiven Gesamtpformance bei, gefolgt von Europa (+0.9%), Japan (+0.3%) und Andere (+0.1%) und den USA (-0.1%).

## H.A.M. GCBF – 2021 Performance -Regionen



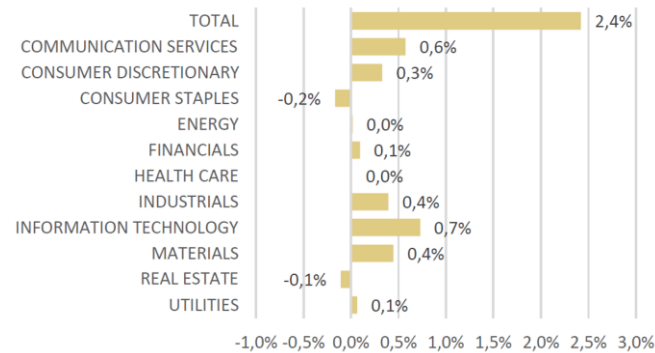
Quelle: Holinger Asset Management

Die Fondsp performance von +2.4% wurde durch eine breit gestreute Sektorenperformance erzielt. Mit Ausnahme der Sektoren Basiskonsum (-0.2%) und Immobilien (-0.1%) wiesen alle Sektoren eine positive Performance-Kontribution auf. Die Sektoren Informations-Technologie (+0.7%) und Kommunikations-Dienstleistungen (+0.6%) erzielten die grössten Beiträge.



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

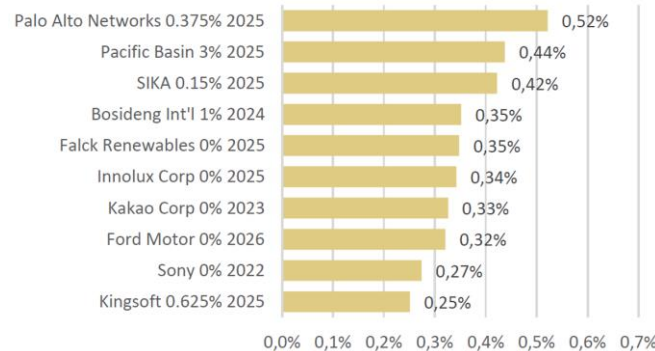
## H.A.M. GCBF – 2021 Performance - Sektoren



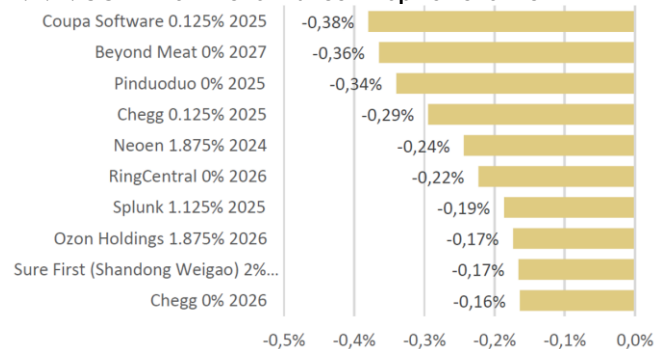
Quelle: Holinger Asset Management

Der Fonds verfolgt einen Index-unabhängigen Ansatz mit dem Ziel, ein ausgewogenes und breit diversifiziertes Portfolio von globalen Wandelanleihen anzubieten. Dies stets unter Berücksichtigung der Risiko-/Rendite-Eigenschaften der Einzeltitel wie auch auf Fonds-Ebene. Infolgedessen ist der Fonds gleichmässiger auf Regionen aufgeteilt als der Wandelmarkt, was zu einer grösseren Untergewichtung der USA (rund 25% gegenüber 50%) führt. Die Jahres-Performance des Fonds spiegelt diesen Diversifizierungsansatz wider, so war die Performance breit abgestützt, und die besten/schlechtesten zehn Positionen steuerten +3.6% resp. -2.5% bei.

## H.A.M. GCBF – 2021 Performance - Top 10 Performer



## H.A.M. GCBF – 2021 Performance - Flop 10 Performer

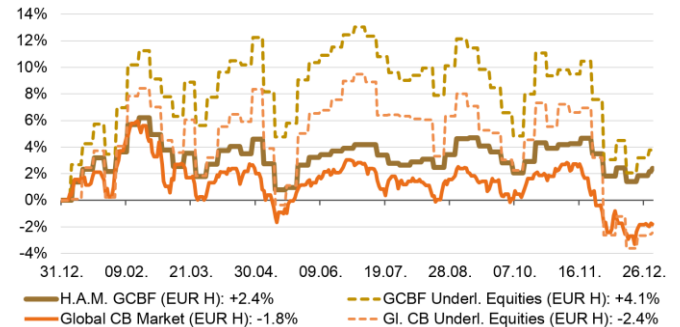


Quelle: Holinger Asset Management

Gegenüber dem Wandelmarkt (-1.8%) erzielte der Fonds eine Outperformance von +4.2%, welche dank einer erfolgreichen Einzeltitelauswahl seitens der Wandelanleihen wie auch der zugrunde liegenden Aktien erzielt wurde. Die den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien gewannen im vergangenen Jahr +4.0%, währenddessen die Aktien des

Wandelmarktes -2.4% an Wert einbüssten. Die selektive Verbilligung des Wandelmarktes hingegen tangierte den Fonds stärker, da dieser ein höheres Asien-Gewicht aufweist und Asien am stärksten vom selektiven „cheapening“ betroffen war. Die Volatilität des Fonds (6.7%) fiel auch im Jahr 2021 tiefer aus als die des Wandelmarktes (7.5%).

