

H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:

| HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	17
Ausserbilanzgeschäfte	17
Erfolgsrechnung	18
Verwendung des Erfolgs	19
Veränderung des Nettovermögens	19
Anzahl Anteile im Umlauf	20
Kennzahlen.....	22
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	25
Ergänzende Angaben.....	45
Weitere Angaben	56
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	59
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	64
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	68

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Holinger Asset Management AG Gotthardstrasse 21 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

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 2022 von CHF 1'700.62 auf CHF 1'761.64 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-D- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'128.45 auf CHF 1'171.68 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.83%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 2'106.94 auf EUR 2'223.88 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.55%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'154.67 auf EUR 1'222.60 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.88%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -GBP-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von GBP 1'123.06 auf GBP 1'199.94 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.85%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'636.54 auf USD 1'772.84 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.33%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-D- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'306.39 auf USD 1'420.93 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.77%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Global Convertible Bond Fund auf EUR 669.6 Mio. und es befanden sich 66'563 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 208'952 Anteile der Anteilsklasse -CHF-D-, 44'085 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 115'557 Anteile der Anteilsklasse -EUR-D-, 2'674 Anteile der Anteilsklasse -GBP-A-, 14'202 Anteile der Anteilsklasse -USD-A-, 11'531 Anteile der Anteilsklasse -USD-D- im Umlauf.

2023 erwies sich als Übergangsjahr in eine neue Normalität, an die sich Unternehmen, Investoren und Konsumenten gewöhnen mussten. Über das Gesamtjahr blieben die Zinsen beinahe unverändert, Kreditrisiko-Aufschläge sanken und globale Aktienmärkte legten an Wert zu. Dieser Eindruck trügt, denn im Jahresverlauf kam es zu grösseren Ausschlägen an den Zinsmärkten, getrieben von Zinserhöhungen der Zentralbanken, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen sowie aufkeimende Hoffnungen der Investoren auf Zinssenkungen gegen Jahresende. Die Aktienmärkte waren ein Spielball dieser Stimmungsschwankungen und verzeichneten im 1. Halbjahr dank den „glorreichen Sieben“ Gewinne und erst im 4. Quartal einen breiteren abgestützten Anstieg, China kämpfte weiterhin mit hausgemachten Problemen und wurde an der Börse dafür abgestraft. Japan erwies sich als Phönix aus der Asche und erzielte die beste Performance seit zehn Jahren. Globale Wandelanleihen verzeichneten im vergangenen Jahr einen Anstieg von +7.6%, die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien +14.1%. Aufgrund einer tieferen USA-Gewichtung erzielte der Fonds eine Rendite von +5.6%, die im Gegenzug breiter über die einzelnen Regionen abgestützt war.

Alle Anteilsklassen erzielten im vergangenen Jahr einen Wertzuwachs.

	Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert		Performance
		31.12.2022	31.12.2023	
-EUR-A-	44'085	2'106.94	2'223.88	+5.55%
-CHF-A-	66'563	1'700.62	1'761.64	+3.59%
-USD-A-	14'202	1'636.54	1'772.84	+8.33%
-GBP-A-	2'674	1'123.06	1'199.94	+6.85%
-EUR-D-	115'557	1'154.67	1'222.60	+5.88%
-CHF-D-	208'952	1'128.45	1'171.68	+3.83%
-USD-D-	11'531	1'306.39	1'420.93	+8.77%

Marktrückblick 2023 – Übergang zur neuen Normalität

Nach einem äusserst schwierigen 2022 entwickelten sich sowohl Renten- wie auch Aktienmärkte im vergangenen Jahr freundlich. Diese freundliche Entwicklung täuscht darüber hinweg, dass das vergangene Jahr ein Übergangsjahr war, welches Unternehmen, Konsumenten und Investoren dazu bewegte, sich an die neue Normalität anzupassen. Diese Übergangsphase führte einerseits zu teils sehr empfindlichen/kostspieligen Korrekturen und Schwankungen an den Märkten, eröffnete gleichzeitig aber auch Opportunitäten.

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.

Tätigkeitsbericht

- In den **USA** herrschten die Bedenken vor, ob es der US Fed gelingen wird, die Inflation in den Griff zu kriegen und eine sanfte Landung der Wirtschaft herbeizuführen, ohne dass im Zuge der massiven Zinserhöhungen eine Rezession herbeigeführt wird.
- **China** kämpfte weiterhin mit den Auswirkungen seiner rigorosen Null-Covid-Politik, die sich immer negativer auf das nationale wie auch globale Wirtschaftswachstum auswirkte. Der bereits angezeigte Immobiliensektor geriet noch stärker in Schieflage und erhoffte, bedeutsame Stimulierungsmassnahmen der Wirtschaft durch die Regierung blieben bisher grösstenteils aus.
- **Europa** litt einerseits ökonomisch betrachtet am stärksten unter den Auswirkungen des anhaltenden Krieges in der Ukraine, andererseits kämpfte Europa wie die USA mit den höchsten Inflationsraten seit Jahrzehnten, aber ohne den gleichen Spielraum auf geld- wie fiskalpolitischer Seite.

Geopolitisch erhöhten sich die Unsicherheiten erneut. Die Differenzen zwischen den USA und China verstärkten sich, was u.a. zu weiteren und einschneidenderen Handelsrestriktionen gegen China führte.

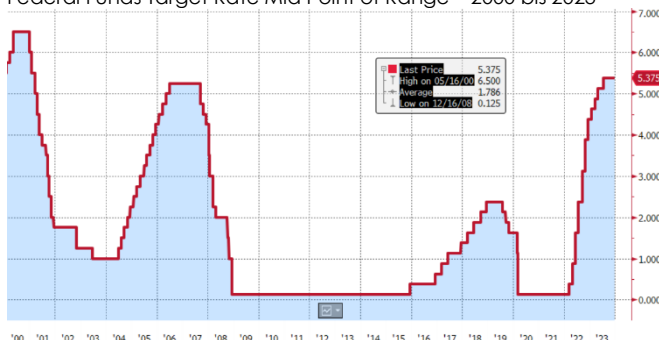
Russlands Angriffskrieg gegen die Ukraine zieht sich bereits seit über knapp zwei Jahre hin und die Gegenoffensive der Ukraine konnte trotz starker Unterstützung des Westens nicht die erhofften Fortschritte erzielen.

Der Nahostkonflikt zwischen Israel und Palästina eskalierte im Oktober, als die radikalislamische Hamas vom Gazastreifen aus Israel mit Raketen beschoss und mehr als 200 Geiseln nahm. Israel reagierte darauf mit einer massiven Militäroperation gegen den von der Hamas kontrollierten Gazastreifen.

Im Jahr 2023 ereigneten sich drei der fünf grössten Kollapse im US-Bankensektor, die jemals verzeichnet wurden. Die Bankenkrise beschränkte sich nicht nur auf die USA, sondern nahm ein globales Ausmass an, das u.a. bei der Credit Suisse einen klassischen Bank Run auslöste und in der Übernahme durch die UBS endete.

Die Notenbankvertreter liessen sich von den Wirren im Bankensektor nicht beirren und hielten an ihrem Mandat zur Inflationsbekämpfung fest, die sich hartnäckiger erwies als von den meisten Marktteilnehmern erwartet wurde. Obwohl die US-Zentralbank die Zinsen bereits im Jahr 2022 um beachtliche +4.25% erhöht hatte, folgten nochmals +1.0% im Jahr 2023, was die US-Zinsen auf das höchste Niveau seit über 20 Jahren hievte und gleichzeitig zum aggressivsten Zinserhöhungszyklus aller Zeiten der FED führte. Die Zeiten der Tiefst-, Null- oder sogar Negativ-Zinspolitik der Zentralbanken gehören definitiv der Vergangenheit an.

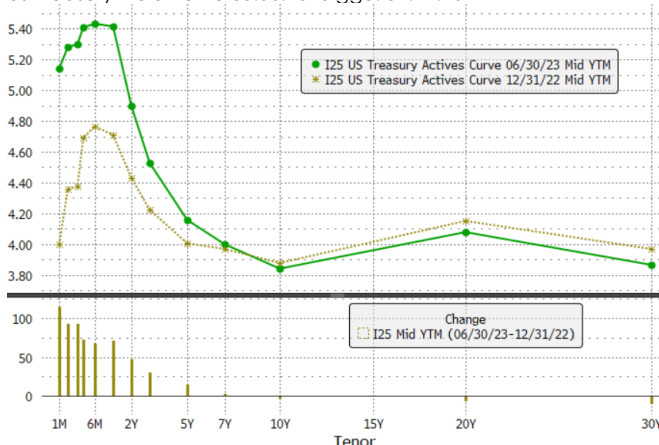
Federal Funds Target Rate Mid Point of Range – 2000 bis 2023



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

An den Rentenmärkten war „höher für länger“ das Hauptthema, nachdem Investoren den Höhepunkt des Straffungszyklus vorschnell eingepreist hatten, was zum Teil auch auf die Turbulenzen im Bankensektor zurückzuführen war. Im 1. Halbjahr stiegen die Zinsen am kurzen Ende deutlich an, sanken hingegen am langen Ende marginal, was die Inversion der Zinskurve verstärkte.

