

H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



HIGHVALUE PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht.....	4
Vermögensrechnung.....	10
Ausserbilanzgeschäfte	10
Erfolgsrechnung	11
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettofondsvermögens	12
Anzahl Anteile im Umlauf	13
Kennzahlen.....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben	34
Weitere Angaben	44
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	46
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	52
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale.....	55

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Holinger Asset Management AG Gotthardstrasse 21 CH-8002 Zürich
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Drescheweg 1a FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 1'984.04 auf CHF 1'700.62 gesunken und reduzierte sich somit um 14.28%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-D- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 1'311.60 auf CHF 1'128.45 gesunken und reduzierte sich somit um 13.96%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 2'453.79 auf EUR 2'106.94 gesunken und reduzierte sich somit um 14.14%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'340.25 auf EUR 1'154.67 gesunken und reduzierte sich somit um 13.85%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -GBP-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von GBP 1'290.10 auf GBP 1'123.06 gesunken und reduzierte sich somit um 12.95%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 1'847.32 auf USD 1'636.54 gesunken und reduzierte sich somit um 11.41%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-D- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 1'472.69 auf USD 1'306.39 gesunken und reduzierte sich somit um 11.29%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Global Convertible Bond Fund auf EUR 674.7 Mio. und es befanden sich 72'488 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 235'999 Anteile der Anteilsklasse -CHF-D-, 53'344 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 112'225 Anteile der Anteilsklasse -EUR-D-, 1'963 Anteile der Anteilsklasse -GBP-A-, 15'907 Anteile der Anteilsklasse -USD-A-, 9'463 Anteile der Anteilsklasse -USD-D- im Umlauf.

Das vergangene Jahr kann aus Investoren-Sicht als „perfekter Sturm“ betitelt werden. Für die Aktienmärkte war 2022 eins der schlechtesten Jahre der letzten 50 Jahren. Die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien verloren -27.0% und schnitten rund 10% schlechter ab als der globale Aktienmarkt, was u.a. der unterschiedlichen Sektoren-Gewichtung geschuldet ist. Auch die Rentenmärkte büssten stark an Wert ein, da die teils massiven Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Kehrtwende mit stark steigenden Renditen führten. Globale Wandelanleihen konnten sich dem nicht entziehen und verloren -17.8%. Der Fonds litt dank einer ausgeglichenen Regionen-Gewichtung sowie guter Einzeltitelwahl weniger stark und büsste -14.1% ein.

Alle Anteilsklassen erzielten im vergangenen Jahr einen Wert-rückgang.

	Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert		Per-formance
		31.12.2021	31.12.2022	
-EUR-A-	53'344	2'453.79	2'106.94	-14.14%
-CHF-A-	72'488	1'984.04	1'700.62	-14.28%
-USD-A-	15'907	1'847.32	1'636.54	-11.41%
-GBP-A-	1'963	1'290.10	1'123.06	-12.95%
-EUR-D-	112'225	1'340.25	1'154.67	-13.85%

-CHF-D-	235'999	1'311.60	1'128.45	-13.96%
-USD-D-	9'463	1'472.69	1'306.39	-11.29%

Marktrückblick 2022 - Der perfekte Sturm

Das vergangene Jahr erwies sich als ein alles andere als Investoren-freundliches Jahr. Jede Region kämpfte mit ihren eigenen, teils hausgemachten, Problemen, welche sich nicht nur auf die entsprechende Region beschränkten, sondern im Wechselspiel mit den Herausforderungen der anderen Regionen standen und sich dadurch teils akzentuierten.

- In den **USA** herrschten die Bedenken vor, ob es der US Fed gelingen wird, die Inflation in den Griff zu kriegen und eine weiche Landung der Wirtschaft herbeizuführen, ohne dass man im Zuge der massiven Zinserhöhungen in eine Rezession schlittert.

- China** kämpfte weiterhin mit den Auswirkungen seiner rigorosen Null-Covid-Politik, welche sich immer negativer auf das nationale wie auch globale Wirtschaftswachstum auswirkte. Gegen Jahresende schwenkte Peking um und veranlasste diverse Lockerungsmassnahmen, welche die heimische Wirtschaft wiederbeleben sollten, international aber für zusätzlichen Inflationsdruck sorgen könnte.

- Europa** litt einerseits ökonomisch betrachtet am stärksten unter den Auswirkungen des anhaltenden Krieges in der Ukraine (Sanktionen, höhere Energie- und Lebensmittelpreise, Ent-eignungen und Absatzmarkt-Verluste, etc.), andererseits kämpfte Europa wie die USA mit den höchsten Inflationsraten seit Jahrzehnten, aber ohne den gleichen Spielraum auf geld-wie fiskalpolitischer Seite.

All diese Faktoren brachten eine Vielzahl an Unsicherheitsfaktoren mit sich und hatten zur Folge, dass nach knapp zwei Jahren Corona-Bekämpfungsmassnahmen in Europa und den USA das Sorgenbarometer nicht fiel, sondern anstieg. Dies widerspiegelte sich ebenfalls an den Finanzmärkten, welche vergangenes Jahr kräftig durchgeschüttelt wurden und kaum eine Vermögensklasse konnte sich dem entziehen.

Die Aktienmärkte büssten mehrheitlich im zweistelligen Prozentbereich an Wert ein: USA -19% (S&P 500), Europa -12% (EuroStoxx 50), Japan -9% (Nikkei 225) und Hong Kong -15% (Hang Seng). Wachstumswerte verzeichneten grössere Rückschläge als Substanzwerte. Am Obligationenmarkt kam es ausgelöst durch die teils massiven Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Kehrtwende, die 10jährige Bundrendite stieg um +275 Basispunkte auf 2.57% und in den USA um +237 Basispunkte auf 3.87%. Kreditrisiko-Aufschläge weiteten sich im Investment wie auch sub-Investment Grade Bereich aus. Infolgedessen büssten die Rentenmärkte ebenfalls teils stark an Wert ein. Die Korrelation von Aktien- und Rentenmärkten war positiv, was die Risikodiversifikation der Investorenportfolios minderte. Der Euro büsste 6% gegenüber dem US Dollar ein und die Ölpreise waren trotz einem Anstieg von rund 60% im 1. Halbjahr über Jahresfrist sozusagen unverändert. Gold (in USD) hingegen blieb relativ stabil, währenddessen Kryptowährungen teils massiv an Wert einbüssten (z.B. Bitcoin beinahe -65%). 2022 war ein Anlagejahr, welches für viele Vermögensklassen als „perfekter Sturm“ betitelt werden kann.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

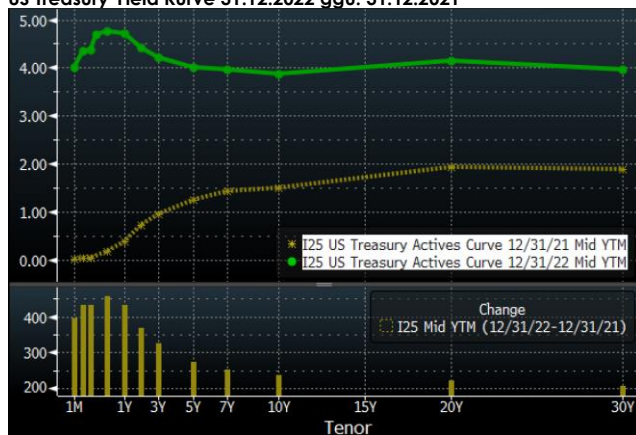
Wandelanleihen-Markt

In Anbetracht der Entwicklung an den Aktien- wie Rentenmärkten erstaunt es nicht, dass auch Wandelanleihen vergangenes Jahr eine negative Performance aufwiesen – gegen die diversen Schocks (u.a. Krieg in der Ukraine, stark steigende Energiepreise, Inflation, stark steigende Zinsen) und deren Auswirkungen waren Wandler nicht immun. Mit einer Performance von -17.8% bewegten sich Wandler jedoch im Rahmen dessen, was aufgrund der Performancetreiber zu erwarten gewesen war. Die Annahme, dass die Aktienmärkte die Performance der Wandler stark beeinflussen, ist nicht von der Hand zu weisen. In Jahren wie das vergangene, in denen sich die Zinsmärkte stark bewegten, leistete die Bond-Komponente einen nicht zu vernachlässigenden Beitrag zur Gesamtleistung. Die US-Wandler litten am stärksten unter der negativen Performance der zugrunde liegenden Aktien, währenddessen die asiatischen Wandler stärker unter dem höheren Zinsumfeld und der Ausweitung der Kreditrisiko-Aufschläge litten.

Die Performance des Wandlermarktes war das Ergebnis folgender Einflussfaktoren:

- **Zinsen:** Den steigenden Zinsen konnten sich die Wandelanleihen mit ihrer Bond-Komponente nicht entziehen. Der Wandlermarkt verfügt über eine relativ kurze effektive Duration von rund 2 Jahren und ist so im Vergleich zum grösseren Rentenmarkt, welcher eine längere Duration aufweist, weniger stark von Zinsveränderungen betroffen. Da die meisten Zinskurven (insbesondere die US-Zinskurve) am kürzeren Ende stärker als am längeren Ende anstiegen (non-parallel-yield curve shift), war der negative Effekt der höheren Zinsen stärker ausgeprägt als bei einer konstanten Zinsbewegung über alle Fälligkeiten. Die 1jährigen US-Zinsen stiegen im Jahresverlauf um beachtliche +4.3%, die 2jährigen um +3.7% und die 10jährigen +2.4% an. Der Einfluss der höheren Zinsen auf den Wandlermarkt beläuft sich für das vergangene Jahr auf -6.3%.

US Treasury Yield Kurve 31.12.2022 ggü. 31.12.2021

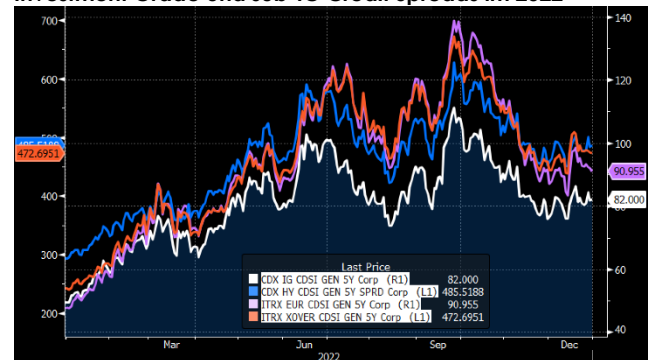


Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2022

- **Kreditrisiko-Aufschläge:** Ein Grossteil des Wandleruniversums ist nicht offiziell mit einem Rating ausgestattet. Von den Wandlern, die mit einem Kreditrating versehen sind, ist die Mehrheit aus dem sub-Investment Grade Bereich und nur die Minderheit verfügt über ein offizielles Investment-Grade Rating. In volatilen Zeiten oder in einem risikoaversen Umfeld weiten sich die Credit Spreads der Wandler tendenziell stärker aus als im gerateten Investment Grade oder High Yield-

Bond Markt. Die Credit Spreads stiegen in den ersten neun Monaten deutlich an (Verdoppelung im IG-Bereich, Verdreifachung im sub-IG-Bereich), bevor sie sich im letzten Quartal wieder erholten. Die Spreads im IG-Bereich weiteten sich über Jahresfrist um +33bsp (USA) resp. +42 bsp (Europa) aus. Im sub-IG Bereich stiegen die Credit Spreads um beachtliche +193bsp (USA) resp. +231bps (Europa) an. Der Einfluss der höheren Kreditrisiko-Aufschläge auf die Wandler-Performance beläuft sich auf -1.4%.