## 2021 Performance: Wandelanleihen und zugrunde liegende Aktien



Quelle: Holinger Asset Management

Die ausgewogenere Regionen-Allokation des Fonds erwies sich im Vergleich zum US-lastigen globalen Wandelmarkt auch im vergangenen Jahr als nachteilig (negativer Allokations-Effekt von -0.6%). Die theoretische Jahresperformance des Wandelmarktes basierend auf der Regionengewichtung des Fonds belief sich auf -2.4% (gegenüber einer effektiven Marktperformance von -1.8%). Die Differenz zur effektiven Fondsperformance von +2.4% widerspiegelt die erfolgreiche Einzeltitelauswahl des Fonds (positiver Security Selection Effekt von +4.8%). Dieser positive Einzeltitel-Beitrag war das Ergebnis unterschiedlicher Performance-Quellen. So wurden die positiven Performance-Beiträge von Wandlern erzielt, die:

- von der positiven Aktienbewegung profitierten (Wandler mit einem „balanced“ oder „equity“ Profil)
- trotz einem „bond“ Profil Kursgewinne (pull-to-par Effekt) und/oder Coupon-Gewinne erzielten
- von der Normalisierung der Bewertungen profitierten (insbesondere diverse kurzlaufende „bond“-proxy Namen in Asien)
- von Spezialsituationen profitierten, wie zum Beispiel bei Übernahmen, falls der Wandler mit einer Übernahme-Schutzklausel ausgestattet war (take-over ratchet), welche dadurch aktiviert wurde (z.B. Falck Renewables)

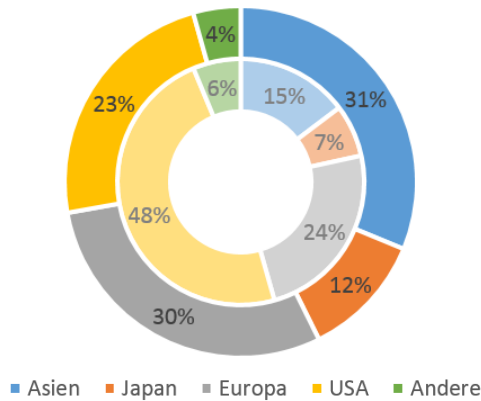
## Aktuelle Positionierung

Wandelanleihen stellen im aktuellen Umfeld eine attraktive Alternative dar, da sie einerseits dank dem Wandlungsrecht an einer möglichen positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren können, andererseits aber auch dank der relativ kurzen Duration von rund 2 Jahren Zinsschwankungen weniger stark ausgesetzt sind. Wandelanleihen sind zudem im Durchschnitt leicht zu günstig bis 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.

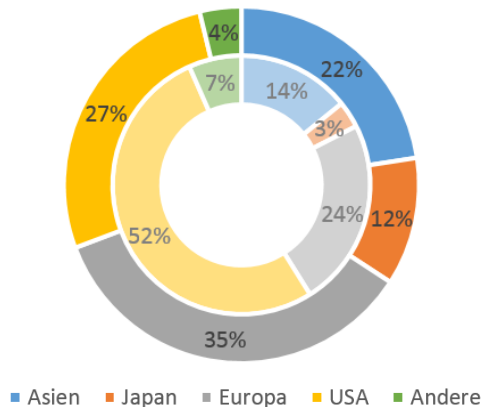
# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Wir erwarten bezüglich der „top down“ Allokation des Fonds 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.

## Regionale Allokation (Nominal)



## Regionale Allokation (Aktiensensitivität)



Quelle: Holinger Asset Management, Daten per 31.12.2021

Äusserer Kreis: H.A.M. – Global Convertible Bond Fund  
 Innerer Kreis: Globaler Wandlermarkt (balanced)

## 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% fremdwährungs-gesichert. Eine Abschwächung gegenüber der Fondswäh-rung 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 2022



# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2021 EUR	31. Dezember 2020 EUR
Bankguthaben auf Sicht	46'382'849.14	40'400'154.07
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	846'080'335.42	768'240'348.71
Derivate Finanzinstrumente	2'546'984.29	14'946'513.10
Sonstige Vermögenswerte	1'144'134.36	1'231'433.65
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>896'154'303.21</b>	<b>824'818'449.53</b>
Verbindlichkeiten	-2'696'090.04	-7'800'084.56
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>893'458'213.17</b>	<b>817'018'364.97</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

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'240'971.89	5'377'718.80
Ertrag Bankguthaben	-106'992.56	-68'575.50
Sonstige Erträge	0.00	619.54
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-447'431.58	-473'269.48
<b>Total Ertrag</b>	<b>3'686'547.75</b>	<b>4'836'493.36</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	9'118'319.10	7'452'494.46
Performance Fee	0.00	6'595'289.68
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	964'540.23	843'235.74
Revisionsaufwand	9'342.85	9'216.51
Passivzinsen	1'387.34	1'264.39
Sonstige Aufwendungen	59'482.77	52'523.58
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-484'776.32	-281'849.56
<b>Total Aufwand</b>	<b>9'668'295.97</b>	<b>14'672'174.80</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-5'981'748.22</b>	<b>-9'835'681.44</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	91'389'641.97	79'750'415.75
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>85'407'893.75</b>	<b>69'914'734.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-39'220'446.98	39'046'521.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>46'187'446.77</b>	<b>108'961'255.44</b>

## Verwendung des Erfolgs

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-5'981'748.22</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	-5'981'748.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'981'748.22
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	817'018'364.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	30'252'401.43
Gesamterfolg	46'187'446.77
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>893'458'213.17</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	124'042
Neu ausgegebene Anteile	20'614
Zurückgenommene Anteile	-14'837
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>129'819</b>
<hr/>	
<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	198'112
Neu ausgegebene Anteile	26'995
Zurückgenommene Anteile	-7'682
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>217'425</b>
<hr/>	
<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	76'045
Neu ausgegebene Anteile	8'903
Zurückgenommene Anteile	-15'583
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>69'365</b>
<hr/>	
<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	106'102
Neu ausgegebene Anteile	26'287
Zurückgenommene Anteile	-21'295
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>111'094</b>
<hr/>	
<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'851
Neu ausgegebene Anteile	1'214
Zurückgenommene Anteile	-32
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'033</b>
<hr/>	

# Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	19'726
Neu ausgegebene Anteile	3'987
Zurückgenommene Anteile	-1'442
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>22'271</b>

---

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

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'609
Neu ausgegebene Anteile	1'961
Zurückgenommene Anteile	-1'074
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>7'496</b>

---

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	893'458'213.17	817'018'364.97	707'330'795.56
Transaktionskosten in EUR	60'472.33	75'100.61	62'892.05

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in CHF	257'566'341.14	241'203'560.95	205'357'792.60
Ausstehende Anteile	129'819	124'042	122'435
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'984.04	1'944.53	1'677.28
Performance in %	2.03	15.93	9.82
Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008	98.40	94.45	67.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.87	0.24
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	2.23	1.60

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in CHF	285'175'127.78	253'566'184.95	163'207'446.00
Ausstehende Anteile	217'425	198'112	148'408
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'311.60	1'279.91	1'099.72
Performance in %	2.48	16.39	10.30
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	31.16	27.99	9.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.03	0.27
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	1.99	1.23