US Treasury Yield Curve 30.06.2023 ggü. 31.12.2022

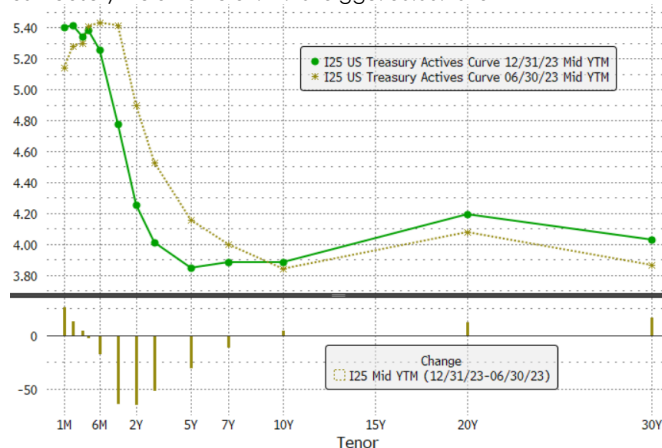


Quelle: Bloomberg, Daten per 30.06.2023

Tätigkeitsbericht

In der 2. Jahreshälfte und insbesondere im 4. Quartal stiegen die Hoffnungen der Marktteilnehmer, dass der Höhepunkt erreicht wurde und Zinssenkungen im Jahr 2024 angekündigt würden. Dadurch entspannten sich die Renditen für kurze bis mittlere Laufzeiten wieder deutlich. Am stärksten ausgeprägt war dieser Effekt bei den 2-jährigen Renditen.

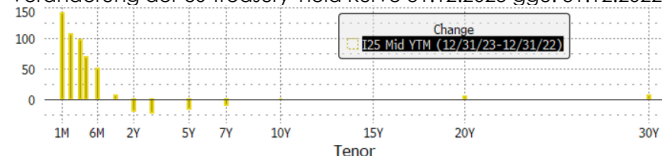
US Treasury Yield Curve 31.12.2023 ggü. 30.06.2023



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Die starken unterjährigen Schwankungen am Zinsmarkt egalisierten sich beinahe über Jahresfrist. Die Renditen bis sechs Monaten stiegen zwar deutlich an, für Fälligkeiten ab einem Jahr hingegen blieben sie de facto unverändert. Obwohl die Inflations- und Zins-Thematik die Märkte im vergangenen Jahr massiv beeinflussten und regelmässig für Schlagzeilen sorgten, war es am Zinsmarkt auf Jahresbasis nur ein Sturm im Wasserglas.

Veränderung der US Treasury Yield Curve 31.12.2023 ggü. 31.12.2022



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Die Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads) weiteten sich im Zuge der Bankenkrise im 1. Quartal aus, erholten sich im Anschluss und verengten sich danach wieder. Über das ganze Jahr betrachtet verengten sich die Credit Spreads im Investment Grade- wie auch im Sub-Investment Grade-Bereich deutlich und wirkten sich dadurch positiv auf die Renditen der Bondmärkte aus.

Investment Grade und sub-IG Credit Spreads im 2023



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Nach einem enttäuschenden Vorjahr entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im 1. Halbjahr sehr erfreulich. Zur positiven Performance trugen u.a. die robusten Wirtschaftsdaten aus den USA sowie die überraschend guten Unternehmensgewinne bei. Zudem beflügelte die Euphorie um das Thema „Künstliche Intelligenz“ die Aktienkurse. Diese KI-Rally war sehr ausgeprägt, wurde aber nur von wenigen Mega-Cap-Wachstumsaktien getragen, welche die globalen Aktienindizes mit sich nach oben hievten. In den Monaten August, September und Oktober konnten sich auch diese Werte nicht mehr der negativen Marktstimmung entziehen, die durch den Mix anhaltender hoher Inflationszahlen, guter Wirtschaftsdaten und demzufolge höheren Zentralbankzinsen entstand. Infolgedessen büßten die Aktienmärkte einen Teil der Performance wieder ein. Mit der aufkeimenden Hoffnung auf erste Zinssenkungen im Jahr 2024 durch diverse Zentralbanken setzten die Aktienmärkte ab Ende Oktober zu einem beachtlichen Jahresendspurt an. Diese Erholung war im Gegensatz zum 1. Halbjahr breiter abgestützt und nicht nur durch einige Schwergewichte getragen. So legten im Dezember insbesondere auch Aktien von kleineren und mittleren Unternehmen sowie stark verschuldeten Unternehmen zu. Letztere dürften wiederum am stärksten von tieferen Zinsen profitieren.

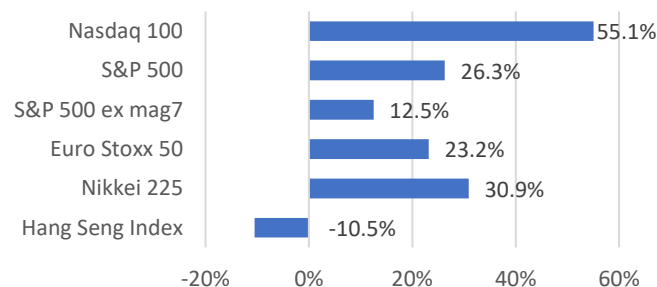
Performance Vergleich: S&P 500 vs S&P 500 equal weighted



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Betrachtete man die Entwicklung ausgewählter Aktienindizes für das Jahr 2023, so sprachen die Zahlen für sich (in Lokalwährung).

Total Return Performance ausgewählter Aktienindizes



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

- Der Nasdaq 100 verzeichnete einen bemerkenswerten Anstieg von +55% und erzielte damit die stärkste Performance seit der Jahrtausendwende.
- Der S&P 500 legte um +26% zu und schloss mit 30 Punkten knapp unter dem Allzeithoch.
- Der Euro Stoxx 50 stieg um +23% an und notierte den höchsten Stand seit 17 Jahren.
- Der Nikkei 225 gewann eindrucksvolle +31% und erzielte damit ein 30-Jahrehoch.
- Der Hang Seng Index hingegen büßte -11% ein und konnte sich nicht von den Sorgen um die chinesische Wirtschaft und den strauchelnden Immobiliensektor befreien. Der negative Trend der Vorjahre setzte sich 2023 fort und die Performance-Dispersion der Regionen verstärkte sich dadurch umso stärker.

Total Return Performance über 5 Jahre (in Lokalwährung)



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Das vergangene Jahr gestaltete sich besonders schwierig für aktive Investoren, da jeweils nur eine Handvoll Aktien den Grossteil der Performance generierte. Bestes Beispiel dafür war der amerikanische Markt: im Nasdaq 100 machten die grössten sechs Namen zusammen 51% des Index aus. Die verbleibenden 94 Titel stellen die restlichen 49%. Die Jahres-Performance dieser sechs Titel: Apple +49%, Alphabet +58%, Microsoft +58%, Amazon +81%, Tesla +102% und Nvidia +239%.

Auch im vermeintlich „breiteren“ S&P 500 Index war der Einfluss dieser sechs Werte plus Meta (+194%) sehr stark ausgeprägt. Diese sogenannten „glorreichen Sieben“ oder „magnificent seven“ stellten mehr als 25% des S&P 500 dar und verdoppelten sich vergangenes Jahr im Durchschnitt. Für die restlichen 493 Unternehmen des S&P 500 fiel das Jahr 2023 mit einer Performance von +12.5% zwar ebenfalls positiv, aber deutlich weniger spektakulär aus.

S&P 500 – massiver Einfluss der „glorreichen Sieben“



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

Der US-Dollar wertete sich gegenüber den meisten Währungen leicht ab, der Schweizer Franken hingegen verteuerte sich gegenüber dem EUR und USD und der japanische Yen verbilligte sich. Die Rohstoffpreise litten unter der Wachstumsschwäche Chinas, so gaben die Preise für Erdöl und Basismetalle nach. Gold (in USD) verzeichnete einen Kursgewinn von 12% und Kryptowährungen gewannen teils massiv an Wert, so verdoppelten sich die Preise für Bitcoin auf über USD 42'000 (+156%).