Investment Grade und sub-IG Credit Spreads im 2022



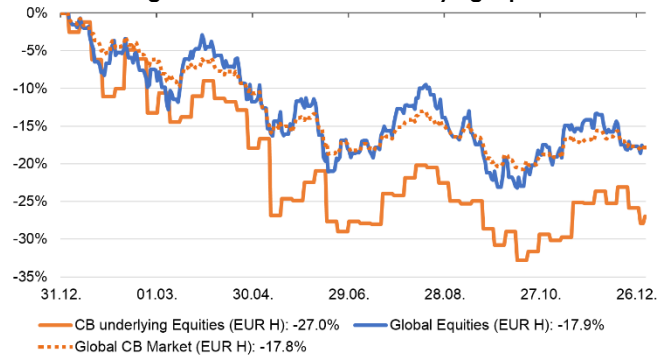
Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2022

- **Aktienmärkte:** Die Aktienmärkte resp. die den Wandler zugrunde liegenden Aktien waren (und bleiben) die wichtigsten Performance-Treiber der Vermögensklasse. Die durchschnittliche Aktiensensitivität der Wandler belief sich im vergangenen Jahr auf rund 45%, mit grösseren regionalen Unterschieden: sie war in Japan mit ca. 35% am tiefsten, in Europa und Asien lag das Delta bei ca. 40% und die USA waren mit einem Delta von rund 55% am stärksten der Entwicklung der Aktienkurse ausgesetzt. Die gängigen Aktienindizes repräsentieren nicht wirklich die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien (unterschiedliche Regionen-, Länder-, Sektoren- sowie Einzeltitel-Gewichtungen). Dadurch ist ein direkter Vergleich mit den Aktienindizes weniger aufschlussreich und führt teils zu Verwirrung. Aussagekräftiger ist die Performance der Aktien, welche auch Wandler ausstehend haben.

Wandler zugrunde liegende Aktien: Die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien büssten 2022 stärker an Wert ein als diverse Regionen- oder Sektorenindizes. Dies lag u.a. daran, dass die USA gut 50% des Wandlermarktes ausmachten und trotz der hohen Gewichtung keine allzu grosse Sektoren-Diversifikation boten, da die Sektoren IT, Kommunikations-DL, zyklischer Konsum sowie Gesundheitswesen (v.a. Pharma/Biotech) rund 80% des US-Marktes darstellten. Im Zuge der Rotation aus Wachstumswerten in Substanzwerte sowie der Neubewertung der nichtprofitablen Technologie- und Biotechwerte litt der US-Markt besonders stark. Die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien büssten vergangenes Jahr -27.0% ein. Unter Berücksichtigung der vorherrschenden regionalen Aktiensensitivitäten hatten die schwachen Aktienmärkte einen negativen Einfluss auf die Wandelanleihen von -11.8%.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance globale Aktien vs. CB underlying Equities

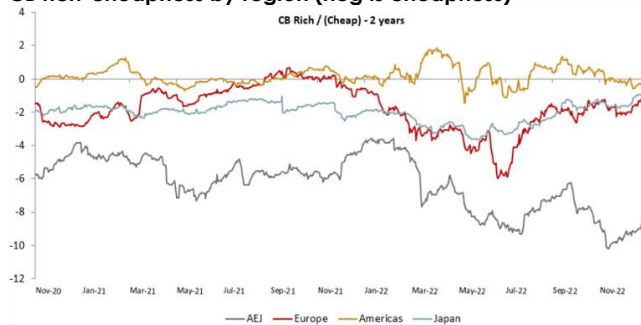


Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management, Daten per 31.12.2022

- Volatilität:** Die Volatilität an den Märkten stieg in der 1. Jahreshälfte um rund 50% an (gemessen anhand des VIX und Euro Stoxx 50 Volatility Index). In der 2. Jahreshälfte beruhigten sich die Ausschläge an den Märkten jedoch und sorgten dafür, dass sich die Volatilitäts-Indizes beinahe wieder näher auf den relativ tiefen Jahresbeginn-Werten einpendelten. Die leicht höhere Volatilität wirkte sich positiv auf die Bewertung der Optionskomponente der Wandelanleihen aus. Einfluss: +1.7%.

- Bewertung der Wandelanleihen:** Die Bewertungen für Wandelanleihen kamen in Europa und Asien im 1. Halbjahr unter Druck. Europäische Wandler konnten diese Verbilligung im 2. Halbjahr wieder aufholen, währenddessen sich die asiatischen Wandler weiter verbilligten. US-amerikanische und japanische Wandler waren im vergangenen Jahr bewertungstechnisch trotz den Wirren am Aktien- und Rentenmarkt stabil. Wandelanleihen aus Asien handelten zum Jahresende klar unter ihrem theoretisch fairen Wert, währenddessen die Wandler aus Europa, Japan und den USA mehr oder weniger fair bewertet waren. Wandler aus dem sub-IG Bereich oder ohne offizielles Kreditrating litten stärker unter Bewertungseinbußen als der Investment Grade Bereich der Wandler. Unterstützend für die Bewertung des Wandelmarktes war, dass die Aktivität am Primärmarkt vergangenes Jahr äusserst verhalten war und dadurch keinen zusätzlichen Druck auf die Bewertungen ausübte. Aufgrund des tiefen Asienanteils am globalen Wandelmarkt hatte die Verbilligung dieser Region keinen nennenswerten Einfluss auf den Gesamtmarkt, welcher sich über die Jahresfrist als stabil erwies. Die Bewertungen der Wandler hielten sich 2022 viel besser als in vergangenen „Risk-off“-Perioden.

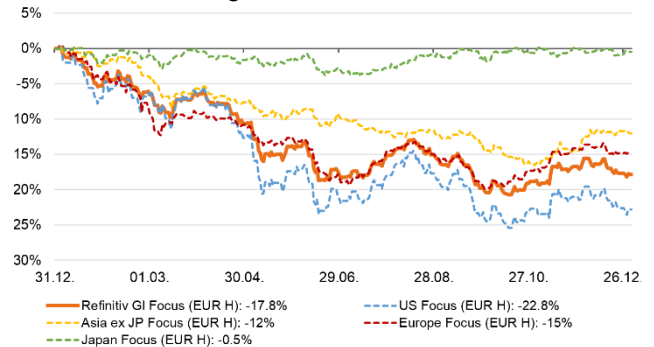
CB rich-cheapness by region (neg is cheapness)



Quelle: Nomura, Tier 1&2 Convertible bonds only, Daten per 31.12.2022

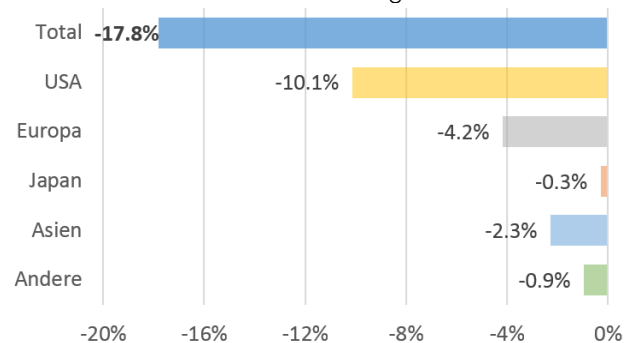
Die 2022-Performance von -17.8% für den ausgewogenen Bereich der globalen Wandler lässt sich nach der Betrachtung der einzelnen Performance-Treiber gut nachvollziehen und liegt im Rahmen dessen, was in Anbetracht der Kredit- und Aktienmärkte zu erwarten wäre. Die US-Wandler litten am stärksten unter der negativen Performance der zugrunde liegenden Aktien, währenddessen die asiatischen Wandler stärker unter dem höheren Zinsumfeld und der Credit Spread-Ausweitung litten. Japan war mit einer Performance von -0.5% die positive Ausnahme, was einerseits dem stabilen Zins- und Spreadumfeld zu verdanken war, andererseits auch einigen Aktien, welche sich gut entwickelten.

Wandelanleihen – regionale Performance 2022



Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management, Daten per 31.12.2022

Wandelanleihen – Kontribution der Regionen

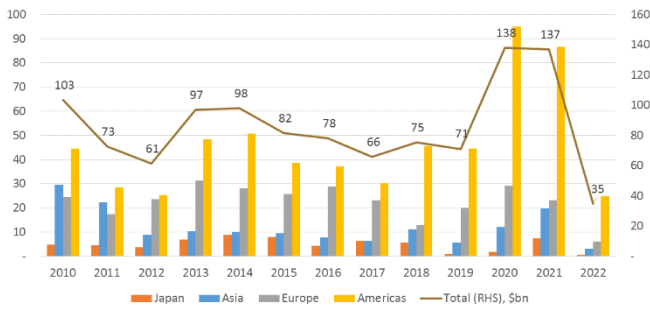


Quelle: Holinger Asset Management

Der Primärmarkt für Wandelanleihen war im 2022 wenig überraschend äusserst verhalten. So erreichte das Gesamtvolumen nur einen Bruchteil der vergangenen Jahre. Im Gegenzug nutzten diverse Unternehmen die Möglichkeit, ihre ausstehende Wandelanleihe vorzeitig am Markt zurückzukaufen. Das tiefe Emissionsvolumen führte dazu, dass vergangenes Jahr das Wandleruniversum netto kleiner wurde, d.h. die Emissionen die Fälligkeiten oder gewandelten Wandler nicht kompensieren konnten. Das netto-Schrumpfen wirkte sich hingegen positiv auf die Bewertungen aus, da Rücknahmen aus der Vermögensklasse dadurch gedeckt waren.

Primärmarkt für Wandelanleihen - Emissionsvolumen in Mrd \$

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)



Quelle: Deutsche Bank, Nomura, Holinger Asset Management

Das höhere Zinsumfeld sowie die höheren Kreditrisiko-Aufschläge sollten sich mittelfristig positiv auf die Emissionstätigkeit auswirken, da Wandelanleihen ein wichtiges Instrument zur Senkung der Finanzierungskosten für Unternehmen sein werden.