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	170'207'149.63	182'204'782.85	184'347'399.45
Ausstehende Anteile	69'365	76'045	89'435
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'453.79	2'396.01	2'061.24
Performance in %	2.41	16.24	10.47
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000	145.38	139.60	106.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.86	0.27
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	2.22	1.63



## Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	148'894'282.68	138'292'151.12	153'617'312.71
Ausstehende Anteile	111'094	106'102	137'565
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'340.25	1'303.39	1'116.69
Performance in %	2.83	16.72	10.85
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	34.03	30.34	11.67
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.95	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.94	0.35
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	1.89	1.31

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in GBP	3'912'861.31	2'323'128.84	1'728'159.50
Ausstehende Anteile	3'033	1'851	1'609
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'290.10	1'255.07	1'074.06
Performance in %	2.79	16.85	11.05
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017	29.01	25.51	7.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.05	0.36
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	2.41	1.72

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in USD	41'141'688.99	35'300'615.76	28'071'372.19
Ausstehende Anteile	22'271	19'726	18'512
Inventarwert pro Anteil in USD	1'847.32	1'789.55	1'516.39
Performance in %	3.23	18.01	13.07
Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007	84.73	78.95	51.64
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.36	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.18	0.52
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	2.54	1.88

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in USD	11'039'316.14	9'397'153.33	3'608'652.43
Ausstehende Anteile	7'496	6'609	3'006
Inventarwert pro Anteil in USD	1'472.69	1'421.87	1'200.48
Performance in %	3.57	18.44	13.52
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	47.27	42.19	20.05
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.95	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.85	0.57
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	2.80	1.53

---

## 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 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Bermuda</b>							
USD	1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024	2'000'000	0	10'000'000	100.80	8'862'707	0.99%
						<b>8'862'707</b>	<b>0.99%</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>							
HKD	0.000% Best Path / Country Garden Services 01.06.2022	40'000'000	0	40'000'000	97.50	4'398'299	0.49%
						<b>4'398'299</b>	<b>0.49%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	0.050% Zalando SE 06.08.2025	3'500'000	0	8'000'000	109.33	8'746'480	0.98%
						<b>8'746'480</b>	<b>0.98%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	0.000% Schneider Electric 15.06.2026	0	0	45'000	224.64	10'108'980	1.13%
EUR	0.000% Veolia Environnement 01.01.2025	250'000	0	250'000	37.72	9'430'000	1.06%
						<b>19'538'980</b>	<b>2.19%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0.000% SHIP HEALTHCARE Holding 13.12.2023	0	0	900'000'000	112.79	7'750'820	0.87%
JPY	0.000% Sony Corp 30.09.2022	0	200'000'000	200'000'000	291.35	4'449'097	0.50%
						<b>12'199'917</b>	<b>1.37%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	2'000'000	2'000'000	15'000'000	110.05	14'514'397	1.62%
						<b>14'514'397</b>	<b>1.62%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	0.000% Iberdrola International 11.11.2022	5'500'000	0	5'500'000	126.25	6'943'750	0.78%
EUR	0.000% Shop Apotheke Europe 21.01.2028	9'500'000	1'500'000	8'000'000	91.90	7'352'080	0.82%
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	0	0	14'000'000	131.20	16'149'821	1.81%
						<b>30'445'651</b>	<b>3.41%</b>
<b>Österreich</b>							
EUR	1.750% Do & Co AG 28.01.2026	6'500'000	0	6'500'000	111.03	7'216'950	0.81%
						<b>7'216'950</b>	<b>0.81%</b>
<b>Spanien</b>							
EUR	0.750% Cellnex Telecom 20.11.2031	0	0	8'500'000	97.85	8'317'250	0.93%
						<b>8'317'250</b>	<b>0.93%</b>
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% United Microelectronics 07.07.2026	10'000'000	0	10'000'000	102.50	9'012'177	1.01%
						<b>9'012'177</b>	<b>1.01%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Vereinigte Staaten</b>							
EUR	0.000% JPMorgan Chase Bank into LVMH 10.06.2024	11'500'000	0	11'500'000	116.14	13'355'525	1.49%
USD	0.250 % Ceridian HCM Holding 15.03.2026	7'500'000	0	7'500'000	104.30	6'877'830	0.77%
USD	7.250 % Bank of America open end	0	0	6'000	1'445.40	7'625'093	0.85%
						<b>27'858'448</b>	<b>3.12%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>151'111'256</b>	<b>16.91%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>Niederlande</b>							
EUR	0.000% America Movil 02.03.2024	9'000'000	0	9'000'000	103.15	9'283'770	1.04%
						<b>9'283'770</b>	<b>1.04%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	0	0	9'000'000	106.68	6'134'834	0.69%
						<b>6'134'834</b>	<b>0.69%</b>
<b>Belgien</b>							
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025	0	0	7'000'000	98.35	6'884'500	0.77%
						<b>6'884'500</b>	<b>0.77%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Britische Jungferninseln</b>							
USD	0.500 % CP Foods / Charoen Pokphand Foods 18.06.2025	2'000'000	0	8'000'000	101.60	7'146'437	0.80%
USD	2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025	0	1'400'000	3'000'000	111.37	2'937'565	0.33%
USD	3.000% PB Issuer 10.12.2025	0	5'500'000	3'500'000	149.57	4'602'730	0.52%
						<b>14'686'732</b>	<b>1.64%</b>
<b>Dänemark</b>							
EUR	0.000% GN Store Nord 21.05.2024	6'000'000	0	6'000'000	110.98	6'659'040	0.75%
						<b>6'659'040</b>	<b>0.75%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	1.000% Delivery Hero 23.01.2027	2'000'000	2'500'000	8'500'000	120.99	10'284'405	1.15%
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027	7'000'000	0	7'000'000	99.36	6'955'410	0.78%
						<b>17'239'815</b>	<b>1.93%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	0.000% Selena 25.06.2025	0	0	5'000'000	127.59	6'379'500	0.71%
EUR	0.875% Korian 06.03.2027	0	0	150'000	57.47	8'620'350	0.96%
EUR	1.875% Neoen 07.10.2024	0	0	110'000	43.95	4'834'500	0.54%
						<b>19'834'350</b>	<b>2.22%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	15'000'000	0	15'000'000	96.64	12'745'021	1.43%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	2'000'000	0	7'000'000	143.57	8'836'488	0.99%
						<b>21'581'509</b>	<b>2.42%</b>