Wandelanleihen im 2023

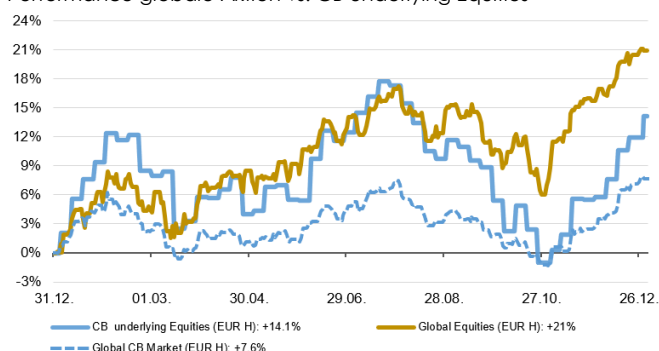
In Anbetracht der freundlichen Entwicklung an den Aktien- wie Rentenmärkten konnten auch globale Wandelanleihen Kursgewinne verzeichnen. So legte das ausgewogene Universum der Wandelanleihen im vergangenen Jahr um +7.6% zu. Im Gegensatz zum Vorjahr, als die Zinsbewegung einen massiven Einfluss auf die Performance des Wandlermarktes hatte, war dies im Jahr 2023 klar weniger ausgeprägt. Die tieferen Kreditrisiko-Aufschläge hatten hier den grösseren Einfluss als die Veränderungen der Zinslandschaft. Der Haupttreiber der Performance von Wandelanleihen im Jahr 2023 war klar die Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie.

Die Performance des Wandlermarktes war das Ergebnis folgender Einflussfaktoren:

Aktienmärkte: Der globale Aktienmarkt verzeichnete im Jahr 2023 einen starken Anstieg von +21.0%. Dies war den „glorreichen Sieben“ zu verdanken, die 39.8% der gesamten Aktienmarktpformance beisteuerten (bei einem Gewicht von 16.9%). Da diese Unternehmen keine Wandelanleihen ausstehend hatten, konnte der Wandlermarkt nicht auf diese Performance-Unterstützung zählen. 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.

Wandlern zugrunde liegende Aktien: Die dem Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien stiegen vergangenes Jahr um +14.1% an und verzeichneten somit einen weniger starken Anstieg als der breite globale Aktienmarkt (+21.0%). Würde man diesen um die „glorreichen Sieben“ bereinigen, so läge die Performance der den Wandler zugrunde liegenden Aktien im Rahmen der „normalen“ Marktentwicklung (+15.2%). Die hohe Gewichtung von US-Wandlern (knapp 60%) und die tiefe Gewichtung der Wandelanleihen aus dem Asiatischen Raum erwies sich erneut als vorteilhaft, da US-Aktien am stärksten von der Jahresendrallye profitierten.

Performance globale Aktien vs. CB underlying Equities

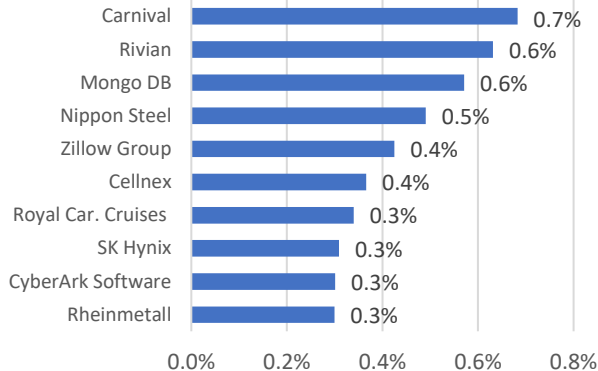


Quelle: Bloomberg, Holinger Asset Management, Daten per 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Obwohl die „glorreichen Sieben“ keine Wandler ausstehend hatten, konnte im Wandlermarkt ein ähnliches Muster beobachtet werden: der ausgewogene Wandlermarkt umfasst zwar mehr als 200 Titel, trotzdem steuerten die Wandler von fünf Emittenten rund 37% zur Jahresperformance bei. Die Wandler von zehn Emittenten knapp rund 60%. Insbesondere Wandelanleihen aus dem Reisesektor (v.a. Kreuzfahrtanbieter und Fluglinien) verzeichneten beachtliche Kursgewinne. Zudem profitierten einige wenige Wandler ebenfalls von der KI-Rally.

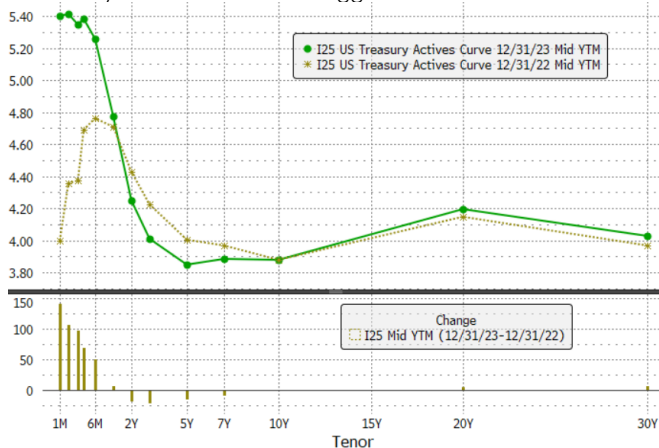
Performance Kontribution - Emittenten



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

- Zinsen:** Den steigenden Zinsen konnten sich die Wandelanleihen mit ihrer Bond-Komponente nicht entziehen. Der Wandlermarkt verfügte zwar über eine relativ kurze effektive Duration von rund zwei Jahren und wäre so im Vergleich zum eigentlichen Rentenmarkt, der eine längere Duration aufwies, weniger stark von Zinsveränderungen betroffen. Da aber 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 marginal um +0.06%, die 2jährigen hingegen sanken um -0.18% und die 10jährigen blieben de facto unverändert. Das gleiche gilt für die 2jährige Bund-Rendite, diese war ebenfalls im Jahresvergleich unverändert. Die starken unterjährigen Schwankungen am kurz- und mittelfristigen Ende der Zinskurve sorgte für eine konstante Neubewertung der Bond-Komponente der Wandler. Der Gesamteinfluss der Zinsen auf den Wandlermarkt im Jahresendvergleich war eher gering, verursachte aber einiges an Volatilität innerhalb der Vergleichsperiode.

US Treasury Yield Curve 31.12.2023 ggü. 31.12.2022



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

- Kreditrisiko-Aufschläge:** Ein Grossteil des Wandleruniversums ist nicht mit einem offiziellen Rating ausgestattet. Von den Wandlern, die mit einem Kreditrating versehen sind, stammt die Mehrheit aus dem Sub-Investment Grade Bereich und nur die Minderheit verfügt über ein offizielles Investment-Grade Rating. Die Kreditrisiko-Aufschläge weiteten sich im 1. Quartal aus, was vor allem den Wirren um die Bankenkrise zugeschrieben werden konnte. Im Anschluss danach erholten sie sich wieder. Über das ganze Jahr betrachtet verengten sich die Kreditrisiko-Aufschläge über sämtliche Kreditqualitäten hinweg deutlich und wirkten sich dadurch positiv auf die Renditen der Wandelanleihen aus. Insbesondere Wandler von Emittenten mit einer hohen Verschuldungsquote profitierten besonders stark von dieser Entwicklung.

Tätigkeitsbericht

- **Volatilität:** Die Volatilität an den Märkten stieg im 1. Quartal aufgrund der Bankenkrise an und erreichte Mitte März die Jahreshöchststände (+35% für den VIX, +70% für den Euro Stoxx 50 Volatility Index). In den Folgemonaten beruhigten sich die Ausschläge an den Märkten und sorgten dafür, dass sich die Volatilitäts-Indizes wieder näher die relativ tiefen Werte zum Jahresbeginn einpendelten, bevor sie dann im Zuge der Jahresendrally erneut sanken und im Dezember die Jahrestiefstände erreichten. Wie bei der Aktienperformance führte auch die Volatilität des Hang Seng Indexes ein Eigenleben und koppelte sich von den anderen Regionen ab. Die allgemein tieferen Volatilitäten wirkten sich negativ auf die Bewertung der Optionskomponente der Wandelanleihen aus.