Fonds-Performance

Wie in vergangenen Jahren war der Fonds auch 2022 breit über die Regionen verteilt investiert und hatte in Folge dessen ein grösseres Asien-Exposure als die gängigen globalen Wandelanleihen-Indizes. Viele der gehaltenen asiatischen Wandler hatten eine tiefe Aktiensensitivität und wiesen Obligationen-Charakter auf mit einer attraktiven Verfallsrendite. Dadurch war der Fonds weniger stark vom schwachen US-Wandlermarkt betroffen, litt dafür stärker unter den steigenden Zinsen, sich ausweitenden Credit Spreads und Cheapeing der Wandler im asiatischen Raum.

Der Fonds (EUR-A Tranche) verzeichnete 2022 einen Rückgang von -14.1% und schnitt dadurch deutlich besser ab als der ausgewogene Bereich des globalen Wandlermarktes (-17.8%). Das bessere Abschneiden war einerseits dem tieferen US-Gewicht/höheren Asien-Gewicht des Fonds geschuldet, andererseits aber auch der erfolgreichen Einzeltitel-Auswahl. In der Summe führte dies zu einer besseren Risikodiversifikation und tieferer Volatilität des Fonds. Die den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien büssten 2022 -15.1% ein und somit klar weniger als die dem Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien (-27.0%).

Performance 2022 – Einflussfaktoren

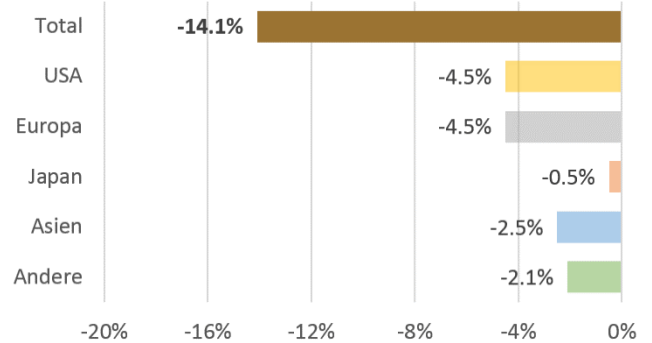
Einflussfaktoren	H.A.M. GCBF - EUR-A	Globaler Wandlermarkt
steigende Zinsen	-6.5%	-6.3%
höhere Kreditrisiko-Aufschläge	-1.6%	-1.4%
tiefere Aktienmärkte	-7.2%	-11.8%
höhere Volatilität	+1.5%	+1.7%
Bewertung der Wandelanleihen	-0.3%	0.0%
Performance 2022	-14.1%	-17.8%

Quelle: Holinger Asset Management

Die bessere Risikodiversifikation des Fonds widerspiegelte sich ebenfalls in einer ausgewogeneren Regionen- wie auch Sektoren-Kontribution des Fonds im Vergleich zum globalen Wandlermarkt.

Aus regionaler Sicht steuerten Europa und die USA (je - 4.5%) am stärksten zur negativen Fondsperformance bei, gefolgt von Asien (-2.5%), Andere (-2.1%) und Japan (-0.5%).

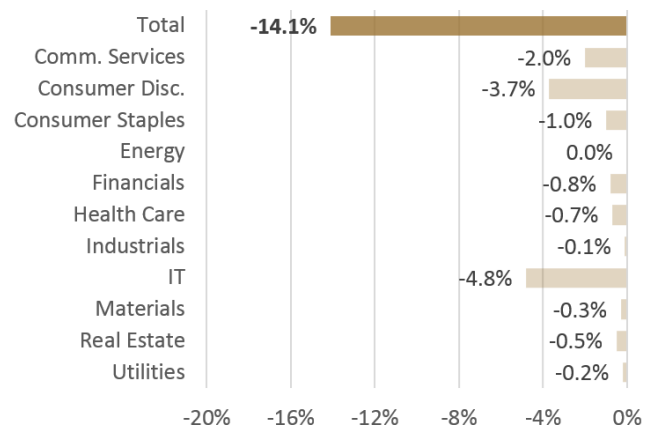
H.A.M. GCBF – 2022 Performance - Regionen



Quelle: Holinger Asset Management

Die Fondsperformance von -14.1% wurde durch eine breit gestreute Sektorenperformance erzielt. Alle Sektoren wiesen eine negative Performance-Kontribution auf. Die Sektoren Informations-Technologie (-4.8%), zyklischer Konsum (-3.7%) sowie Kommunikations-Dienstleistungen (-2.0%) erzielten die grössten negativen Beiträge, währenddessen Energie (-0.0%), Industriewerte (-0.1%) und Versorger (-0.2%) die Performance am wenigsten belasteten.

H.A.M. GCBF – 2022 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 Wandlermarkt, was 2022 zu einer grösseren Untergewichtung der USA (rund 25% gegenüber 50%) führte. Die Top 10 Performer des Fonds widerspiegeln diesen Diversifizierungsansatz perfekt: so stammten 3 aus Asien, 3 aus Europa, 3 aus Japan und 1 aus den USA (zum Vergleich; 9 aus den USA und 1 aus Europa für den ausgewogenen Bereich des globalen Wandlermarktes).

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

H.A.M. GCBF – 2022 Performance – Top 10 Performer



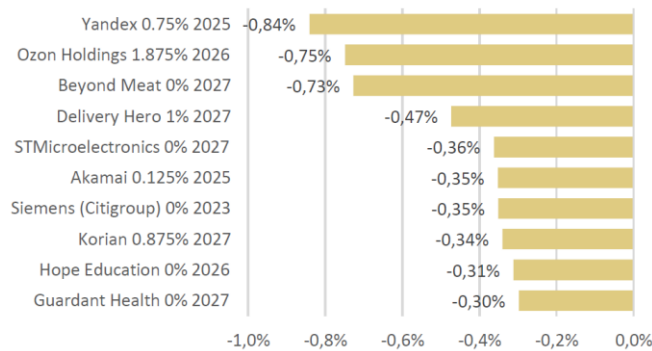
Quelle: Holinger Asset Management

Die positiven Einzeltitel-Beiträge waren 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, z.B. EDF), oder eine vorzeitige Rückzahlung zu par zur Folge hatten (z.B. Zynga).

Im Gegenzug litt der Fonds stärker unter den gegen russische Unternehmen verhängte Sanktionen:

H.A.M. GCBF – 2022 Performance – Flop 10 Performer



Quelle: Holinger Asset Management

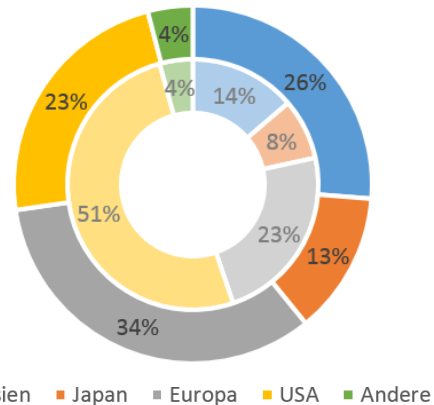
Im Zuge des Risiko Managements sowie Reputation Risk wurden die Positionen in Yandex und Ozon verkauft und ein Verlust von -1.6% realisiert. Alle russischen Wandler wurden im Anschluss mit Handels-Sanktionen belegt, Euroclear blockierte teils das Settlement dieser Namen. Da die Aktien vom Handel ausgesetzt wurden, löste dies ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht der Wandler-Inhaber zu par aus. Diese wurde mit einer gewissen Verzögerung zu einem grösseren Umfang bedient (so musste z.B. eine Bank gefunden werden, welche trotz den Sanktionen die USD-Zahlung eines russischen Unternehmens abwickelte). Hätte man die 2 russischen Positionen nicht im Frühling verkauft, sondern daran festgehalten und die Situation „ausgesessen“, hätte man von den Teil-Rückzahlungen profitiert und der Impact der beiden Positionen hätte sich von -1.6% auf -0.3% reduziert.

Aktuelle Positionierung

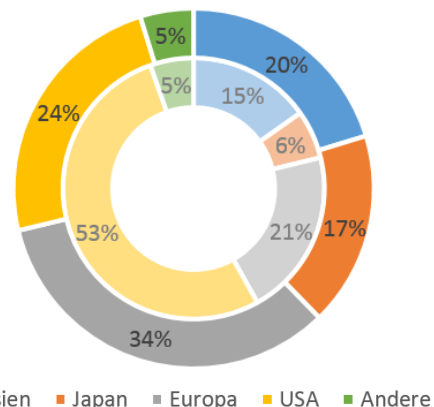
Wandelanleihen stellen im aktuellen Umfeld eine attraktive Alternative dar, da sie einerseits dank dem Wandlungsrecht an einer möglichen positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren können, andererseits aber auch dank der relativ kurzen Duration von rund 2 Jahren Zinsschwankungen weniger stark ausgesetzt sind resp. von den vom Markt erhofften Zinssenkungen am kurzen Ende gegen Ende 2023/Anfangs 2024 profitieren würden. 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.

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 31.12.2022

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

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken

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

Aktienkursverluste

recht hohe Korrelation mit dem Fondsvermögen

Zinsrisiken

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

Ausweitung der Kredit Spreads

nachteilige Auswirkung auf den Bond Floor

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Holinger Asset Management AG, Zürich

im Januar 2023

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 EUR	31. Dezember 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	27'463'297.62	46'382'849.14
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	627'714'779.52	846'080'335.42
Derivate Finanzinstrumente	20'411'258.98	2'546'984.29
Sonstige Vermögenswerte	1'102'041.86	1'144'134.36
Gesamtfondsvermögen	676'691'377.98	896'154'303.21
Verbindlichkeiten	-1'972'547.98	-2'696'090.04
Nettofondsvermögen	674'718'829.99	893'458'213.17

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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'865'009.92	4'240'971.89
Ertrag Bankguthaben	279'912.28	-106'992.56
Sonstige Erträge	137.40	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-270'367.47	-447'431.58
Total Ertrag	3'874'692.13	3'686'547.75
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	7'042'578.00	9'118'319.10
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	654'716.69	964'540.23
Revisionsaufwand	9'791.71	9'342.85
Passivzinsen	1'075.81	1'387.34
Sonstige Aufwendungen	927'412.66	59'482.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-893'724.84	-484'776.32
Total Aufwand	7'741'850.03	9'668'295.97
Nettoertrag	-3'867'157.90	-5'981'748.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-31'350'649.71	91'389'641.97
Realisierter Erfolg	-35'217'807.61	85'407'893.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-60'439'529.76	-39'220'446.98
Gesamterfolg	-95'657'337.37	46'187'446.77

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'867'157.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-3'867'157.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'867'157.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	893'458'213.17
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-123'082'045.81
Gesamterfolg	-95'657'337.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	674'718'829.99

Anzahl Anteile im Umlauf

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A- 01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	129'819
Neu ausgegebene Anteile	5'650
Zurückgenommene Anteile	-62'981
Anzahl Anteile am Ende der Periode	72'488