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Indien</b>							
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	0	0	8'500'000	130.97	9'787'835	1.10%
						<b>9'787'835</b>	<b>1.10%</b>
<b>Israel</b>							
USD	CyberArk Software 15.11.2024	0	0	8'000'000	126.88	8'924'253	1.00%
						<b>8'924'253</b>	<b>1.00%</b>
<b>Italien</b>							
EUR	0.000% Nexi 24.02.2028	8'000'000	0	8'000'000	94.00	7'520'000	0.84%
EUR	0.000% Pirelli & C. 22.12.2025	8'000'000	0	8'000'000	117.04	9'363'360	1.05%
						<b>16'883'360</b>	<b>1.89%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0 % SBI Holdings Inc 25.07.2025	0	150'000'000	1'350'000'000	118.33	12'197'481	1.37%
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031	1'000'000'000	0	1'000'000'000	100.63	7'683'415	0.86%
JPY	0.000% DMG MORI 08.07.2024	850'000'000	0	850'000'000	106.20	6'892'397	0.77%
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	940'000'000	0	940'000'000	109.25	7'841'084	0.88%
JPY	0.000% KOEI TECMO Holdings 20.12.2024	800'000'000	0	800'000'000	106.85	6'526'665	0.73%
JPY	0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026	1'700'000'000	0	1'700'000'000	103.70	13'460'293	1.51%
JPY	0.000% Seino Holdings 31.03.2026	800'000'000	0	800'000'000	99.10	6'053'276	0.68%
JPY	0.000% Seiren 29.12.2025	0	200'000'000	600'000'000	137.70	6'308'295	0.71%
JPY	0.000% Senko 28.03.2022	0	0	690'000'000	102.85	5'418'514	0.61%
JPY	0.000% Yaoko 20.06.2024	0	0	600'000'000	119.08	5'455'462	0.61%
						<b>77'836'883</b>	<b>8.71%</b>
<b>Jersey</b>							
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	1'000'000	0	6'500'000	114.38	8'852'640	0.99%
						<b>8'852'640</b>	<b>0.99%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	14'000'000	24'000'000	40'000'000	143.00	6'450'838	0.72%
HKD	0.625 % Kingsoff Corporation 29.04.2025	70'000'000	45'000'000	70'000'000	119.85	9'461'575	1.06%
HKD	2.250% Crystal International Group / Shimao Services 31.10.2022	60'000'000	0	60'000'000	86.81	5'874'368	0.66%
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	80'000'000	0	80'000'000	97.45	8'792'086	0.98%
USD	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026	9'000'000	0	9'000'000	89.85	7'109'948	0.80%
USD	0.000% Meituan 27.04.2028	10'000'000	0	10'000'000	93.25	8'198'883	0.92%
USD	0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026	9'000'000	0	9'000'000	82.60	6'536'246	0.73%
USD	0.000% Nio 01.02.2026	9'000'000	0	9'000'000	88.10	6'971'627	0.78%
USD	0.000% Pinduoduo 01.12.2025	2'500'000	0	11'500'000	90.64	9'165'116	1.03%
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026	9'000'000	0	9'000'000	82.30	6'512'507	0.73%
USD	0.000% Zhen Ding Technology Holding Limited 30.06.2025	0	0	7'000'000	100.88	6'208'819	0.69%
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	0	0	17'500'000	97.91	15'064'448	1.69%
USD	1.375 % JOYY Inc 15.06.2026	7'000'000	4'000'000	12'000'000	89.56	9'448'912	1.06%
USD	2.000% iQIY 01.04.2025	2'000'000	2'000'000	11'000'000	73.00	7'060'271	0.79%
						<b>112'855'643</b>	<b>12.63%</b>
<b>Kanada</b>							
USD	0.500% Imax 01.04.2026	7'000'000	0	7'000'000	97.24	5'984'604	0.67%
						<b>5'984'604</b>	<b>0.67%</b>
<b>Korea, Republik</b>							
USD	1.500% LG Display 22.08.2024	6'000'000	4'000'000	10'000'000	124.91	10'982'811	1.23%
						<b>10'982'811</b>	<b>1.23%</b>
<b>Luxemburg</b>							
EUR	0.500% Citigroup Global Markets Funding 04.08.2023	1'500'000	0	8'000'000	112.35	8'988'000	1.01%
HKD	0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024	26'000'000	0	106'000'000	106.05	12'677'588	1.42%
						<b>21'665'588</b>	<b>2.42%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Malaysia</b>							
USD	0.000% Cerah Capital 08.08.2024	0	0	13'500'000	103.25	12'255'462	1.37%
						<b>12'255'462</b>	<b>1.37%</b>
<b>Niederlande</b>							
CHF	0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026	7'000'000	0	7'000'000	94.75	6'401'249	0.72%
EUR	0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	0	2'000'000	3'000'000	156.07	4'682'160	0.52%
						<b>11'083'409</b>	<b>1.24%</b>
<b>Schweden</b>							
EUR	0.000% Geely Sweden 19.06.2024	0	0	8'500'000	132.31	11'246'690	1.26%
						<b>11'246'690</b>	<b>1.26%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	0.000% Cembra Money Bank 09.07.2026	5'000'000	0	5'000'000	97.75	4'717'091	0.53%
CHF	0.150% Sika 05.06.2025	0	3'000'000	4'000'000	200.86	7'754'116	0.87%
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024	2'000'000	0	8'000'000	92.30	7'126'547	0.80%
						<b>19'597'754</b>	<b>2.19%</b>
<b>Singapur</b>							
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	0	0	9'000'000	107.55	6'312'546	0.71%
						<b>6'312'546</b>	<b>0.71%</b>
<b>Spanien</b>							
EUR	1.500 Amadeus 09.04.2025	0	0	6'000'000	134.76	8'085'600	0.90%
						<b>8'085'600</b>	<b>0.90%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026	10'000'000	0	10'000'000	101.90	8'959'423	1.00%
						<b>8'959'423</b>	<b>1.00%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>							
USD	0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribu- tion 04.06.2024	10'000'000	0	10'000'000	98.53	8'663'032	0.97%
						<b>8'663'032</b>	<b>0.97%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
EUR	0.000 % Citigroup Global on Siemens 23.10.2023	1'000'000	0	9'000'000	129.97	11'697'300	1.31%
HKD	0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024	75'000'000	0	75'000'000	112.38	9'505'400	1.06%
USD	0.000% Alarm.com Holdings 15.01.2026	8'000'000	0	8'000'000	90.25	6'348'090	0.71%
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	7'700'000	0	7'700'000	101.05	6'841'210	0.77%
USD	0.000% Beyond Meat 15.03.2027	12'500'000	0	12'500'000	69.57	7'646'063	0.86%
USD	0.000% Confluent 15.01.2027	7'500'000	0	7'500'000	109.70	7'233'921	0.81%
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026	10'000'000	2'000'000	8'000'000	137.71	9'686'376	1.08%
USD	0.000% Guardant Health 15.11.2027	7'000'000	0	7'000'000	100.95	6'213'127	0.70%
USD	0.000% JP Morgan Chase Bank / Ping An 28.12.2023	0	0	9'000'000	99.25	7'853'783	0.88%
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025	7'000'000	0	7'000'000	114.13	7'024'311	0.79%
USD	0.000% NovoCure Limited 01.11.2025	7'000'000	0	7'000'000	92.29	5'679'887	0.64%
USD	0.000% RingCentral 15.03.2026	10'000'000	0	10'000'000	88.74	7'802'347	0.87%
USD	0.000% Zynga 15.12.2026	11'000'000	0	11'000'000	92.24	8'920'992	1.00%
USD	0.125% Akamai Technologies 01.05.2025	2'000'000	2'000'000	11'000'000	131.34	12'702'202	1.42%
USD	0.125% Bentley Systems 15.01.2026	7'500'000	0	7'500'000	103.41	6'819'207	0.76%
USD	0.125% Chegg 15.03.2025	11'000'000	5'500'000	11'000'000	98.35	9'512'023	1.06%
USD	0.125% Coupa Software 25.06.2025	3'500'000	0	7'000'000	124.38	7'654'855	0.86%
USD	0.250% Avalara 01.08.2026	8'000'000	0	8'000'000	92.83	6'529'283	0.73%
USD	0.250% Lumentum Holdings 15.03.2024	0	0	3'000'000	178.00	4'695'125	0.53%
USD	0.375% Insulet 01.09.2026	0	0	4'500'000	132.95	5'260'214	0.59%
USD	0.375% Palo Alto Networks 01.06.2025	12'000'000	6'500'000	5'500'000	191.50	9'260'562	1.04%
USD	0.500% Integra Lifesciences Holdings 15.08.2025	8'000'000	0	8'000'000	111.50	7'842'792	0.88%
USD	0.500% LendingTree 15.07.2025	7'500'000	0	7'500'000	83.08	5'478'393	0.61%
USD	0.750% Booking Holdings 01.05.2025	7'500'000	0	7'500'000	147.75	9'743'043	1.09%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.750% Pegasystems 01.03.2025	6'000'000	0	6'000'000	107.00	5'644'700	0.63%
USD	0.750% Q2 Holdings 01.06.2026	7'000'000	0	7'000'000	112.36	6'915'373	0.77%
USD	1.125% Splunk 15.09.2025	1'500'000	0	9'000'000	111.25	8'803'358	0.99%
USD	1.250% Southwest Airlines 01.05.2025	1'500'000	1'500'000	7'000'000	133.63	8'224'161	0.92%
USD	1.375% Liberty 15.10.2023	0	0	6'000'000	150.63	7'946'103	0.89%
						<b>225'484'199</b>	<b>25.24%</b>
<b>Zypern</b>							
USD	1.875% Ozon Holdings 24.02.2026	10'000'000	0	10'000'000	81.92	7'202'796	0.81%
						<b>7'202'796</b>	<b>0.81%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>694'969'080</b>	<b>77.78%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>846'080'335</b>	<b>94.70%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					18'035'182	2.02%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-15'488'197	-1.73%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>2'546'984</b>	<b>0.29%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					46'382'849	5.19%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'144'134	0.13%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>896'154'303</b>	<b>100.30%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-2'696'090	-0.30%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>893'458'213</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>Wandelanleihe</b>			
<b>Australien</b>			
AUD	0.000% Afterpay 12.03.2026	12'000'000	12'000'000
<b>Bermuda</b>			
USD	2.750% Golar LNG 15.02.2022	0	7'000'000
<b>Deutschland</b>			
EUR	0.600% Deutsche Wohnen 05.01.2026	0	3'000'000
<b>Frankreich</b>			
EUR	0.000% Electricite des France 14.09.2024	0	600'000
USD	0.375% Vinci 16.02.2022	2'000'000	16'000'000
<b>Japan</b>			
JPY	0.000% Nagoya Railroad 11.12.2024	0	1'400'000'000
<b>Kaimaninseln</b>			
EUR	2.250% Siem Industries 02.06.2021	0	8'000'000
<b>Niederlande</b>			
CHF	2.750% Zur Rose Finance 31.03.2025	0	2'000'000
<b>Taiwan</b>			
USD	0.000% Taiwan Cement 10.12.2023	0	5'000'000