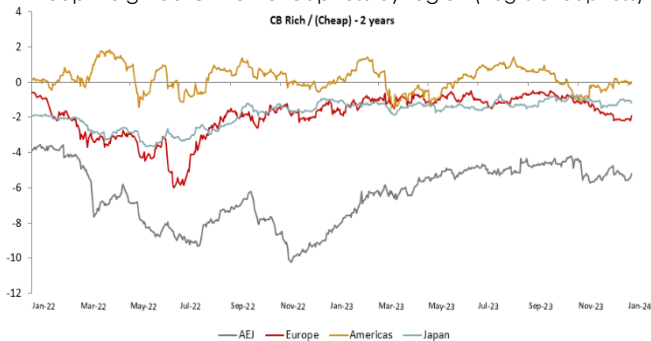
Volatilitäts-Indizes im 2023



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2023

- **Bewertung der Wandelanleihen:** Die Bewertungen für Wandelanleihen waren im Jahr 2023 mehrheitlich stabil. Die Vermögensklasse handelte in der Summe leicht unter ihrem theoretisch fairen Wert. Die historisch eher teuer bewerteten Investment Grade-Namen aus Europa und den USA mit einer Restlaufzeit von 1-2 Jahren kamen bewertungstechnisch unter Druck, da diese Titel aufgrund Rücknahmen in der Vermögensklasse am stärksten abverkauft wurden. Zusätzlich machte sich hier der Zeitwertverlust am deutlichsten bemerkbar, da spätestens bei Fälligkeit der faire Wert erreicht wird. Im Gegensatz dazu konnten kurzlaufende asiatische Wandler von diesem Effekt profitieren, da sie tendenziell zu günstig bewertet waren und so vom sogenannten „pull to par/fair value-Effekt“ profitierten.

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



Quelle: Nomura, Tier 1 & 2 Convertible bonds only, Daten per 31.12.2023

Asiatische Wandler verharrten bewertungstechnisch klar unter ihrem theoretischen Wert, währenddessen ihre Pendanten aus Europa, Japan und den USA zu Jahresende mehrheitlich leicht zu günstig bis fair bewertet waren.

Die 2023-Performance von +7.6% für den ausgewogenen Bereich der globalen Wandler lässt sich unter Berücksichtigung der einzelnen Performance-Treiber gut nachvollziehen und lag im Rahmen dessen, was in Anbetracht der Kredit- und Aktienmärkte zu erwarten gewesen wäre. Dank der höheren Aktiensensitivität profitierten US-Wandler am stärksten von den positiven Aktienmärkten, währenddessen die asiatischen Wandler stärker von den Zins- und Credit Spread-Veränderungen beeinflusst wurden.

Tätigkeitsbericht

Die Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie war der Haupttreiber der Wandelperformance über alle Regionen hinweg. So büssten Wandelanleihen mit einem reinen Bond-Profil (BP) sowie solche mit einer tiefen Aktienpartizipation (LB) tendenziell an Wert ein, da sie entweder unter den höheren Zinsen litten oder der Zeitwertverlust der Option grösser war als die allfällige positive Aktienbewegung. Die Einengung der Kreditrisiko-Aufschläge wirkte sich zwar positiv aus, konnte aber diesen Effekt nicht kompensieren. Wandelanleihen mit höherer Aktienpartizipation (UB) sowie Aktien-Proxies (EP) verzeichneten die grössten Kursgewinne.

Performance nach Wandlerprofil resp. Aktienpartizipation

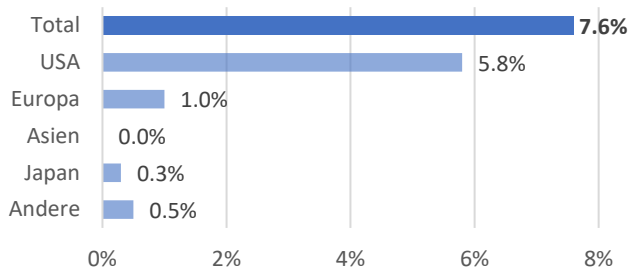
	BP	LB	UB	EP	Total
Global	-0.1%	-1.6%	+2.1%	+7.2%	+7.6%
USA	+0.3%	-0.8%	+1.5%	+4.8%	+5.8%
Europa	-0.3%	-0.3%	+0.8%	+0.8%	+1.0%
Asien	-0.1%	-0.3%	-0.2%	+0.6%	+0.0%
Japan	-0.0%	-0.2%	-0.1%	+0.6%	+0.3%
Andere	-0.0%	-0.0%	+0.1%	+0.4%	+0.5%

BP: Bond Proxy; LB: Lower Balanced; UB: Upper Balanced; EP: Equity Proxy

Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Die Region USA steuerte mit +5.8% rund 75% und somit den mit Abstand grössten Teil zur Jahresperformance bei, gefolgt von Europa (+1.0%), Andere (+0.5%) und Japan (+0.3%). Die den asiatischen Wandlern zugrunde liegenden Aktien konnten sich der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung Chinas nicht entziehen und büssten mehrheitlich an Wert ein. Einigen Werten aus Südkorea und Singapur gelang es dennoch, Kursgewinne zu verzeichnen. In der Summe resultierte für die Region Asien damit eine schwarze Null (+0.0%).

Performance nach Regionen



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Der **Primärmarkt** für Wandelanleihen zeigte sich im Jahr 2023 von seiner aktiveren Seite mit einer Vielzahl an Emissionen aus allen Regionen und diversen Sektoren. In der Summe wurden 140 Wandelanleihen begeben. Das Emissionsvolumen belief sich auf EUR 65bn und übertraf damit das Vorjahr um mehr als das Doppelte.

Neuemissionsvolumen

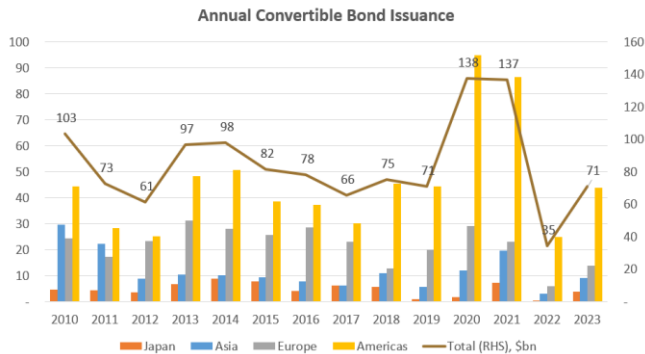
	2023			2022		
	#	Mio EUR	%	#	Mio EUR	%
Global	140	65'606		83	31'229	
USA	71	40'013	61%	51	21'649	70%
Europa	29	12'708	19%	16	4'759	15%
Asien	18	8'398	13%	8	3'182	10%
Japan	17	3'543	6%	2	391	1%
Andere	5	944	1%	6	1'247	4%

Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Im Vergleich zu den Vorjahren war die US-Dominanz am Primärmarkt weniger stark ausgeprägt. Die Emissionstätigkeit in Asien und insbesondere in Japan nahm stark zu, wenngleich die Vergleichsbasis relativ tief war. Die Aktivität im Primärmarkt entsprach mehrheitlich dem Durchschnitt der letzten 15 Jahren.

Primärmarkt für Wandelanleihen - Emissionsvolumen in Mrd \$

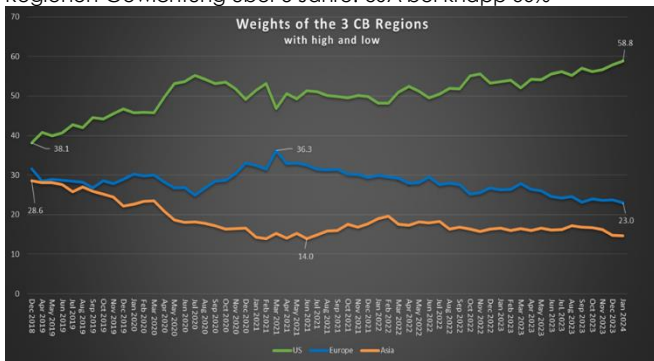


Quelle: Deutsche Bank, Nomura, Holinger Asset Management

Im vergangenen Jahr wurde eine Vielzahl an Wandelanleihen zurückbezahlt. Dies geschah mehrheitlich im Rahmen der Rückzahlung des Wandlers bei der ordentlichen Fälligkeit. Zusätzlich übten einerseits Investoren ihr vorzeitiges Rückzahlungsrecht bei diversen asiatischen Wandlern aus, andererseits kauften Unternehmen proaktiv Anteile ihrer ausstehenden Wandler zurück, um die Fälligkeitsstruktur frühzeitig zu adressieren resp. optimieren. Zudem wurden diverse Wandelanleihen in Aktien getauscht. Trotz reger Emissionstätigkeit führte dies dazu, dass vergangenes Jahr das Volumen des Wandleruniversums netto mehrheitlich unverändert blieb.