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D- 01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	217'425
Neu ausgegebene Anteile	66'471
Zurückgenommene Anteile	-47'897
Anzahl Anteile am Ende der Periode	235'999

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A- 01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	69'365
Neu ausgegebene Anteile	3'326
Zurückgenommene Anteile	-19'347
Anzahl Anteile am Ende der Periode	53'344

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D- 01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	111'094
Neu ausgegebene Anteile	13'587
Zurückgenommene Anteile	-12'456
Anzahl Anteile am Ende der Periode	112'225

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A- 01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'033
Neu ausgegebene Anteile	39
Zurückgenommene Anteile	-1'109
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'963

Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'271
Neu ausgegebene Anteile	1'162
Zurückgenommene Anteile	-7'526
Anzahl Anteile am Ende der Periode	15'907

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

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'496
Neu ausgegebene Anteile	4'617
Zurückgenommene Anteile	-2'650
Anzahl Anteile am Ende der Periode	9'463

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	674'718'829.99	893'458'213.17	817'018'364.97
Transaktionskosten in EUR	31'588.69	60'472.33	75'100.61

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	123'274'798.76	257'566'341.14	241'203'560.95
Ausstehende Anteile	72'488	129'819	124'042
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'700.62	1'984.04	1'944.53
Performance in %	-14.28	2.03	15.93
Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008	70.06	98.40	94.45
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.35	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.87
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.35	2.23
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	1'860'018.74

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	266'313'581.49	285'175'127.78	253'566'184.95
Ausstehende Anteile	235'999	217'425	198'112
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'128.45	1'311.60	1'279.91
Performance in %	-13.96	2.48	16.39
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	12.85	31.16	27.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.03
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	1.99
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	1'946'398.86

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	112'392'700.39	170'207'149.63	182'204'782.85
Ausstehende Anteile	53'344	69'365	76'045
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'106.94	2'453.79	2'396.01
Performance in %	-14.14	2.41	16.24
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000	110.69	145.38	139.60
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.35	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.86
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.35	2.22
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	1'483'398.58

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	129'583'250.10	148'894'282.68	138'292'151.12
Ausstehende Anteile	112'225	111'094	106'102
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'154.67	1'340.25	1'303.39
Performance in %	-13.85	2.83	16.72
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	15.47	34.03	30.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.94
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	1.89
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	1'200'099.87

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in GBP	2'204'566.66	3'912'861.31	2'323'128.84
Ausstehende Anteile	1'963	3'033	1'851
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'123.06	1'290.10	1'255.07
Performance in %	-12.95	2.79	16.85
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017	12.31	29.01	25.51
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.34	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.05
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.34	2.41
Performanceabhängige Vergütung in GBP	0.00	0.00	19'940.04

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	26'032'460.22	41'141'688.99	35'300'615.76
Ausstehende Anteile	15'907	22'271	19'726
Inventarwert pro Anteil in USD	1'636.54	1'847.32	1'789.55
Performance in %	-11.41	3.23	18.01
Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007	63.65	84.73	78.95
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.34	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.18
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.34	2.54
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	352'989.06

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	12'362'354.37	11'039'316.14	9'397'153.33
Ausstehende Anteile	9'463	7'496	6'609
Inventarwert pro Anteil in USD	1'306.39	1'472.69	1'421.87
Performance in %	-11.29	3.57	18.44
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	30.64	47.27	42.19
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.85
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	2.80
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	86'759.76

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 ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Wandelanleihe							
Deutschland							
EUR	0.050% Zalando SE 06.08.2025	0	0	8'000'000	86.55	6'924'080	1.03%
EUR	0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026	7'000'000	0	7'000'000	74.60	5'222'000	0.77%
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026	7'200'000	1'200'000	6'000'000	108.26	6'495'600	0.96%
EUR	5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027	5'000'000	0	5'000'000	107.10	5'355'000	0.79%
						23'996'680	3.56%
Frankreich							
EUR	0.000% Schneider Electric 15.06.2026	0	0	45'000	184.04	8'281'755	1.23%
EUR	0.000% Veolia Environnement 01.01.2025	0	0	250'000	30.55	7'637'500	1.13%
						15'919'255	2.36%
Irland							
EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds -S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S	5'400'000	0	5'400'000	88.60	4'784'400	0.71%
						4'784'400	0.71%
Japan							
JPY	0.000% Kyoritsu Maintenance 29.01.2026	800'000'000	200'000'000	600'000'000	131.64	5'605'859	0.83%
JPY	0.000% SHIP HEALTHCARE Holding 13.12.2023	0	0	900'000'000	108.66	6'941'219	1.03%
						12'547'078	1.86%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Kaimaninseln							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	0	2'500'000	12'500'000	102.17	11'952'828	1.77%
						11'952'828	1.77%
Niederlande							
EUR	0.000% Shop Apotheke Europe 21.01.2028	0	0	8'000'000	71.26	5'700'800	0.84%
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	0	2'000'000	12'000'000	102.30	11'489'541	1.70%
						17'190'341	2.55%
Österreich							
EUR	1.750% Do & Co AG 28.01.2026	0	1'000'000	5'500'000	114.89	6'319'060	0.94%
						6'319'060	0.94%
Spanien							
EUR	0.750% Cellnex Telecom 20.11.2031	0	0	8'500'000	72.65	6'175'250	0.92%
						6'175'250	0.92%
Taiwan							
USD	0.000% United Microelectronics Conv. 07.07.2026	0	0	10'000'000	85.41	7'993'635	1.18%
						7'993'635	1.18%
Vereinigte Staaten							
USD	0.250% Ceridian HCM Holdings 15.03.2026	7'500'000	0	7'500'000	87.13	6'115'752	0.91%
USD	7.250 % Bank of America open end	0	0	6'000	1'168.36	6'561'056	0.97%
						12'676'807	1.88%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						119'555'334	17.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Japan							
JPY	0.000% CyberAgent 16.11.2029	750'000'000	0	750'000'000	104.90	5'584'033	0.83%
						5'584'033	0.83%
Wandelanleihe							
Australien							
AUD	4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27	8'000'000	0	8'000'000	99.78	5'078'045	0.75%
						5'078'045	0.75%
Belgien							
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025	0	0	7'000'000	91.35	6'394'500	0.95%
						6'394'500	0.95%
Britische Jungferninseln							
USD	2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025	2'000'000	0	5'000'000	122.65	5'739'529	0.85%
						5'739'529	0.85%
China							
USD	0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026	8'000'000	0	8'000'000	87.90	6'581'496	0.98%
						6'581'496	0.98%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Deutschland							
EUR	1.000% Delivery Hero 23.01.2027	3'000'000	2'000'000	9'500'000	79.59	7'561'050	1.12%
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027	1'000'000	3'000'000	5'000'000	122.04	6'101'950	0.90%
						13'663'000	2.02%
Frankreich							
EUR	0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025	6'000'000	0	6'000'000	112.35	6'741'000	1.00%
EUR	0.875% Korian 06.03.2027	0	0	150'000	40.85	6'127'050	0.91%
EUR	2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028	5'000'000	0	5'000'000	103.74	5'187'000	0.77%
EUR	2.875% Neoen SPA Convertible Bonds 14.09.2027	6'000'000	0	6'000'000	101.59	6'095'100	0.90%
						24'150'150	3.58%
Grossbritannien							
EUR	0.000% Barclays Bank / Daimler 24.01.2025	9'000'000	2'500'000	6'500'000	99.00	6'435'000	0.95%
						6'435'000	0.95%
Hongkong							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	0	2'000'000	13'000'000	81.20	9'879'854	1.46%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	1'500'000	0	8'500'000	112.71	8'966'348	1.33%
						18'846'202	2.79%
Indien							
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	0	3'500'000	5'000'000	132.72	6'211'053	0.92%
						6'211'053	0.92%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Israel							
USD	CyberArk Software 15.11.2024	0	2'000'000	6'000'000	106.21	5'964'341	0.88%
						5'964'341	0.88%
Italien							
EUR	0.000% Nexi 24.02.2028	0	0	8'000'000	72.00	5'760'000	0.85%
EUR	0.000% Pirelli & C. 22.12.2025	0	0	8'000'000	94.00	7'520'000	1.11%
						13'280'000	1.97%
Japan							
JPY	0 % SBI Holdings Inc 25.07.2025	0	0	1'350'000'000	103.51	9'918'550	1.47%
JPY	0.000% Aica Kogyo 22.04.2027	800'000'000	0	800'000'000	105.25	5'976'289	0.89%
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031	0	0	1'000'000'000	108.28	7'685'423	1.14%
JPY	0.000% KOEI TECMO Holdings 20.12.2024	0	0	800'000'000	106.75	6'061'462	0.90%
JPY	0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026	0	300'000'000	1'400'000'000	108.20	10'751'643	1.59%
JPY	0.000% Seiren 29.12.2025	0	200'000'000	400'000'000	132.85	3'771'734	0.56%
JPY	0.000% Takashimaya 06.12.2028	950'000'000	0	950'000'000	108.30	7'302'500	1.08%
JPY	0.000% Yaoko 20.06.2024	0	0	600'000'000	114.07	4'857'914	0.72%
						56'325'517	8.35%
Jersey							
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	0	0	6'500'000	93.59	6'859'309	1.02%
						6'859'309	1.02%
Kaimaninseln							
HKD	0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026	50'000'000	0	50'000'000	96.00	5'761'115	0.85%
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	45'000'000	0	85'000'000	112.70	11'497'626	1.70%
USD	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026	0	2'000'000	7'000'000	92.00	6'027'423	0.89%
USD	0.000% Meituan 27.04.2028	0	0	10'000'000	83.20	7'786'981	1.15%
USD	0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026	0	0	9'000'000	78.05	6'574'477	0.97%
USD	0.000% Nio 01.02.2026	9'000'000	0	9'000'000	87.65	7'383'378	1.09%
USD	0.000% Pinduoduo 01.12.2025	0	4'000'000	7'500'000	93.44	6'559'034	0.97%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026	0	0	9'000'000	52.50	4'422'294	0.66%
USD	1.375 % JOYY Inc 15.06.2026	0	3'000'000	9'000'000	88.74	7'474'772	1.11%
USD	2.000% IQIY 01.04.2025	0	5'000'000	6'000'000	81.00	4'548'645	0.67%
USD	ZTO Express Convertible Notes -144A- 01.09.2027	7'000'000	0	7'000'000	105.67	6'923'307	1.03%
						74'959'051	11.11%
Kanada							
USD	0.500% Imax 01.04.2026	7'000'000	0	7'000'000	85.53	5'603'472	0.83%
						5'603'472	0.83%
Luxemburg							
EUR	0.500% Citigroup Global Markets Funding 04.08.2023	0	2'500'000	5'500'000	99.25	5'458'750	0.81%
HKD	0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024	0	36'000'000	70'000'000	95.45	8'019'353	1.19%
						13'478'103	2.00%
Niederlande							
CHF	0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026	0	0	7'000'000	84.25	5'969'155	0.88%
EUR	0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	0	0	9'000'000	101.09	9'097'830	1.35%
						15'066'985	2.23%
Schweden							
EUR	0.000% Geely Sweden 19.06.2024	2'000'000	5'000'000	5'500'000	120.17	6'609'185	0.98%
						6'609'185	0.98%
Schweiz							
CHF	0.150% Sika 05.06.2025	2'000'000	0	6'000'000	125.80	7'639'709	1.13%
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024	0	0	8'000'000	86.75	7'024'322	1.04%
						14'664'031	2.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Singapur							
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	2'000'000	0	11'000'000	105.00	8'062'992	1.20%
						8'062'992	1.20%
Spanien							
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027	7'000'000	0	7'000'000	100.11	7'007'700	1.04%
EUR	1.500 Amadeus 09.04.2025	0	0	6'000'000	111.39	6'683'100	0.99%
						13'690'800	2.03%
Taiwan							
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026	0	0	10'000'000	84.80	7'936'731	1.18%
						7'936'731	1.18%
Vereinigte Arabische Emirate							
USD	0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024	0	0	10'000'000	94.54	8'848'051	1.31%
						8'848'051	1.31%
Vereinigte Staaten							
EUR	0.000 % Citigroup Global on Siemens 23.10.2023	0	0	9'000'000	111.77	10'059'300	1.49%
HKD	0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024	0	0	75'000'000	95.73	8'617'369	1.28%
USD	0.000% Alarm.com Holdings 15.01.2026	8'000'000	1'500'000	6'500'000	81.98	4'987'075	0.74%
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	0	0	7'700'000	88.40	6'370'724	0.94%
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026	5'000'000	0	5'000'000	94.74	4'433'478	0.66%
USD	0.000% Guardant Health 15.11.2027	0	0	7'000'000	62.39	4'087'654	0.61%
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025	0	0	7'000'000	99.35	6'508'961	0.96%
USD	0.000% RingCentral 15.03.2026	0	0	10'000'000	78.65	7'360'662	1.09%
USD	0.125% Akamai Technologies 01.05.2025	0	0	11'000'000	104.88	10'797'697	1.60%
USD	0.125% Bentley Systems 15.01.2026	7'500'000	0	7'500'000	91.38	6'414'362	0.95%
USD	0.125% Chegg 15.03.2025	0	5'500'000	5'500'000	91.50	4'710'094	0.70%
USD	0.125% Coupa Software 25.06.2025	0	0	7'000'000	96.80	6'341'831	0.94%
USD	0.125% Zscaler 01.07.2025	5'000'000	0	5'000'000	104.25	4'878'562	0.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.250% Lumentum Holdings 15.03.2024	0	0	3'000'000	105.59	2'964'706	0.44%
USD	0.375% Insulet 01.09.2026	0	1'000'000	3'500'000	141.33	4'629'650	0.69%
USD	0.375% Palo Alto Networks 01.06.2025	0	1'500'000	4'000'000	146.75	5'493'940	0.81%
USD	0.500% Integra Lifesciences Holdings 15.08.2025	1'000'000	1'500'000	7'500'000	97.34	6'832'935	1.01%
USD	0.750% Booking Holdings 01.05.2025	1'500'000	5'000'000	4'000'000	134.38	5'030'839	0.75%
USD	0.750% Q2 Holdings 01.06.2026	0	0	7'000'000	81.15	5'316'318	0.79%
USD	1.000% Array Technologies Convertible / 01.12.2028	5'000'000	0	5'000'000	101.23	4'737'330	0.70%
USD	1.125% Splunk 15.09.2025	0	5'000'000	4'000'000	93.95	3'517'244	0.52%
USD	1.250% Alnylam Pharma Conv. Bonds 15.09.2027 -144A	8'000'000	0	8'000'000	108.49	8'123'244	1.20%
USD	1.250% Southwest Airlines 01.05.2025	0	0	7'000'000	120.63	7'903'130	1.17%
USD	1.375% Liberty 15.10.2023	0	0	6'000'000	124.16	6'972'062	1.03%
USD	2.000% IAC Finance 15.01.2030	7'000'000	0	7'000'000	86.75	5'683'467	0.84%
USD	Confluent Convertible Bonds / 15.01.2027	7'500'000	0	7'500'000	76.29	5'355'236	0.79%
						158'127'870	23.44%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						508'159'445	75.31%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						627'714'780	93.03%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					31'544'408	4.68%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-11'133'149	-1.65%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						20'411'259	3.03%
EUR	Kontokorrentguthaben					27'463'298	4.07%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'102'042	0.16%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						676'691'378	100.29%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-1'972'548	-0.29%
NETTOFONDSVERMÖGEN						674'718'830	100.00%