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD	0.000% JP Morgan Chase Bank / Tencent 07.08.2022	9'000'000	9'000'000
USD	1.250% Teradyne 15.12.2023	0	1'500'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
<b>Britische Jungferninseln</b>			
USD	0.500% CP Foods Holdings 22.09.2021	0	6'000'000
<b>China</b>			
EUR	0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026	4'000'000	4'000'000
USD	0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026	300'000	300'000
USD	0.000% WuXi AppTec 17.09.2024	0	4'000'000
<b>Frankreich</b>			
EUR	0.000% Soitec 01.10.2025	0	25'000
EUR	0.000% Worldline 30.07.2026	0	60'000
EUR	0.250% Fnac Darty 23.03.2027	15'000	15'000
EUR	0.700% Accor 07.12.2027	0	41'562
<b>Irland</b>			
EUR	1.375% Glanbia 09.06.2021	0	6'400'000
<b>Italien</b>			
EUR	0.000% Falck Renewables 23.09.2025	0	8'000'000
<b>Japan</b>			
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 19.06.2023	0	200'000'000
JPY	0.000% KONAMI HOLDINGS 22.12.2022	0	700'000'000
JPY	0.000% Relo Group 17.12.2027	0	900'000'000
JPY	0.000% Suzuki Motor 31.03.2023	0	450'000'000
<b>Jersey</b>			
USD	0.000% NovoCure Limited 01.11.2025	9'000'000	9'000'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>Kaimaninseln</b>			
HKD	0.000% Haier Smart Home / Harvest International 21.11.2022	0	75'000'000
HKD	2.000% China Education Group 28.03.2024	0	50'000'000
USD	0.250% Sea 15.09.2026	1'000'000	1'000'000
USD	0.500% Nio 01.02.2027	1'000'000	1'000'000
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024	0	8'500'000
USD	1.500 % Trip.com Grou Ltd 01.07.2027	0	6'000'000
<b>Korea, Republik</b>			
USD	0.000% Kakao Corp. 28.04.2023	0	6'500'000
<b>Liberia</b>			
USD	2.875 Royal Caribbean Cruises 15.11.2023	0	7'000'000
<b>Luxemburg</b>			
HKD	0.000% Citigroup Global Markets Funding 25.07.2024	16'000'000	16'000'000
<b>Niederlande</b>			
USD	0.750% Yandex 03.03.2035	0	8'000'000
<b>Schweiz</b>			
CHF	2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022	0	5'500'000
<b>Spanien</b>			
EUR	1.000% Ebro Foods 01.12.2023	0	7'500'000
EUR	1.250% ENCE Energia 05.03.2023	0	7'500'000
<b>Taiwan</b>			
USD	0.000% Innolux Corporation 22.01.2025	0	6'000'000
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD	0.000 % Chegg Inc 01.09.2026	10'000'000	10'000'000
USD	0.000% Chegg 01.09.2026	10'000'000	10'000'000
USD	0.000% Expedia Group 15.02.2026	1'000'000	1'000'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	0.000% Guardant Health 15.11.2027	0	7'000'000
USD	0.000% Haemonetics 01.03.2026	500'000	500'000
USD	0.000% Itron 15.03.2026	3'500'000	3'500'000
USD	0.000% Peloton Interactive 15.02.2026	7'000'000	7'000'000
USD	0.000% Repay Holdings 01.02.2026	250'000	250'000
USD	0.000% Ring Central 15.03.2026	4'000'000	10'000'000
USD	0.000% Shift4 Payments 15.12.2025	0	500'000
USD	0.000% Sunrun 01.02.2026	500'000	500'000
USD	0.000% Unity Software 15.11.2026	1'000'000	1'000'000
USD	0.000% Zynga 15.12.2026	11'000'000	12'000'000
USD	0.125% BlackLine 01.08.2024	0	4'000'000
USD	0.125% Jamf Holding 01.09.2026	1'000'000	1'000'000
USD	0.125% JP Morgan Chase/Alibaba 01.01.2023	2'500'000	9'000'000
USD	0.125% Perficient 15.11.2026	2'000'000	2'000'000
USD	0.250% Dexcom 15.11.2025	0	9'000'000
USD	0.250% MongoDB 15.01.2026	0	4'000'000
USD	0.250% MongoDB 15.01.2026	4'000'000	4'000'000
USD	0.375% Palo Alto Networks 01.06.2025	0	12'000'000
USD	0.5 Illumina 15.06.2021	0	4'000'000
USD	0.500 % LendingTree 15.07.2025	0	7'500'000
USD	0.500% Integra Lifesciences 15.08.2025	0	8'000'000
USD	0.750% Booking Holdings 01.05.2025	0	6'000'000
USD	0.750% Pegasystems 01.03.2025	0	6'000'000
USD	1.625 Microchip Technology 15.02.2025	0	2'500'000
USD	1.750% Tabula Rasa HealthCare 15.02.2026	0	10'500'000
USD	2.000% IAC Finance 15.01.2030	0	4'000'000
USD	2.500% National Vision Holdings 15.05.2025	5'000'000	5'000'000
USD	2.500% National Vision Holdings 15.05.2025	0	5'000'000
USD	2.750% Callaway Golf 01.05.2026	0	5'000'000
USD	2.750% Callaway Golf 01.05.2026	3'000'000	3'000'000
USD	4.000% SunPower 15.01.2023	0	7'000'000
<b>Vietnam</b>			
USD	5.500% Nova Land Investment Joint 27.04.2023	0	6'000'000
<b>Zypern</b>			
USD	0.000% Abigrove Limited 16.02.2022	0	11'000'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.02.2022	CHF	EUR	273'115'200.00	255'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	254'907'520.00	238'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	6'322'434.60	6'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	8'429'912.80	8'000'000.00
15.02.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'170'634.24
15.02.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'170'634.24
15.02.2022	EUR	CHF	6'000'000.00	6'268'253.76
15.02.2022	EUR	CHF	26'137'592.02	28'000'000.00
15.02.2022	EUR	JPY	82'923'275.22	11'000'000'000.00
15.02.2022	EUR	USD	489'357'756.58	570'000'000.00
15.02.2022	EUR	USD	300'000.00	340'244.66
15.02.2022	GBP	EUR	85'561.72	100'000.00
15.02.2022	GBP	EUR	3'782'170.70	4'450'000.00
15.02.2022	USD	EUR	1'377'162.77	1'200'000.00
15.02.2022	USD	EUR	10'772'180.00	9'250'000.00
15.02.2022	USD	EUR	286'908.91	250'000.00
15.02.2022	USD	EUR	38'779'848.00	33'300'000.00
15.02.2022	USD	EUR	25'000'000.00	22'141'903.01
22.03.2022	EUR	AUD	8'353'743.28	13'500'000.00
22.03.2022	EUR	GBP	9'920'229.68	8'500'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	10'209'801.92	90'000'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	36'966'964.91	340'000'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	7'736'726.53	70'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2021	EUR	USD	28'900'000.00	33'916'259.70
16.02.2021	CHF	EUR	25'000'000.00	23'347'967.84
16.02.2021	EUR	CHF	183'000'000.00	195'891'069.00
16.02.2021	JPY	EUR	9'200'000'000.00	74'522'692.28
16.02.2021	USD	EUR	470'000'000.00	400'401'423.73
16.02.2021	EUR	USD	3'440'000.00	4'037'091.12
16.02.2021	EUR	CHF	207'000'000.00	221'581'701.00
16.02.2021	EUR	GBP	2'270'000.00	2'061'704.80
16.02.2021	EUR	USD	3'600'000.00	4'224'158.42