Die bisherige Dominanz der USA am Primärmarkt über die vergangenen 5 Jahre hatte zur Folge, dass auch die Gewichtung dieser Region konstant zunahm, dies insbesondere zu Lasten Europas und Japans. So stieg der Anteil der USA am ausgewogenen Bereich der globalen Wandelanleihen von 38% im Dezember 2018 auf 59% im Dezember 2023 an. Die Gewichtung Europas hingegen fiel von 33% auf 23%. Asien inkl. Japan sanken von 29% auf 19%. Aus einem relativ ausgewogenen globalen Wandleruniversum wurde schleichend eine „Core-Satellite“-Strategie, mit USA als Kerninvestition und den restlichen Regionen als Satelliten. Die Performance-Attribution im Jahr 2023 widerspiegelte dies exemplarisch.

Regionen-Gewichtung über 5 Jahre: USA bei knapp 60%



Quelle: Nomura, balanced global CBs, Daten per 31.12.2023

Das allgemein höhere Zinsumfeld liess die Finanzierungskosten von Unternehmen ansteigen. Dadurch erlangte die Emission einer Wandelanleihe neue Attraktivität. Durch den tieferen Coupon der Wandler im Vergleich zu einer Obligation erzielten sie eine Zinsersparnis und konnten so Geldmittel im Unternehmen halten. Je höher das Zinsniveau und tiefer die Kreditqualität des Unternehmens, desto höher war dieser Zinsspar-Effekt. Das höhere Zinsumfeld hatte zur Folge, dass die neu begebenen Wandler wieder einen Cash-Coupon aufwiesen, dies ganz im Gegensatz zu den vergangenen Jahren, in denen ein 0%-Coupon stark verbreitet war.

Performance H.A.M. Global Convertible Bond Fund

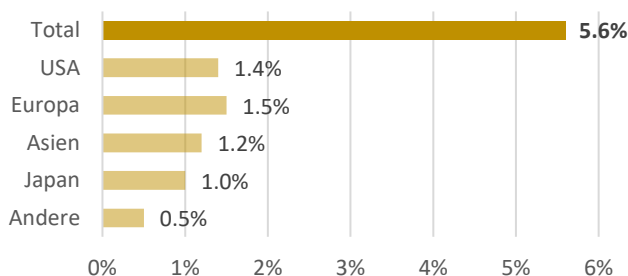
Wie in vergangenen Jahren war der Fonds auch 2023 breit über sämtliche Regionen verteilt investiert und hatte infolgedessen ein grösseres Asien-Exposure resp. tieferes US-Exposure als die gängigen globalen Wandelanleihen-Indizes. Dies erwies sich in Anbetracht der stark unterschiedlichen Aktienkurs-Entwicklungen der beiden Regionen als klar nachteilig. Im Jahr 2023 verzeichnete der Fonds (EUR-A Tranche) einen Anstieg von +5.6% und schnitt schlechter ab als der ausgewogene Bereich des globalen Wandlermarktes (+7.6%), lag aber beinahe gleichauf mit der Performance der den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien (+5.9%).

Tätigkeitsbericht

Trotz einer nachteiligen „top-down“ Allokation gelang es dem Fonds, eine ausgewogene und breit abgestützte Performance zu erzielen. Die breitere Risikodiversifikation des Fonds widerspiegelte sich in einer ausgewogeneren Regionen- wie auch Sektoren-Kontribution des Fonds im Vergleich zum globalen Wandlermarkt sowie zu einer tieferen Volatilität des Fonds.

Aus regionaler Sicht steuerte Europa (+1.5%) am stärksten zur positiven Fondsp performance bei, gefolgt von den USA (+1.4%), Asien (+1.2%) und Japan (+1.0%) sowie Andere (+0.5%). Viele der gehaltenen asiatischen Wandler besaßen eine tiefe Aktiensensitivität und wiesen Obligationen-Charakter auf mit einer attraktiven Verfallsrendite. Diese Bond-Proxy Werte steuerten 2023 einen positiven Betrag zur Performance, da sie einerseits in den Genuss des „pull-to-par“ Effektes kamen, andererseits aber auch von den tieferen Kreditrisikoaufschlägen und einer Reduktion des Bewertungsabschlages profitierten. Zudem gelang es dem Fonds dank einer erfolgreichen Einzeltitel-Auswahl in Asien positive Erträge zu erzielen, dies trotz der herausfordernden Aktienmarkt-Situation in China/Hong Kong. Andererseits erwies sich das tiefere US-Gewicht als klar nachteilig, da die USA und die aktiensensitiveren Wandler sich im vergangenen Jahr am besten entwickelten.

H.A.M. GCBF: Performance nach Regionen



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Die den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien gewannen im Jahr 2023 +5.9% und somit deutlich weniger als die dem ausgewogenen Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien (+14.1%). Dies lag primär an der tieferen USA- resp. höheren Asien-Allokation des Fonds. Zusätzlich investierte der Fonds einerseits weniger ausgeprägt in den stark performenden Reisesektor (kein Engagement im Kreuzfahrtsektor, tieferes Exposure bei Fluglinien), andererseits wurde bewusst aus ESG-Überlegungen in diverse Unternehmen nicht investiert (z.B. Stahlproduzent Posco, Industriewerte Rheinmetall und Safran).

Im Gegensatz zum breiten Wandlermarkt, bei dem die zugrunde liegende Aktie klar die performancetreibende Kraft war, gelang es dem Fonds, eine positive Rendite aus beinahe sämtlichen Wandlerprofilen zu erzielen.

Fund-Performance nach Wandlerprofil resp. Aktienpartizipation

	BP	LB	UB	EP	Total
H.A.M. GCBF	+0.7%	-0.1%	+1.3%	+3.7%	+5.6%
USA	-0.02%	-0.3%	+0.9%	+1.0%	+1.4%
Europa	+0.3%	+0.3%	+0.1%	+0.8%	+1.5%
Asien	+0.6%	-0.0%	-0.0%	+0.6%	+1.2%
Japan	+0.0%	-0.0%	+0.2%	+0.8%	+1.0%
Andere	+0.0%	-0.1%	+0.1%	+0.5%	+0.5%

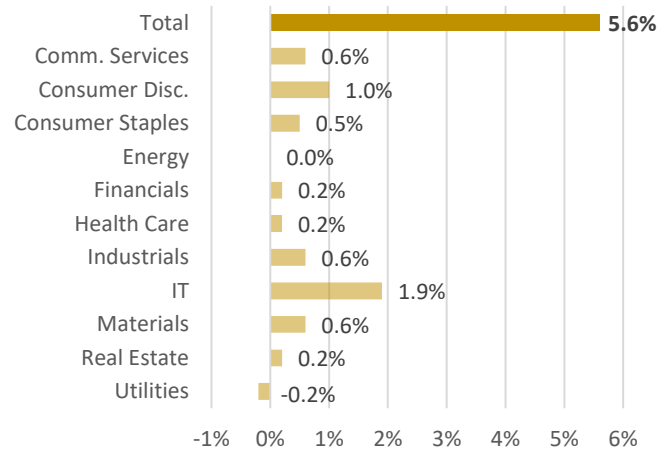
BP: Bond Proxy; LB: Lower Balanced; UB: Upper Balanced; EP: Equity Proxy

Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Die Fondsp performance von +5.6% wurde durch eine breit gestreute Sektorenperformance erzielt. Mit Ausnahme der Versorger-Werte (-0.2%) wiesen alle anderen Sektoren eine positive Performance-Kontribution auf. Informations-Technologie (+1.9%), zyklischer Konsum (+1.0%) sowie Industrie, Basiskonsumgüter und Materials (je +0.6%) erzielten die grössten positiven Erträge.

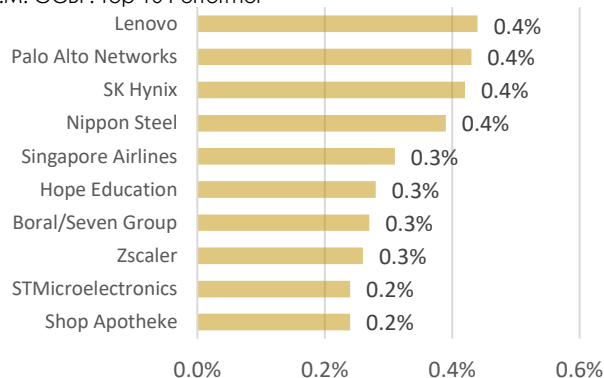
H.A.M. GCBF: Performance nach Sektoren



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Der Fonds verfolgte weiterhin einen bottom-up-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 war der Fonds gleichmässiger auf Regionen aufgeteilt als der Wandlermarkt, was auch im Jahr 2023 zu einer grösseren Untergewichtung der USA (rund 26% gegenüber 57%) sowie dem IT- und Gesundheitswesen-Sektor führte. Die Top 10 Performer des Fonds widerspiegeln diesen Diversifizierungsansatz perfekt: so stammten 4 aus Asien, 2 aus den USA und Europa sowie je 1 aus Japan resp. Andere (Australien). Zum Vergleich: 6 aus den USA, 2 aus Europa und je 1 aus Asien resp. Japan für den ausgewogenen Bereich des globalen Wandlermarktes.