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
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
Bermuda			
USD	1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024	0	10'000'000
Britische Jungferninseln			
HKD	0.000% Best Path / Country Garden Services 01.06.2022	20'000'000	60'000'000
Frankreich			
EUR	0.000% Electricite des France 14.09.2024	600'000	600'000
Japan			
JPY	0.000% Sony Corp 30.09.2022	0	200'000'000
Niederlande			
EUR	0.000% Iberdrola International 11.11.2022	0	5'500'000
Vereinigte Staaten			
EUR	0.000% JPMorgan Chase Bank into LVMH 10.06.2024	0	11'500'000
USD	0.250 % Ceridian HCM Holding 15.03.2026	0	7'500'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
Vereinigte Staaten			
USD	1.000% Array Technologies 01.12.2028	5'000'000	5'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Wandelanleihe			
Australien			
AUD	2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	2'600'000	11'600'000
Britische Jungferninseln			
HKD	0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027	8'000'000	8'000'000
USD	0.500 % CP Foods / Charoen Pokphand Foods 18.06.2025	0	8'000'000
USD	3.000% PB Issuer 10.12.2025	0	3'500'000
Dänemark			
EUR	0.000% GN Store Nord 21.05.2024	0	6'000'000
Frankreich			
EUR	0.000% Selena 25.06.2025	0	5'000'000
EUR	1.875% Neoen 07.10.2024	0	110'000
Japan			
JPY	0.000% CyberAgent 19.02.2025	700'000'000	700'000'000
JPY	0.000% DMG MORI 08.07.2024	0	850'000'000
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	0	940'000'000
JPY	0.000% Seino Holdings 31.03.2026	0	800'000'000
JPY	0.000% Senko 28.03.2022	0	690'000'000
Kaimaninseln			
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	0	70'000'000
HKD	2.250% Crystal International Group / Shimao Services 31.10.2022	0	60'000'000
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	0	80'000'000
USD	0.000% Nio 01.02.2026	0	9'000'000
USD	0.000% Zhen Ding Technology Holding Limited 30.06.2025	0	7'000'000
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024	9'000'000	9'000'000
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	0	17'500'000
Kanada			
USD	0.500% Imax 01.04.2026	0	7'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Korea, Republik			
USD	1.500% LG Display 22.08.2024	0	10'000'000
Malaysia			
USD	0.000% Cerah Capital 08.08.2024	0	13'500'000
Niederlande			
EUR	0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	0	3'000'000
EUR	1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029	500'000	500'000
USD	0.750% Yandex 03.03.2025	12'000'000	12'000'000
Schweiz			
CHF	0.000% Cembra Money Bank 09.07.2026	0	5'000'000
Vereinigte Staaten			
USD	0.000% Alarm.com Holdings 15.01.2026	0	8'000'000
USD	0.000% Beyond Meat 15.03.2027	0	12'500'000
USD	0.000% Beyond Meat Inc 15.03.2027	12'500'000	12'500'000
USD	0.000% Confluent 15.01.2027	0	7'500'000
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026	0	8'000'000
USD	0.000% JP Morgan Chase Bank / Ping An 28.12.2023	0	9'000'000
USD	0.000% NovoCure Limited 01.11.2025	0	7'000'000
USD	0.000% Zynga 15.12.2026	0	11'000'000
USD	0.125% Bentley Systems 15.01.2026	0	7'500'000
USD	0.250% Avalara 01.08.2026	0	8'000'000
USD	0.250% Avalara Convertible Notes / 01.08.2026	8'000'000	8'000'000
USD	0.500% LendingTree 15.07.2025	0	7'500'000
USD	0.750% Pegasystems 01.03.2025	0	6'000'000
Zypern			
USD	1.875% Ozon Holdings 24.02.2026	0	10'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2023	CHF	EUR	119'479'724.00	122'000'000.00
14.02.2023	CHF	EUR	279'112'470.00	285'000'000.00
14.02.2023	EUR	CHF	19'396'503.32	19'000'000.00
14.02.2023	EUR	CHF	6'000'000.00	5'909'383.56
14.02.2023	EUR	CHF	4'000'000.00	3'956'794.16
14.02.2023	EUR	CHF	8'000'000.00	7'894'382.88
14.02.2023	EUR	JPY	75'090'279.68	11'000'000'000.00
14.02.2023	EUR	USD	364'152'061.81	360'000'000.00
14.02.2023	GBP	EUR	2'086'884.00	2'375'000.00
14.02.2023	GBP	EUR	66'103.41	75'000.00
14.02.2023	USD	EUR	25'894'822.40	26'200'000.00
14.02.2023	USD	EUR	12'156'729.60	12'300'000.00
14.02.2023	USD	EUR	15'000'000.00	14'182'490.61
21.03.2023	EUR	AUD	6'969'686.51	10'500'000.00
21.03.2023	EUR	GBP	7'702'057.24	6'800'000.00
21.03.2023	EUR	HKD	52'962'000.77	420'000'000.00
21.03.2023	EUR	SGD	7'729'430.58	11'000'000.00
21.03.2023	GBP	EUR	1'000'000.00	1'097'381.50
21.03.2023	HKD	EUR	150'000'000.00	19'731'660.99