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2021	USD	EUR	3'757'266.30	3'200'000.00
16.02.2021	CHF	EUR	4'269'094.24	4'000'000.00
16.02.2021	EUR	CHF	8'000'000.00	8'623'873.60
16.02.2021	EUR	USD	1'200'000.00	1'418'989.90
16.02.2021	EUR	USD	260'000.00	307'447.81
16.02.2021	EUR	CHF	8'000'000.00	8'623'873.60
16.02.2021	EUR	GBP	100'000.00	89'623.07
16.02.2021	USD	EUR	15'000'000.00	12'670'500.06
16.02.2021	EUR	USD	1'000'000.00	1'188'388.04
16.02.2021	USD	EUR	14'000'000.00	11'736'808.57
16.02.2021	EUR	CHF	32'000'000.00	34'602'805.44
16.02.2021	JPY	EUR	800'000'000.00	6'326'718.88
16.02.2021	EUR	USD	900'000.00	1'093'384.71
16.02.2021	EUR	CHF	5'000'000.00	5'373'674.50
16.02.2021	EUR	USD	250'000.00	303'672.47
16.02.2021	EUR	CHF	6'000'000.00	6'448'409.40
16.02.2021	EUR	GBP	70'000.00	63'786.24
16.02.2021	USD	EUR	10'000'000.00	8'226'778.59
16.02.2021	EUR	USD	25'103'551.34	31'000'000.00
16.02.2021	USD	EUR	31'000'000.00	25'103'551.34
16.02.2021	GBP	EUR	89'984.90	100'000.00
16.02.2021	EUR	GBP	100'000.00	89'984.90
16.02.2021	CHF	EUR	8'663'066.56	8'000'000.00
16.02.2021	EUR	CHF	8'000'000.00	8'663'066.56
16.02.2021	CHF	EUR	7'580'183.24	7'000'000.00
16.02.2021	EUR	CHF	7'000'000.00	7'580'183.24
16.02.2021	CHF	EUR	5'384'922.60	5'000'000.00
16.02.2021	EUR	CHF	5'000'000.00	5'384'922.60
16.02.2021	USD	EUR	1'213'771.60	1'000'000.00
16.02.2021	EUR	USD	1'000'000.00	1'213'771.60
16.02.2021	USD	EUR	546'197.22	450'000.00
16.02.2021	EUR	USD	450'000.00	546'197.22
16.02.2021	CHF	EUR	5'384'922.60	5'000'000.00
16.02.2021	EUR	CHF	5'000'000.00	5'384'922.60
16.02.2021	EUR	USD	16'457'679.24	20'000'000.00
16.02.2021	USD	EUR	20'000'000.00	16'457'679.24
16.02.2021	GBP	EUR	97'129.88	110'000.00
16.02.2021	EUR	GBP	110'000.00	97'129.88
23.03.2021	AUD	EUR	8'000'000.00	4'919'556.03
23.03.2021	HKD	EUR	400'000'000.00	43'278'900.38
23.03.2021	GBP	EUR	6'000'000.00	6'552'528.89
23.03.2021	HKD	EUR	40'000'000.00	4'246'857.96
23.03.2021	EUR	HKD	4'246'857.96	40'000'000.00
23.03.2021	HKD	EUR	80'000'000.00	8'503'992.52
23.03.2021	EUR	HKD	8'503'992.52	80'000'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.03.2021	EUR	AUD	6'410'527.62	10'000'000.00
23.03.2021	AUD	EUR	10'000'000.00	6'410'527.62
22.06.2021	EUR	CHF	23'199'875.28	25'000'000.00
22.06.2021	CHF	EUR	25'000'000.00	23'199'875.28
22.06.2021	EUR	USD	477'338'361.30	580'000'000.00
22.06.2021	USD	EUR	580'000'000.00	477'338'361.30
22.06.2021	USD	EUR	37'667'201.00	31'000'000.00
22.06.2021	EUR	USD	31'000'000.00	37'667'201.00
22.06.2021	GBP	EUR	2'420'343.75	2'750'000.00
22.06.2021	EUR	GBP	2'750'000.00	2'420'343.75
22.06.2021	EUR	JPY	82'460'291.54	10'500'000'000.00
22.06.2021	JPY	EUR	10'500'000'000.00	82'460'291.54
22.06.2021	CHF	EUR	253'234'120.00	235'000'000.00
22.06.2021	EUR	CHF	235'000'000.00	253'234'120.00
22.06.2021	USD	EUR	10'328'103.50	8'500'000.00
22.06.2021	EUR	USD	8'500'000.00	10'328'103.50
22.06.2021	CHF	EUR	261'854'856.00	243'000'000.00
22.06.2021	EUR	CHF	243'000'000.00	261'854'856.00
22.06.2021	GBP	EUR	417'851.85	480'000.00
22.06.2021	EUR	GBP	480'000.00	417'851.85
22.06.2021	GBP	EUR	858'580.00	1'000'000.00
22.06.2021	EUR	GBP	1'000'000.00	858'580.00
22.06.2021	EUR	USD	1'200'000.00	1'410'844.63
22.06.2021	USD	EUR	1'410'844.63	1'200'000.00
22.06.2021	EUR	USD	500'000.00	587'701.84
22.06.2021	USD	EUR	587'701.84	500'000.00
22.06.2021	USD	EUR	10'000'000.00	8'514'874.43
22.06.2021	EUR	USD	8'514'874.43	10'000'000.00
22.06.2021	USD	EUR	1'086'030.00	900'000.00
22.06.2021	EUR	USD	900'000.00	1'086'030.00
22.06.2021	GBP	EUR	104'314.80	120'000.00
22.06.2021	EUR	GBP	120'000.00	104'314.80
22.06.2021	EUR	USD	16'542'581.73	20'000'000.00
22.06.2021	USD	EUR	20'000'000.00	16'542'581.73
22.06.2021	USD	EUR	25'000'000.00	20'613'997.14
22.06.2021	EUR	USD	20'613'997.14	25'000'000.00
21.09.2021	EUR	GBP	8'152'541.03	7'000'000.00
21.09.2021	GBP	EUR	7'000'000.00	8'152'541.03
21.09.2021	EUR	HKD	36'538'748.81	340'000'000.00
21.09.2021	HKD	EUR	340'000'000.00	36'538'748.81
21.09.2021	EUR	AUD	11'665'526.04	18'000'000.00
21.09.2021	AUD	EUR	18'000'000.00	11'665'526.04
19.10.2021	USD	EUR	36'728'414.80	30'800'000.00
19.10.2021	EUR	USD	30'800'000.00	36'728'414.80