H.A.M. GCBF: Top 10 Performer



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Die positiven Einzeltitelbeiträge waren das Ergebnis unterschiedlicher Performancequellen. 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, vorzeitigen Rückkaufsofferten etc.

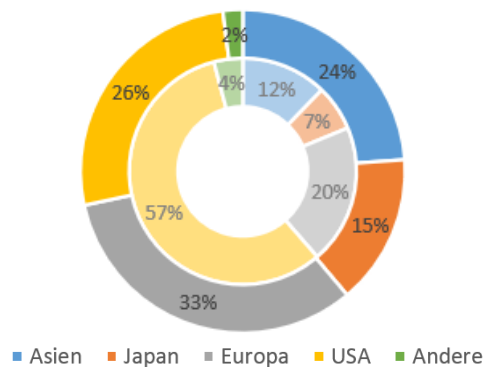
Tätigkeitsbericht

Aktuelle Positionierung

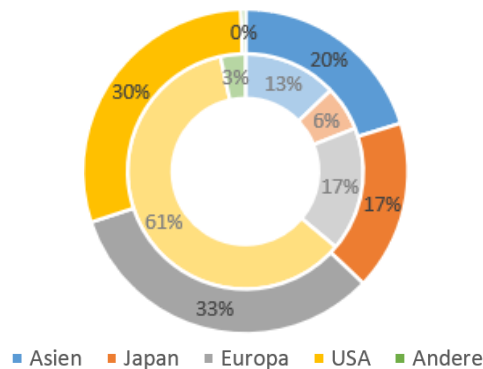
Wandelanleihen stellen im aktuellen Umfeld eine attraktive Investitionsmöglichkeit dar, da sie einerseits dank dem Wandlungsrecht an einer möglichen positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren können, andererseits aber auch dank der relativ kurzen Duration von rund zwei Jahren Zinsschwankungen weniger stark ausgesetzt sind resp. von den vom Markt erhofften Zinssenkungen am kurzen Ende im Verlauf des Jahres 2024 profitieren würden. Wandelanleihen sind zudem im Durchschnitt leicht zu günstig bis fair bewertet und insbesondere Werte ausserhalb der Wandelanleihen-Indizes 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, dies unabhängig von einem Index und jederzeit mit Fokus auf die eingegangenen Risiken.

Regionale Allokation (Nominal)



Regionale Allokation (Aktiensensitivität)



Quelle: HAM, Daten per 31.12.2023

Äusserer Kreis: H.A.M. – Global Convertible Bond Fund

Innerer Kreis: Globaler Wandlermarkt (balanced)

Tätigkeitsbericht

Wesentliche Risiken

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

Aktienkursverluste

recht hohe Korrelation mit dem Fondsvermögen

Ausweitung der Credit Spreads

nachteilige Auswirkung auf den Bond Floor

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Zinsrisiken

Die Duration des Portfolios ist mit rund zwei Jahren relativ kurz, weshalb Zinsveränderungen kein grösseres Risiko darstellen sollten.

Holinger Asset Management AG, Zürich

im Januar 2024



Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023 EUR	31. Dezember 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	23'158'707.11	27'463'297.62
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	632'089'003.28	627'714'779.52
Derivate Finanzinstrumente	14'461'324.87	20'411'258.98
Sonstige Vermögenswerte	1'798'453.18	1'102'041.86
Gesamtfondsvermögen	671'507'488.44	676'691'377.98
Verbindlichkeiten	-1'911'006.02	-1'972'547.98
Nettofondsvermögen	669'596'482.41	674'718'829.99

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'355'277.79	3'865'009.92
Ertrag Bankguthaben	931'203.38	279'912.28
Sonstige Erträge	19'441.50	137.40
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-77'579.58	-270'367.47
Total Ertrag	6'228'343.09	3'874'692.13
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	5'949'248.70	7'042'578.00
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	563'181.32	654'716.69
Revisionsaufwand	10'203.99	9'791.71
Passivzinsen	0.00	1'075.81
Sonstige Aufwendungen	816'131.45	927'412.66
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-160'751.23	-893'724.84
Total Aufwand	7'178'014.23	7'741'850.03
Nettoertrag	-949'671.14	-3'867'157.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	35'600'106.95	-31'350'649.71
Realisierter Erfolg	34'650'435.81	-35'217'807.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	16'949'166.49	-60'439'529.76
Gesamterfolg	51'599'602.30	-95'657'337.37

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-949'671.14
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	-949'671.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-949'671.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	674'718'829.99
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-56'721'949.88
Gesamterfolg	51'599'602.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	669'596'482.41

Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	72'488
Neu ausgegebene Anteile	9'900
Zurückgenommene Anteile	-15'825

Anzahl Anteile am Ende der Periode

66'563

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	235'999
Neu ausgegebene Anteile	9'251
Zurückgenommene Anteile	-36'298

Anzahl Anteile am Ende der Periode

208'952

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	53'344
Neu ausgegebene Anteile	3'318
Zurückgenommene Anteile	-12'577

Anzahl Anteile am Ende der Periode

44'085

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	112'225
Neu ausgegebene Anteile	19'770
Zurückgenommene Anteile	-16'438

Anzahl Anteile am Ende der Periode

115'557

Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'963
Neu ausgegebene Anteile	719
Zurückgenommene Anteile	-8

Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'674
---	--------------

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'907
Neu ausgegebene Anteile	1'011
Zurückgenommene Anteile	-2'716

Anzahl Anteile am Ende der Periode	14'202
---	---------------

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'463
Neu ausgegebene Anteile	3'803
Zurückgenommene Anteile	-1'735

Anzahl Anteile am Ende der Periode	11'531
---	---------------

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	669'596'482.41	674'718'829.99	893'458'213.17
Transaktionskosten in EUR	55'002.15	31'588.69	60'472.33

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	117'259'728.95	123'274'798.76	257'566'341.14
Ausstehende Anteile	66'563	72'488	129'819
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'761.64	1'700.62	1'984.04
Performance in %	3.59	-14.28	2.03
Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008	76.16	70.06	98.40
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.35
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	244'825'607.57	266'313'581.49	285'175'127.78
Ausstehende Anteile	208'952	235'999	217'425
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'171.68	1'128.45	1'311.60
Performance in %	3.83	-13.96	2.48
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	17.17	12.85	31.16
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	98'039'919.98	112'392'700.39	170'207'149.63
Ausstehende Anteile	44'085	53'344	69'365
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'223.88	2'106.94	2'453.79
Performance in %	5.55	-14.14	2.41
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000	122.39	110.69	145.38
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.35
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	141'280'515.63	129'583'250.10	148'894'282.68
Ausstehende Anteile	115'557	112'225	111'094
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'222.60	1'154.67	1'340.25
Performance in %	5.88	-13.85	2.83
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	22.26	15.47	34.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in GBP	3'208'646.32	2'204'566.66	3'912'861.31
Ausstehende Anteile	2'674	1'963	3'033
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'199.94	1'123.06	1'290.10
Performance in %	6.85	-12.95	2.79
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017	19.99	12.31	29.01
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.34
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.34
Performanceabhängige Vergütung in GBP	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	25'177'869.70	26'032'460.22	41'141'688.99
Ausstehende Anteile	14'202	15'907	22'271
Inventarwert pro Anteil in USD	1'772.84	1'636.54	1'847.32
Performance in %	8.33	-11.41	3.23
Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007	77.28	63.65	84.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.34
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.34
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	16'384'781.38	12'362'354.37	11'039'316.14
Ausstehende Anteile	11'531	9'463	7'496
Inventarwert pro Anteil in USD	1'420.93	1'306.39	1'472.69
Performance in %	8.77	-11.29	3.57
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	42.09	30.64	47.27
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.96	0.96	0.96
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