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.02.2022	EUR	USD	33'300'000.00	38'779'848.00
15.02.2022	USD	EUR	570'000'000.00	489'357'756.58
15.02.2022	EUR	CHF	255'000'000.00	273'115'200.00
15.02.2022	JPY	EUR	11'000'000'000.00	82'923'275.22
15.02.2022	CHF	EUR	28'000'000.00	26'137'592.02
15.02.2022	EUR	CHF	238'000'000.00	254'907'520.00
15.02.2022	EUR	GBP	4'450'000.00	3'782'170.70
15.02.2022	EUR	USD	9'250'000.00	10'772'180.00
15.02.2022	EUR	USD	1'200'000.00	1'377'162.77
15.02.2022	EUR	CHF	8'000'000.00	8'429'912.80
15.02.2022	EUR	USD	250'000.00	286'908.91
15.02.2022	EUR	GBP	100'000.00	85'561.72
15.02.2022	EUR	CHF	6'000'000.00	6'322'434.60
15.02.2022	CHF	EUR	6'268'253.76	6'000'000.00
15.02.2022	EUR	USD	22'141'903.01	25'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.02.2022	CHF	EUR	4'170'634.24	4'000'000.00
15.02.2022	USD	EUR	340'244.66	300'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	4'170'634.24	4'000'000.00
15.02.2022	CHF	EUR	3'000'000.00	2'890'333.97
15.02.2022	EUR	CHF	2'890'333.97	3'000'000.00
15.02.2022	USD	EUR	20'000'000.00	17'730'011.87
15.02.2022	EUR	USD	17'730'011.87	20'000'000.00
15.02.2022	EUR	GBP	100'000.00	83'665.25
15.02.2022	GBP	EUR	83'665.25	100'000.00
22.03.2022	AUD	EUR	13'500'000.00	8'353'743.28
22.03.2022	GBP	EUR	8'500'000.00	9'920'229.68
22.03.2022	HKD	EUR	340'000'000.00	36'966'964.91
22.03.2022	HKD	EUR	70'000'000.00	7'736'726.53
22.03.2022	HKD	EUR	90'000'000.00	10'209'801.92
22.03.2022	HKD	EUR	30'000'000.00	3'496'073.87
22.03.2022	EUR	HKD	3'496'073.87	30'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	467'441'191.97	535'000'000.00
21.06.2022	USD	EUR	535'000'000.00	467'441'191.97
21.06.2022	EUR	CHF	23'679'713.87	25'000'000.00
21.06.2022	CHF	EUR	25'000'000.00	23'679'713.87
21.06.2022	GBP	EUR	3'759'466.80	4'450'000.00
21.06.2022	EUR	GBP	4'450'000.00	3'759'466.80
21.06.2022	EUR	JPY	83'095'869.26	11'000'000'000.00
21.06.2022	JPY	EUR	11'000'000'000.00	83'095'869.26
21.06.2022	CHF	EUR	248'050'490.00	235'000'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	235'000'000.00	248'050'490.00
21.06.2022	CHF	EUR	276'549'908.00	262'000'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	262'000'000.00	276'549'908.00
21.06.2022	USD	EUR	10'641'952.80	9'300'000.00
21.06.2022	EUR	USD	9'300'000.00	10'641'952.80
21.06.2022	USD	EUR	39'935'930.40	34'900'000.00
21.06.2022	EUR	USD	34'900'000.00	39'935'930.40
21.06.2022	EUR	CHF	9'000'000.00	9'283'557.24
21.06.2022	CHF	EUR	9'283'557.24	9'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	1'300'000.00	1'458'301.10
21.06.2022	USD	EUR	1'458'301.10	1'300'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	11'000'000.00	11'346'569.96
21.06.2022	CHF	EUR	11'346'569.96	11'000'000.00
21.06.2022	USD	EUR	20'000'000.00	17'843'083.78
21.06.2022	EUR	USD	17'843'083.78	20'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	300'000.00	336'531.02
21.06.2022	USD	EUR	336'531.02	300'000.00
21.06.2022	EUR	GBP	130'000.00	109'128.73
21.06.2022	GBP	EUR	109'128.73	130'000.00
21.06.2022	USD	EUR	25'000'000.00	22'728'604.21
21.06.2022	EUR	USD	22'728'604.21	25'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.06.2022	USD	EUR	2'318'314.87	2'100'000.00
21.06.2022	EUR	USD	2'100'000.00	2'318'314.87
21.06.2022	EUR	USD	400'000.00	441'583.78
21.06.2022	USD	EUR	441'583.78	400'000.00
21.06.2022	USD	EUR	1'116'731.60	1'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	1'000'000.00	1'116'731.60
21.06.2022	USD	EUR	670'038.96	600'000.00
21.06.2022	EUR	USD	600'000.00	670'038.96
21.06.2022	EUR	USD	8'945'561.29	10'000'000.00
21.06.2022	USD	EUR	10'000'000.00	8'945'561.29
21.06.2022	USD	EUR	15'000'000.00	13'838'432.55
21.06.2022	EUR	USD	13'838'432.55	15'000'000.00
21.06.2022	CHF	EUR	4'000'000.00	3'960'012.27
21.06.2022	EUR	CHF	3'960'012.27	4'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	300'000.00	325'529.71
21.06.2022	USD	EUR	325'529.71	300'000.00
21.06.2022	EUR	USD	1'000'000.00	1'085'099.02
21.06.2022	USD	EUR	1'085'099.02	1'000'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	6'000'000.00	6'166'533.36
21.06.2022	CHF	EUR	6'166'533.36	6'000'000.00
21.06.2022	EUR	GBP	1'620'000.00	1'352'601.70
21.06.2022	GBP	EUR	1'352'601.70	1'620'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'127'825.56
21.06.2022	CHF	EUR	4'127'825.56	4'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	1'500'000.00	1'586'899.95
21.06.2022	USD	EUR	1'586'899.95	1'500'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	12'000'000.00	12'549'082.32
21.06.2022	CHF	EUR	12'549'082.32	12'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	500'000.00	528'966.65
21.06.2022	USD	EUR	528'966.65	500'000.00
21.06.2022	EUR	GBP	100'000.00	85'738.19
21.06.2022	GBP	EUR	85'738.19	100'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	18'000'000.00	18'823'623.48
21.06.2022	CHF	EUR	18'823'623.48	18'000'000.00
21.06.2022	USD	EUR	35'000'000.00	33'111'277.13
21.06.2022	EUR	USD	33'111'277.13	35'000'000.00
21.06.2022	CHF	EUR	2'000'000.00	1'914'108.99
21.06.2022	EUR	CHF	1'914'108.99	2'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	800'000.00	853'631.44
21.06.2022	USD	EUR	853'631.44	800'000.00
21.06.2022	EUR	USD	800'000.00	853'631.44
21.06.2022	USD	EUR	853'631.44	800'000.00
21.06.2022	EUR	CHF	65'000'000.00	67'704'000.00
21.06.2022	CHF	EUR	67'704'000.00	65'000'000.00
21.06.2022	EUR	USD	4'300'000.00	4'474'184.49
21.06.2022	USD	EUR	4'474'184.49	4'300'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.06.2022	EUR	USD	28'840'718.48	30'000'000.00
21.06.2022	USD	EUR	30'000'000.00	28'840'718.48
20.09.2022	EUR	GBP	10'003'377.61	8'500'000.00
20.09.2022	GBP	EUR	8'500'000.00	10'003'377.61
20.09.2022	EUR	AUD	8'964'583.92	13'500'000.00
20.09.2022	AUD	EUR	13'500'000.00	8'964'583.92
20.09.2022	EUR	HKD	53'920'793.11	470'000'000.00
20.09.2022	HKD	EUR	470'000'000.00	53'920'793.11
20.09.2022	EUR	SGD	6'248'495.92	9'500'000.00
20.09.2022	SGD	EUR	9'500'000.00	6'248'495.92
20.09.2022	GBP	EUR	1'500'000.00	1'790'401.98
20.09.2022	EUR	GBP	1'790'401.98	1'500'000.00
20.09.2022	HKD	EUR	30'000'000.00	3'743'121.08
20.09.2022	EUR	HKD	3'743'121.08	30'000'000.00
20.09.2022	HKD	EUR	20'000'000.00	2'505'631.09
20.09.2022	EUR	HKD	2'505'631.09	20'000'000.00
25.10.2022	USD	EUR	4'722'713.91	4'500'000.00
25.10.2022	EUR	USD	4'500'000.00	4'722'713.91
25.10.2022	CHF	EUR	62'415'000.00	60'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	60'000'000.00	62'415'000.00
25.10.2022	GBP	EUR	2'073'508.80	2'400'000.00
25.10.2022	EUR	GBP	2'400'000.00	2'073'508.80
25.10.2022	EUR	CHF	18'679'497.19	19'000'000.00
25.10.2022	CHF	EUR	19'000'000.00	18'679'497.19
25.10.2022	EUR	JPY	77'720'305.73	11'000'000'000.00
25.10.2022	JPY	EUR	11'000'000'000.00	77'720'305.73
25.10.2022	EUR	USD	387'989'363.41	410'000'000.00
25.10.2022	USD	EUR	410'000'000.00	387'989'363.41
25.10.2022	CHF	EUR	145'424'136.00	143'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	143'000'000.00	145'424'136.00
25.10.2022	USD	EUR	28'525'905.00	27'000'000.00
25.10.2022	EUR	USD	27'000'000.00	28'525'905.00
25.10.2022	CHF	EUR	219'661'632.00	216'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	216'000'000.00	219'661'632.00
25.10.2022	USD	EUR	8'663'423.00	8'200'000.00
25.10.2022	EUR	USD	8'200'000.00	8'663'423.00
25.10.2022	EUR	USD	1'000'000.00	1'062'331.32
25.10.2022	USD	EUR	1'062'331.32	1'000'000.00
25.10.2022	EUR	USD	400'000.00	410'985.55
25.10.2022	USD	EUR	410'985.55	400'000.00
25.10.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'786'687.25
25.10.2022	EUR	USD	14'786'687.25	15'000'000.00
25.10.2022	USD	EUR	306'191.69	300'000.00
25.10.2022	EUR	USD	300'000.00	306'191.69
25.10.2022	USD	EUR	510'319.49	500'000.00
25.10.2022	EUR	USD	500'000.00	510'319.49