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.10.2021	CHF	EUR	265'208'013.00	243'000'000.00
19.10.2021	EUR	CHF	243'000'000.00	265'208'013.00
19.10.2021	CHF	EUR	269'573'577.00	247'000'000.00
19.10.2021	EUR	CHF	247'000'000.00	269'573'577.00
19.10.2021	GBP	EUR	3'852'472.96	4'480'000.00
19.10.2021	EUR	GBP	4'480'000.00	3'852'472.96
19.10.2021	EUR	JPY	76'282'835.09	10'000'000'000.00
19.10.2021	JPY	EUR	10'000'000'000.00	76'282'835.09
19.10.2021	EUR	USD	486'202'332.26	580'000'000.00
19.10.2021	USD	EUR	580'000'000.00	486'202'332.26
19.10.2021	EUR	CHF	25'638'912.54	28'000'000.00
19.10.2021	CHF	EUR	28'000'000.00	25'638'912.54
19.10.2021	USD	EUR	9'897'102.60	8'300'000.00
19.10.2021	EUR	USD	8'300'000.00	9'897'102.60
19.10.2021	USD	EUR	1'783'480.50	1'500'000.00
19.10.2021	EUR	USD	1'500'000.00	1'783'480.50
19.10.2021	USD	EUR	475'594.80	400'000.00
19.10.2021	EUR	USD	400'000.00	475'594.80
19.10.2021	EUR	CHF	9'000'000.00	9'734'149.44
19.10.2021	CHF	EUR	9'734'149.44	9'000'000.00
19.10.2021	CHF	EUR	7'567'976.08	7'000'000.00
19.10.2021	EUR	CHF	7'000'000.00	7'567'976.08
19.10.2021	USD	EUR	588'596.81	500'000.00
19.10.2021	EUR	USD	500'000.00	588'596.81
19.10.2021	EUR	JPY	10'108'237.26	1'300'000'000.00
19.10.2021	JPY	EUR	1'300'000'000.00	10'108'237.26
15.02.2022	CHF	EUR	273'115'200.00	255'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	254'907'520.00	238'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	6'322'434.60	6'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	8'429'912.80	8'000'000.00
15.02.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'170'634.24
15.02.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'170'634.24
15.02.2022	EUR	CHF	6'000'000.00	6'268'253.76
15.02.2022	EUR	CHF	26'137'592.02	28'000'000.00
15.02.2022	EUR	JPY	82'923'275.22	11'000'000'000.00
15.02.2022	EUR	USD	489'357'756.58	570'000'000.00
15.02.2022	EUR	USD	300'000.00	340'244.66
15.02.2022	GBP	EUR	85'561.72	100'000.00
15.02.2022	GBP	EUR	3'782'170.70	4'450'000.00
15.02.2022	USD	EUR	1'377'162.77	1'200'000.00
15.02.2022	USD	EUR	10'772'180.00	9'250'000.00
15.02.2022	USD	EUR	286'908.91	250'000.00
15.02.2022	USD	EUR	38'779'848.00	33'300'000.00
15.02.2022	USD	EUR	25'000'000.00	22'141'903.01