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 ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Wandelanleihe							
Australien							
AUD	3.950% CIP Funding 02.03.2028 XS2589248942	9'000'000	0	9'000'000	96.48	5'353'716	0.80%
						5'353'716	0.80%
Deutschland							
EUR	0.050% Zalando SE 06.08.2025 DE000A3E4589	0	0	8'000'000	92.03	7'362'400	1.10%
EUR	0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026 DE000A3E46Y9	0	0	7'000'000	87.56	6'129'200	0.92%
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6	2'000'000	2'000'000	6'000'000	92.64	5'558'100	0.83%
EUR	1.500 % Delivery Hero SE 15.01.2028 DE000A3H2WQ0	9'000'000	0	9'000'000	74.63	6'716'340	1.00%
EUR	5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027 DE000A30VKB5	1'000'000	1'000'000	5'000'000	100.88	5'043'900	0.75%
						30'809'940	4.60%
Frankreich							
EUR	0.000% Edenred 14.06.2028 FR0014003YP6	80'000	0	80'000	66.00	5'280'000	0.79%
EUR	0.000% Schneider Electric 15.06.2026 FR0014000OG2	0	10'000	35'000	195.93	6'857'480	1.02%
EUR	0.000% Veolia Environnement 01.01.2025 FR0013444148	0	0	250'000	31.15	7'787'500	1.16%
EUR	2.250% Elis 22.09.2029 FR001400AFJ9	6'000'000	0	6'000'000	127.94	7'676'400	1.15%
						27'601'380	4.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Irland							
EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds - S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S XS2436579978	0	0	5'400'000	101.16	5'462'640	0.82%
						5'462'640	0.82%
Japan							
JPY	0.000% Daifuku 2030 XS2676374239	900'000'000	0	900'000'000	108.40	6'259'676	0.93%
JPY	0.000% Park24 Co 24.02.2028 XS2584105055	900'000'000	0	900'000'000	98.70	5'699'251	0.85%
						11'958'927	1.79%
Kaimaninseln							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	0	0	12'500'000	99.56	11'257'120	1.68%
						11'257'120	1.68%
Mexiko							
EUR	2.625% Fomento Economico Mexicano 24.02.2026 XS2590764127	6'200'000	0	6'200'000	99.54	6'171'480	0.92%
						6'171'480	0.92%
Niederlande							
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	0	0	8'000'000	92.28	7'382'400	1.10%
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027 XS2211997239	0	3'000'000	9'000'000	120.47	9'807'398	1.46%
						17'189'798	2.57%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Spanien							
EUR	0.750% Cellnex Telecom 20.11.2031 XS2257580857	0	2'000'000	6'500'000	83.40	5'421'000	0.81%
						5'421'000	0.81%
Vereinigte Staaten							
USD	7.250 % Bank of America open end US0605056821	0	0	6'000	1'205.28	6'541'413	0.98%
						6'541'413	0.98%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						127'767'414	19.08%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Vereinigte Staaten							
USD	2.875% PPL Capital Funding 15.03.2028 US69352PAR47	7'500'000	0	7'500'000	96.57	6'551'427	0.98%
						6'551'427	0.98%
Wandelanleihe							
Bermuda							
USD	2.000% Jazz Investments 15.06.2026 US472145AF83	5'500'000	0	5'500'000	100.55	5'002'385	0.75%
						5'002'385	0.75%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
China							
EUR	0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026 XS2127864622	7'000'000	0	7'000'000	99.71	6'979'700	1.04%
USD	0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026 XS2352395748	0	0	8'000'000	95.00	6'874'577	1.03%
						13'854'277	2.07%
Deutschland							
EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	5'000'000	0	5'000'000	68.19	3'409'250	0.51%
						3'409'250	0.51%
Frankreich							
EUR	0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025 FR0014008OH3	0	0	6'000'000	120.45	7'227'000	1.08%
EUR	0.875% Clariane 06.03.2027 FR0013489739	0	60'000	90'000	39.38	3'543'930	0.53%
EUR	2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3	7'000'000	0	7'000'000	103.62	7'253'400	1.08%
EUR	2.875% Neoen SPA Convertible Bonds 14.09.2027 FR001400CMS2	0	0	6'000'000	93.45	5'606'700	0.84%
						23'631'030	3.53%
Hongkong							
USD	2.500% Lenovo Group 26.08.2029 XS2523390867	9'000'000	0	9'000'000	135.93	11'065'581	1.65%
						11'065'581	1.65%
Indien							
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 USY0889VAB63	0	3'000'000	2'000'000	169.22	3'061'285	0.46%
						3'061'285	0.46%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Italien							
EUR	0.000% Prysmian 02.02.2026 XS2294704007	6'500'000	0	6'500'000	110.66	7'192'640	1.07%
EUR	2.875% Saipem 11.09.2029 XS2677538493	5'000'000	0	5'000'000	107.35	5'367'500	0.80%
						12'560'140	1.88%
Japan							
JPY	0 % SBI Holdings Inc 25.07.2025 XS2199268710	0	450'000'000	900'000'000	117.17	6'766'110	1.01%
JPY	0.000% Aica Kogyo 22.04.2027 XS2468429902	0	0	800'000'000	110.00	5'646'285	0.84%
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031 XS2413708442	0	0	1'000'000'000	112.67	7'229'362	1.08%
JPY	0.000% JAFCO Group 28.09.2028 XS2678939930	700'000'000	0	700'000'000	100.00	4'491'363	0.67%
JPY	0.000% JFE Holdings 28.09.2028 XS2682313585	1'000'000'000	0	1'000'000'000	104.70	6'717'860	1.00%
JPY	0.000% Kobe Steel Ltd 13.12.2030 XS2727920626	800'000'000	0	800'000'000	105.63	5'421'973	0.81%
JPY	0.000% NTN Corp 19.12.2025 XS2679880307	800'000'000	0	800'000'000	101.70	5'220'247	0.78%
JPY	0.000% OSG Corp 20.12.2030 XS2730213290	750'000'000	0	750'000'000	107.88	5'191'374	0.78%
JPY	0.000% Sanrio Co 14.12.2028 XS2726459816	700'000'000	0	700'000'000	108.20	4'859'654	0.73%
JPY	0.000% TAIYO YUDEN 18.10.2030 XS2700269660	1'000'000'000	0	1'000'000'000	108.75	6'977'653	1.04%
JPY	0.000% Takashimaya 06.12.2028 XS1915588559	0	0	950'000'000	107.15	6'531'243	0.98%
JPY	0.000% TOHO HOLDINGS 16.06.2028 XS2631868937	1'000'000'000	300'000'000	700'000'000	120.24	5'400'235	0.81%
JPY	0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 XS2635167963	1'000'000'000	0	1'000'000'000	103.23	6'623'220	0.99%
						77'076'577	11.51%
Jersey							
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025 XS2016141637	0	0	6'500'000	97.91	7'332'730	1.10%
						7'332'730	1.10%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Kaimaninseln							
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025 XS2171663227	0	0	85'000'000	105.10	10'345'720	1.55%
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025 XS2158580493	50'000'000	0	50'000'000	101.40	5'871'472	0.88%
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	56'000'000	0	56'000'000	104.92	6'804'525	1.02%
USD	0.000% Meituan 27.04.2028 XS2333569056	0	2'000'000	8'000'000	86.70	6'273'956	0.94%
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024 XS2090962775	5'500'000	0	5'500'000	101.61	5'055'220	0.75%
USD	1.375 % JOYY Inc 15.06.2026 US98426TAF30	0	2'000'000	7'000'000	96.78	6'127'962	0.92%
USD	1.500% ZTO Express 01.09.2027 US98980AAB17	8'000'000	0	8'000'000	95.87	6'937'787	1.04%
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	7'000'000	0	7'000'000	102.15	6'467'919	0.97%
USD	4.625% Nio 15.10.2030 US62914VAH96	1'200'000	0	1'200'000	105.50	1'145'160	0.17%
USD	5.750% MicroPort Scientific 19.12.2028 XS2730502726	6'000'000	0	6'000'000	92.13	5'000'169	0.75%
USD	Weibo Floating 01.12.2030 US948596AH43	9'000'000	0	9'000'000	107.04	8'714'069	1.30%
						68'743'958	10.27%
Korea, Republik							
USD	1.600% LG Chem 18.07.2030 XS2647856777	12'000'000	0	12'000'000	94.43	10'249'777	1.53%
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	11'000'000	3'000'000	8'000'000	140.19	10'144'343	1.51%
USD	2.500% L&F Co 26.04.2030 XS2615199176	7'000'000	0	7'000'000	69.67	4'411'145	0.66%
						24'805'265	3.70%
Luxemburg							
EUR	0.000% Citigroup Global Markets/L'Oreal 15.03.2028 XS2566032095	8'000'000	0	8'000'000	110.96	8'876'560	1.33%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						8'876'560	1.33%
Niederlande							
CHF	0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 CH1105195684	0	0	7'000'000	94.25	7'087'608	1.06%
EUR	0.000% America Movil / KPN 02.03.2024 XS2308171383	0	2'000'000	7'000'000	100.42	7'029'260	1.05%