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.10.2022	CHF	EUR	5'854'228.08	6'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	6'000'000.00	5'854'228.08
25.10.2022	CHF	EUR	9'757'046.80	10'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	10'000'000.00	9'757'046.80
25.10.2022	GBP	EUR	101'176.66	120'000.00
25.10.2022	EUR	GBP	120'000.00	101'176.66
25.10.2022	EUR	USD	14'677'784.76	15'000'000.00
25.10.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'677'784.76
25.10.2022	EUR	USD	500'000.00	498'750.00
25.10.2022	USD	EUR	498'750.00	500'000.00
25.10.2022	USD	EUR	498'750.00	500'000.00
25.10.2022	EUR	USD	500'000.00	498'750.00
25.10.2022	USD	EUR	20'000'000.00	19'941'173.54
25.10.2022	EUR	USD	19'941'173.54	20'000'000.00
25.10.2022	EUR	USD	1'400'000.00	1'345'225.22
25.10.2022	USD	EUR	1'345'225.22	1'400'000.00
25.10.2022	EUR	GBP	120'000.00	108'420.15
25.10.2022	GBP	EUR	108'420.15	120'000.00
25.10.2022	USD	EUR	28'000'000.00	29'167'996.55
25.10.2022	EUR	USD	29'167'996.55	28'000'000.00
25.10.2022	EUR	USD	600'000.00	576'525.10
25.10.2022	USD	EUR	576'525.10	600'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	30'000'000.00	28'379'757.90
25.10.2022	CHF	EUR	28'379'757.90	30'000'000.00
25.10.2022	EUR	CHF	7'000'000.00	6'621'943.51
25.10.2022	CHF	EUR	6'621'943.51	7'000'000.00
25.10.2022	EUR	USD	1'000'000.00	970'881.70
25.10.2022	USD	EUR	970'881.70	1'000'000.00
14.02.2023	CHF	EUR	119'479'724.00	122'000'000.00
14.02.2023	CHF	EUR	279'112'470.00	285'000'000.00
14.02.2023	EUR	CHF	19'396'503.32	19'000'000.00
14.02.2023	EUR	CHF	6'000'000.00	5'909'383.56
14.02.2023	EUR	CHF	4'000'000.00	3'956'794.16
14.02.2023	EUR	CHF	8'000'000.00	7'894'382.88
14.02.2023	EUR	JPY	75'090'279.68	11'000'000'000.00
14.02.2023	EUR	USD	364'152'061.81	360'000'000.00
14.02.2023	GBP	EUR	2'086'884.00	2'375'000.00
14.02.2023	GBP	EUR	66'103.41	75'000.00
14.02.2023	USD	EUR	25'894'822.40	26'200'000.00
14.02.2023	USD	EUR	12'156'729.60	12'300'000.00
14.02.2023	USD	EUR	15'000'000.00	14'182'490.61
21.03.2023	EUR	AUD	6'969'686.51	10'500'000.00
21.03.2023	EUR	GBP	7'702'057.24	6'800'000.00
21.03.2023	EUR	HKD	52'962'000.77	420'000'000.00
21.03.2023	EUR	SGD	7'729'430.58	11'000'000.00
21.03.2023	GBP	EUR	1'000'000.00	1'097'381.50
21.03.2023	HKD	EUR	150'000'000.00	19'731'660.99

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															
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-on-High-Mark	ja															
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.															
Aufsichtsabgabe	<p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</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	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com															

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 29. März 2000 bis 31. Dezember 2000															
Erfolgsverwendung	thesaurierend															
Max. Ausgabeaufschlag	3%															
Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW	0.25%															
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine															
Max. Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.															
Performance Fee	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Von</th> <th>Bis</th> <th>Perf.-Fee</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0%</td> <td>7.5%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>7.5%</td> <td>15%</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>15%</td> <td></td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>				Von	Bis	Perf.-Fee	0%	7.5%	0%	7.5%	15%	10%	15%		15%
Von	Bis	Perf.-Fee														
0%	7.5%	0%														
7.5%	15%	10%														
15%		15%														
Hurdle Rate	Ja, 7.5% für Performance-Fee															
High-on-High-Mark	ja															
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a.															
Aufsichtsabgabe	<p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</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	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com															

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<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 www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<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>
Transaktionskosten	<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>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. 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. 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. 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. 5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 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 Rücknahmean-spruch 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 nachprüfbar Bewertungsmodellen festlegt. 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 nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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 unzumutbar 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>						
Angaben zur Vergütungspolitik	<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 www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>						
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 = AUD	1.5719	AUD	1 = EUR	0.6362	
	EUR	1 = CHF	0.9880	CHF	1 = EUR	1.0122	
	EUR	1 = GBP	0.8868	GBP	1 = EUR	1.1276	
	EUR	1 = HKD	8.3317	HKD	1 = EUR	0.1200	
	EUR	1 = JPY	140.8901	JPY	100 = EUR	0.7098	
	EUR	1 = SGD	1.4325	SGD	1 = EUR	0.6981	
	EUR	1 = THB	36.9363	THB	100 = EUR	2.7074	
	EUR	1 = USD	1.0685	USD	1 = EUR	0.9359	
Hinterlegungsstellen	Euroclear Bank, Brüssel SIX SIS AG, Zürich						
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT
Private Anleger	✓	✓	✓	✓		✓	
Professionelle Anleger	✓		✓	✓		✓	✓
Qualifizierte Anleger		✓					
Risikomanagement							
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung der Anlagepolitik in Bezug auf SFDR Artikel 8. Ferner wurde der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge sowie der Prospekt auf die überarbeitete OGAW-Mustervorlage angepasst und entsprechend aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Teil I

Prospekt

Ziffer 5.2.1

ESG-Integration

Der OGAW sieht im Rahmen seines Anlageziels vor, dass der Asset Manager Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung, sogenannte ESG-Faktoren, in seiner Anlageanalyse, seinen Entscheidungsprozesse und der Praxis der aktiven Ausübung der Aktionärsrechte berücksichtigt. Dabei werden ebenfalls Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt, die in massgeblicher Weise erhebliche wesentliche negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition des OGAW haben können. Die vorgenannten ESG-Faktoren beziehen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

Ziffer 5.2.2

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) sowie gute Unternehmensführung (Governance – G). Der OGAW verfolgt dabei einen gesamthafter ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des OGAW durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Arbeitnehmer-, Sozial- und Umweltbelange, die Einhaltung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken werden vom Asset Manager analysiert und erweitern damit die klassische Fundamentalanalyse um finanziell relevante Nachhaltigkeitsrisiken. Die Analyse der Nachhaltigkeitsrisiken erfolgt auf Basis von öffentlich verfügbaren Informationen der Emittenten (z.B. Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte) oder einem internen Research sowie unter Verwendung von Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen.

Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die investiert wird, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. einer zunehmenden Häufung und Intensität von akuten Extremwetterereignissen (z.B. Hitzewellen, Stürme, Überschwemmungen) und längerfristigen chronischen Änderungen von Mittelwerten und Schwankungsbreiten verschiedener Klimavariablen (z.B. Temperatur, Niederschlagsmengen, Meeresspiegel).

Ziffer 5.2.3

Auswirkung auf die Rendite

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren kann langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung einer Investition haben. Emittenten mit mangelhaften Nachhaltigkeitsstandards können anfällig für Ereignis-, Reputations-, Regulierungs-, Klage- und Technologierisiken sein. Diese Risiken im Bereich Nachhaltigkeit können unter anderem Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung oder der Investition haben. Das Eintreten dieser Risiken kann zu einer negativen Bewertung der Investition führen, die wiederum Auswirkungen auf die Rendite des OGAW haben kann.

Ergänzende Angaben

Ziffer 7.2

Allgemeine Risiken

Risiko von ESG-Investitionen

Der OGAW kann beabsichtigen, sein Vermögen in Unternehmen mit messbaren gesellschaftlichen Ergebnissen, wie von der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Asset Manager bestimmt, zu investieren und bestimmte Unternehmen und Branchen auszusortieren. Die wichtigsten gemessenen gesellschaftlichen Ergebnisse sind ESG-bezogen. Dies kann sich auf das Engagement des OGAW in bestimmten Unternehmen oder Branchen auswirken, und der OGAW wird auf bestimmte Investitionsmöglichkeiten verzichten. Die Ergebnisse des OGAW kann niedriger sein als die anderer OGAW, die nicht versuchen, in Unternehmen auf der Grundlage der erwarteten ESG-Ergebnisse zu investieren und/oder bestimmte Unternehmen oder Branchen auszusortieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, von denen sie glauben, dass sie positive ESG-Auswirkungen haben könnten. Anleger können jedoch unterschiedliche Ansichten darüber haben, was positive oder negative

ESG-Auswirkungen anbelangt. Infolgedessen kann der OGAW in Unternehmen investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Investors oder Investorengruppe widerspiegeln.

Die fondsspezifischen Risiken von ESG Investitionen des OGAW befinden sich im Anhang A "OGAW im Überblick". Zudem sind weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Anhang D zu finden.

Nachhaltigkeitsrisiken

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment/Social/ Governance) verstanden. Diese Effekte können sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des OGAW auswirken. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die der OGAW investiert, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. Temperaturschwankungen, Anstieg des Meeresspiegels etc.

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager bezieht Nachhaltigkeitsrisiken gemäss ihrer/seiner Unternehmensstrategie in ihre/seine Investitionsentscheidungen ein

Details zur Methode des Einbezugs und den Ergebnissen der Bewertung sind im Anhang A „OGAW im Überblick“ ausgewiesen. Zudem sind weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Anhang D zu finden.

Ziffer 9

Verwendung des Erfolgs

Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Ergänzende Angaben

Ziffer 10.2

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilshaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.

Ziffer 11.2

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW/ A. Einzelaufwand

Ziffer 11.2.8

sowie Art. 34 THV

◆ Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen.

Ziffer 11.2.12

sowie Art. 34 THV

◆ Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);

Ziffer 11.2.16

sowie Art. 34 THV

◆ Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;

Ziffer 11.2.17

sowie Art. 34 THV

◆ Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

Ziffer 11.2.18

sowie Art. 34 THV

◆ Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;

Ziffer 11.2.23

sowie Art. 34 THV

◆ Researchkosten;

Ziffer 11.2.24

sowie Art. 34 THV

◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;

Ziffer 11.2.25

Sowie Art. 34 THV

◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);

Ziffer 11.2.26

Sowie Art. 34 THV

◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

Teil II

Treuhandvertrag (THV)

Art. 7

Ausgabe von Anteilen

Möglichkeit Verzicht auf Mindestanlage

(...)

Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.

(...)

Art. 32

Anlagegrenzen

(...)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte.

(...)

Ergänzende Angaben

Art. 34

Laufende Gebühren

- ◆ Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen.
- ◆ Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
- ◆ Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- ◆ Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- ◆ Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;
- ◆ Researchkosten;
- ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
- ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- ◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

Art. 38

Verwendung des Erfolgs

Anpassung Text zur Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausbezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Ergänzende Angaben

Anhang A

A. Der OGAW im Überblick

OGAW im Überblick

SFDR-Klassifikation: Artikel 8

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Bisher:

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3): drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV)

Neu:

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2): zwei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV)

Berechnungsmodell: High-on-High (HoH)-Modell

Hinzufügung Benchmark

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

F. Anlagegrundsätze

Anpassung der Anlagepolitik gemäss Art. 8 SFDR

Das Anlageziel des H.A.M. Global Convertible Bond Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen weltweit in Wandel- und Optionsanleihen, mit Integration bestimmter ESG-Merkmale (d.h. Umwelt, Sozial- und Corporate Governance-Merkmale) und Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess.

Der Asset Manager berücksichtigt bei der Verwaltung des OGAW u.a. ökologische (E) und/oder soziale (S) Merkmale und investiert in Unternehmen, die gute Governance-Praktiken (G) anwenden. Der OGAW tätigt keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziffer 17 SFDR in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Bei diesem OGAW handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf einen Benchmark.

(...)

Zudem wird der Fonds mindestens zwei Drittel seines Nettofondsvermögens in Unternehmen investieren, die an die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale angepasst sind.

(...)

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des Anlagefonds sowie zu den Angaben gemäss Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("Offenlegungsverordnung") sind dem Anhang D "Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen" zu entnehmen.

(...)

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Finanzprodukt gehaltene Wertpapiere.