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kauf</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Verkauf Betrag</b>
22.03.2022	EUR	AUD	8'353'743.28	13'500'000.00
22.03.2022	EUR	GBP	9'920'229.68	8'500'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	10'209'801.92	90'000'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	36'966'964.91	340'000'000.00
22.03.2022	EUR	HKD	7'736'726.53	70'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund															
Anteilklassen	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 Anteilklassen	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 Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	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 Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	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	<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	GLCNBED LE	GLCNBUD LE	GLCNBCD LE	n/a												
Telekurs	33689435	33689436	33689437	n/a												
Reuters	33689435X.CHE	33689436X.CHE	33689437X.CHE	n/a												
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

<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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																						
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table border="0"> <tr> <td>EUR 1 = AUD</td> <td>1.5651</td> <td>AUD 1 = EUR</td> <td>0.6389</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = CHF</td> <td>1.0361</td> <td>CHF 1 = EUR</td> <td>0.9651</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = GBP</td> <td>0.8398</td> <td>GBP 1 = EUR</td> <td>1.1908</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = HKD</td> <td>8.8671</td> <td>HKD 1 = EUR</td> <td>0.1128</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = JPY</td> <td>130.9704</td> <td>JPY 100 = EUR</td> <td>0.7635</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = SGD</td> <td>1.5334</td> <td>SGD 1 = EUR</td> <td>0.6522</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = THB</td> <td>37.7486</td> <td>THB 100 = EUR</td> <td>2.6491</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = USD</td> <td>1.1374</td> <td>USD 1 = EUR</td> <td>0.8792</td> </tr> </table>							EUR 1 = AUD	1.5651	AUD 1 = EUR	0.6389	EUR 1 = CHF	1.0361	CHF 1 = EUR	0.9651	EUR 1 = GBP	0.8398	GBP 1 = EUR	1.1908	EUR 1 = HKD	8.8671	HKD 1 = EUR	0.1128	EUR 1 = JPY	130.9704	JPY 100 = EUR	0.7635	EUR 1 = SGD	1.5334	SGD 1 = EUR	0.6522	EUR 1 = THB	37.7486	THB 100 = EUR	2.6491	EUR 1 = USD	1.1374	USD 1 = EUR	0.8792
EUR 1 = AUD	1.5651	AUD 1 = EUR	0.6389																																				
EUR 1 = CHF	1.0361	CHF 1 = EUR	0.9651																																				
EUR 1 = GBP	0.8398	GBP 1 = EUR	1.1908																																				
EUR 1 = HKD	8.8671	HKD 1 = EUR	0.1128																																				
EUR 1 = JPY	130.9704	JPY 100 = EUR	0.7635																																				
EUR 1 = SGD	1.5334	SGD 1 = EUR	0.6522																																				
EUR 1 = THB	37.7486	THB 100 = EUR	2.6491																																				
EUR 1 = USD	1.1374	USD 1 = EUR	0.8792																																				
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Euroclear Bank, Brüssel SIX SIS AG, Zürich</p>																																						
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>IT</b>																																
Private Anleger	✓	✓	✓	✓		✓																																	
Professionelle Anleger	✓		✓	✓		✓	✓																																
Qualifizierte Anleger		✓																																					
<b>Risikomanagement</b>																																							
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	<p>Commitment-Approach</p>																																						

# 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)



# 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.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW 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.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

Der OGAW ist in Italien ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.

# 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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des H.A.M. Global Convertible Bond Fund

Bern, 20. April 2022

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des H.A.M. Global Convertible Bond Fund (Seiten 9 bis 38) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des H.A.M. Global Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Liechtensteinischer 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