(...)

Weitere produktspezifische Informationen sind unter www.ifm.li abrufbar.

Zudem sind weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Anhang D zu finden.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.

Es gilt die fondsspezifischen Risiken in lit. G dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 7.2 des Prospekts zu beachten. Informationen zum Risiko von ESG-Investitionen und Nachhaltigkeitsrisiken befinden sich ebenfalls in den Allgemeinen Risiken unter Ziffer 7.2 des Prospekts.

Ergänzende Angaben

I. Performance-Fee	Anpassung Performance-Fee gemäss High-on-High-Mark
J. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee	Anpassung Berechnungsbeispiel gemäss High-on-High-Mark Hinzufügung Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee
Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	Hinzufügung Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 06. Oktober 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 14. Oktober 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

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.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform 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

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

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 ausgezahlt 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 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 veröffentlichen 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 veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf 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 Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- 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 Informationssystem auf der Grundlage der Richtlinie 2003/48/EG des EU-Rates vom 3. Juni 2003 zur Besteuerung von Zinserträgen ("Zinsrichtlinie"), wenn Zahlungen an den Anteilinhaber (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 Anteilinhaber 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 Funds (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 30 04
www.ey.com/ch

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

Bern, 20. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des H.A.M. Global Convertible Bond Fund (Seiten 10 bis 43) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 2022 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

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 von 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)

Bsc in Betriebsökonomie

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
H.A.M. Global Convertible Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299001ET6GBMVZPV415

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Zur Erreichung des Anlageziels des Finanzprodukts kam ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, bei welchem Emittenten gemäss dem folgenden Prozess ausgewählt wurden:

I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

Zur Erreichung seines Anlageziels legt der Asset Manager in einem **ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Dabei werden aus einem weltweiten Universum Unternehmen ausgeschlossen, die selbst oder durch von ihnen kontrollierte Unternehmen:

- kontroverse Waffen entwickeln oder herstellen
- Tabak oder Tabakerzeugnissen herstellen
- Cannabis für den Freizeitgebrauch herstellen

Die Beobachtung oder der Ausschluss kann für Bergbauunternehmen und Stromerzeuger beschlossen werden die selbst oder durch von ihnen kontrollierte Unternehmen konsolidiert entweder:

- 30% oder mehr ihres Einkommens aus Steinkohle erzielen
- 30% oder mehr ihrer Tätigkeiten auf Kraftwerkskohle basieren
- mehr als 20 Millionen Tonnen Steinkohle pro Jahr fördern oder
- über die Fähigkeit verfügen, mehr als 10.000 MW Strom aus Kraftwerkskohle zu erzeugen

II. Normenbasierte negative Prüfung:

In einem **zweiten Schritt** können Unternehmen ausgeschlossen oder unter Beobachtung gestellt werden, wenn ein unannehmbares Risiko besteht, dass das Unternehmen zu Folgendem beiträgt oder dafür verantwortlich ist:

- schwere oder systematische Menschenrechtsverletzungen
- grobe Korruption oder sonstige schwere Finanzkriminalität

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienstleistern gelieferte Daten.

III. Positivkriterien:

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Anlagefonds ein ESG-Score zugeordnet. Der ESG-Score zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Er basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrössen wie der Produktionsauslagerung etc.

Für die Bewertung der Einzelpositionen im Anlagefonds werden u.a. folgende Kriterien herangezogen:

- ESG Rating
- Environmental-, Social- und Governance Disclosure Score
- ESG Risk Score
- Science based Targets
- Biodiversity Policy
- Women Board Members in %

Für jedes Kriterium wird eine 3-stufige Bewertungs-Skala angewandt. Der gewichtete Durchschnitt aller Kriterien eines Wertpapiers ergibt schliesslich einen ESG-Score für jedes Wertpapier (sofern ein Wertpapier bei weniger als 3 Kriterien eine Bewertung aufweist, wird dieses nicht bewertet).

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 66.67% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2022 wurden diese Merkmale für 75.52% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien:
Per 31.12.2022 wurden für 75.52% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 66.67%) der Investitionen die definierten Ausschlusskriterien eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen".
- Der durchschnittliche ESG-Score des Finanzprodukts

Portfolio-Score ⁵			
Minimum	Maximum	Durchschnitt	per 31.12.2022*
68.75	70.15	69.64	69.81

*) Ratingsignifikanz: 93.1 (max. 100)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a. aufgrund der ersten Berichterstattung für das Finanzprodukt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

⁵ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 14.10.2022 – 31.12.2022

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	Diverse Branchen	1.76	CN
0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	Konsumgüter (zyklisch)	1.69	KY
0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	Technologie	1.69	NL
0.125% Akamai Technologies 01.05.2025	Technologie	1.59	US
0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026	Energie	1.58	JP
0.000 % Citigroup Global on Siemens 23.10.2023	Finanzdienstleister	1.48	US
0 % SBI Holdings Inc 25.07.2025	Finanzdienstleister	1.46	JP
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Industrie	1.45	HK
3.375% Lenovo Group 24.01.2024	Technologie	1.34	HK
0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	Kommunikation	1.34	NL
0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024	Energie	1.30	AE
0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024	Kommunikation	1.27	CN
0.000% Schneider Electric 15.06.2026	Industrie	1.22	FR
1.250% Alnylam Pharma Conv. Bonds 15.09.2027 -144A	Konsumgüter (nicht zyklisch)	1.20	US
1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	Industrie	1.19	SG

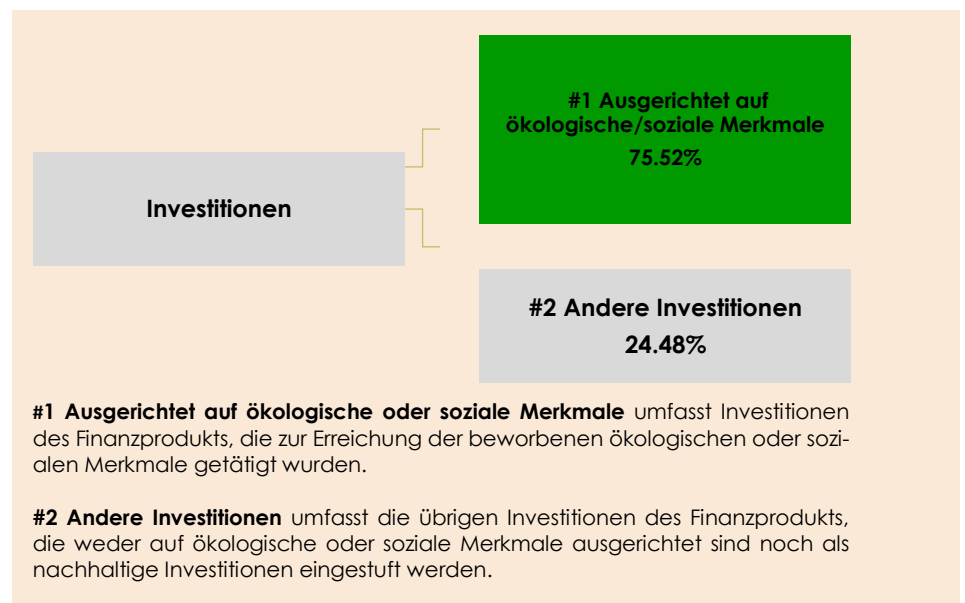


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Diverse Branchen	Diverse Branchen	1.76	1.76
Energie	Kohle	1.58	2.88
	Oel / Gas	1.30	
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	10.94	13.70
	Banken	2.76	
Immobilien	Immobilien	2.97	2.97
Industrie	Elektronik	4.54	13.61
	Transportunternehmen	4.50	
	Umweltkontrolle	1.88	
	Maschinen / Gerätebau	1.81	
	Baugewerbe	0.88	
Kommunikation	Internet	12.09	18.74
	Telekommunikation	5.01	
	Medien	1.64	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Pharma	4.66	11.73
	Healthcare-Produkte	2.55	
	Biotechnologie	2.00	
	Verschiedene Dienstleistungen	0.90	
	Healthcare-Dienstleistungen	0.90	
	Nahrungsmittel	0.71	
Konsumgüter (zyklisch)	Autofabrikation	3.65	11.57
	Autozulieferer	2.80	
	Detailhandel	1.79	
	Freizeit	1.76	
	Textilindustrie	1.57	
	Liquidität	Liquidität	8.33
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	1.12	1.92
	Minen	0.80	
Technologie	Software	4.86	10.73
	Halbleiterindustrie	2.86	
	IT-Dienstleistungen	1.68	
	Computer / Hardware	1.34	
Versorger	Wasser	2.08	2.08



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

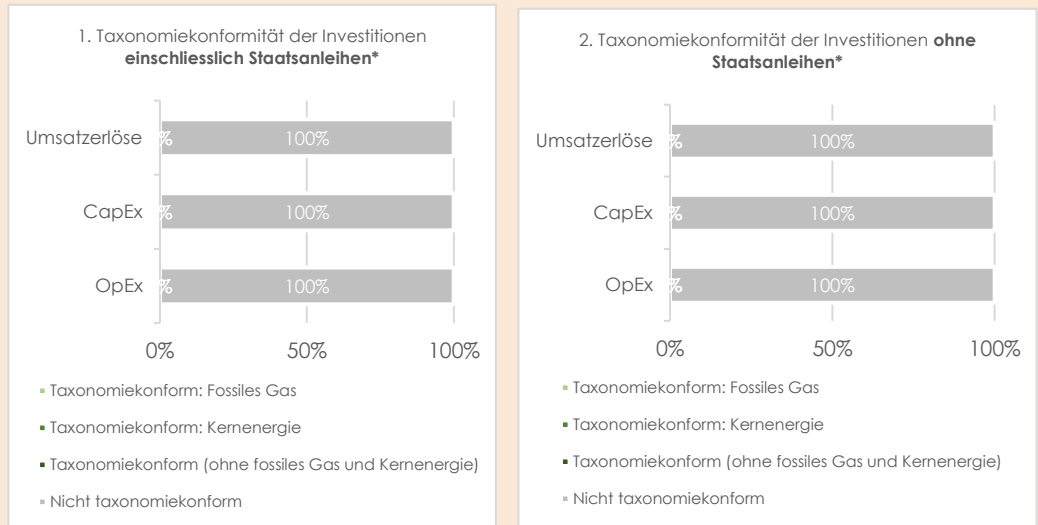
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Dieser OGAW beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser OGAW beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2022 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente, welche zur Absicherung eingesetzt werden
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzvorschriften in Bezug auf E&S folgen

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften festgelegt.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich Einhaltung dieser Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der nachhaltigen Ziele sowie der zu deren Erreichung angewandten nachhaltigen Investmentprozesse ist durch die tägliche Prüfung aller Transaktionen (ex-post Prüfung) und Bestände des Fonds durch Investment Compliance sichergestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice

Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.



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