EUR	0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026 XS2576250448	10'000'000	0	10'000'000	102.42	10'242'300	1.53%
						24'359'168	3.64%
Österreich							
EUR	2.750% Voestalpine 28.04.2028 AT0000A33R11	9'000'000	5'000'000	4'000'000	98.46	3'938'360	0.59%
						3'938'360	0.59%
Singapur							
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296	0	7'000'000	4'000'000	126.85	3'477'298	0.52%
						3'477'298	0.52%
Spanien							
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830	0	0	7'000'000	100.67	7'046'900	1.05%
EUR	1.500% Amadeus 09.04.2025 XS2154448059	1'000'000	1'000'000	6'000'000	123.32	7'398'960	1.10%
						14'445'860	2.16%
Vereinigte Arabische Emirate							
USD	0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024 XS2348411062	0	2'000'000	8'000'000	97.50	7'055'487	1.05%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						7'055'487	1.05%
Vereinigte Staaten							
EUR	0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025 XS2431434971	6'000'000	0	6'000'000	100.66	6'039'420	0.90%
EUR	0.000% Morgan Stanley Siemens 05.10.2026 XS2682634543	8'000'000	0	8'000'000	122.33	9'786'400	1.46%
HKD	0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026 XS2565604704	60'000'000	0	60'000'000	91.78	6'377'322	0.95%
HKD	0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024 XS2420701513	0	0	75'000'000	93.61	8'130'599	1.21%
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026 XS2306982286	0	0	7'700'000	85.40	5'948'137	0.89%
USD	0.000% Enphase Energy 01.03.2028 US29355AAK34	5'000'000	0	5'000'000	89.48	4'047'136	0.60%
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026 US345370CZ16	3'000'000	0	8'000'000	99.63	7'209'260	1.08%
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025 US65341BAD82	0	0	7'000'000	88.10	5'578'484	0.83%
USD	0.125% Datadog 15.06.2025 US23804LAB99	5'000'000	1'000'000	4'000'000	140.03	5'066'610	0.76%
USD	0.125% Zscaler 01.07.2025 US98980GAB86	0	1'000'000	4'000'000	151.95	5'497'744	0.82%
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	12'000'000	0	12'000'000	111.07	12'055'928	1.80%
USD	0.375% Dexcom 15.05.2028 US252131AL12	8'000'000	0	8'000'000	102.24	7'398'651	1.10%
USD	0.375% Insulet 01.09.2026 US45784PAK75	6'000'000	3'500'000	6'000'000	115.25	6'254'961	0.93%
USD	0.500% Axon Enterprise 15.12.2027 US05464CAB72	6'000'000	0	6'000'000	125.86	6'830'623	1.02%
USD	0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 US682189AT21	7'500'000	0	7'500'000	105.26	7'140'967	1.07%
USD	1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027 US02043QAB32	8'000'000	0	8'000'000	98.75	7'145'942	1.07%
USD	1.000% Array Technologies Convertible / 01.12.2028 US04271TAB61	2'000'000	0	7'000'000	98.00	6'205'210	0.93%
USD	1.000% ShockWave Medical 15.08.2028 US82489TAA25	5'500'000	0	5'500'000	97.39	4'845'374	0.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	1.250% Southwest Airlines 01.05.2025 US844741BG22	0	0	7'000'000	101.63	6'434'740	0.96%
USD	1.500% Lumentum Holdings 15.12.2029 US55024UAG40	7'000'000	0	7'000'000	99.33	6'289'424	0.94%
USD	2.000% Exact Sciences 01.03.2030 US30063PAD78	5'000'000	0	5'000'000	119.46	5'402'703	0.81%
USD	2.000% IAC Finance 15.01.2030 US44932KAA43	0	0	7'000'000	86.66	5'486'926	0.82%
USD	3.000% Merit Medical Systems 01.02.2029 US589889AA22	5'500'000	0	5'500'000	111.25	5'534'713	0.83%
USD	3.125% Live Nation Ent Conv. Nts - 144A / 15.01.29 US538034AZ24	7'000'000	0	7'000'000	113.37	7'178'308	1.07%
USD	3.250% Marriott Vacations Worldwiede open End US57164YAF43	5'000'000	0	5'000'000	86.75	3'923'484	0.59%
USD	3.625% Rivian Automotive 15.10.2030 US76954AAC71	5'000'000	0	5'000'000	122.94	5'560'447	0.83%
USD	3.750% Liberty Media 15.03.2028 US531229AN28	7'000'000	0	7'000'000	117.42	7'434'855	1.11%
USD	3.875% CSG Systems International 15.09.2028 US126349AG47	5'000'000	0	5'000'000	99.55	4'502'396	0.67%
USD	Envista Holdings Floating 15.08.2028 US29415FAC86	7'000'000	0	7'000'000	91.10	5'768'186	0.86%
						185'074'949	27.64%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						504'321'589	75.32%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						632'089'003	94.40%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					17'257'676	2.58%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'796'351	-0.42%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						14'461'325	2.16%
EUR	Kontokorrentguthaben					23'158'707	3.46%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'798'453	0.27%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						671'507'488	100.29%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-1'911'006	-0.29%
NETTOFONDSVERMÖGEN						669'596'482	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
Japan			
JPY	0.000% Kyoritsu Maintenance 29.01.2026 XS2286049338	0	600'000'000
JPY	0.000% SHIP HEALTHCARE Holding 13.12.2023 XS1916285783	0	900'000'000
Österreich			
EUR	1.750% Do & Co AG 28.01.2026 AT0000A2N7T2	0	5'500'000
Taiwan			
USD	0.000% United Microelectronics Conv. 07.07.2026 XS2358241243	0	10'000'000
Vereinigte Staaten			
USD	0.250% Ceridian HCM Holdings 15.03.2026 US15677JAD00	0	7'500'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
Japan			
JPY	0.000% CyberAgent 16.11.2029 XS2550564251	0	750'000'000
Vereinigte Staaten			
USD	3.250% Marriott Vacations Worldwide 15.12.2027 US57164YAE77	5'000'000	5'000'000
Wandelanleihe			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Australien			
AUD	4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 XS2531934847	0	8'000'000
Belgien			
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025 BE6322623669	0	7'000'000
Britische Jungferninseln			
USD	2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025 XS2092705792	0	5'000'000
Deutschland			
EUR	1.000% Delivery Hero 23.01.2027 DE000A254Y92	0	9'500'000
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027 CH1118223390	0	5'000'000
EUR	5.750% SGL Carbon 28.06.2028 DE000A351SD3	4'600'000	4'600'000
Frankreich			
EUR	2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028 FR001400DV38	0	5'000'000
Grossbritannien			
EUR	0.000% Barclays Bank / Daimler 24.01.2025 XS2341843006	0	6'500'000
Hongkong			
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0	13'000'000
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024 XS1937306121	0	8'500'000
Israel			
USD	CyberArk Software 15.11.2024 US23248VAB18	0	6'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Italien			
EUR	0.000% Nexi 24.02.2028 XS2305842903	0	8'000'000
EUR	0.000% Pirelli & C. 22.12.2025 XS2276552598	0	8'000'000
Japan			
JPY	0.000% Ferrotec Holdings 23.06.2028 XS2633836304	750'000'000	750'000'000
JPY	0.000% KOEI TECMO Holdings 20.12.2024 XS2419433722	0	800'000'000
JPY	0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026 XS2387597573	0	1'400'000'000
JPY	0.000% SCREEN Holdings 11.06.2025 XS1829905311	300'000'000	300'000'000
JPY	0.000% Seiren 29.12.2025 XS2273922158	0	400'000'000
JPY	0.000% Yaoko 20.06.2024 XS2008155488	0	600'000'000
Kaimaninseln			
HKD	0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026 XS2411368926	0	50'000'000
USD	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026 XS2284144339	0	7'000'000
USD	0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026 XS2342920050	0	9'000'000
USD	0.000% Nio 01.02.2026 US62914VAE65	0	9'000'000
USD	0.000% PDD Holdings Incorporation 01.12.2025 US722304AC65	0	7'500'000
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026 XS2307183694	0	9'000'000
USD	2.000% iQIY 01.04.2025 US46267XAD03	0	6'000'000
USD	ZTO Express Convertible Notes -144A- 01.09.2027 US98980AAA34	0	7'000'000
Kanada			
USD	0.500% Imax 01.04.2026 US45245EAJ82	0	7'000'000
Luxemburg			
EUR	0.500% Citigroup Global Markets Funding 04.08.2023 XS1466161350	0	5'500'000
HKD	0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024 XS2133036603	0	70'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Schweden			
EUR	0.000% Geely Sweden 19.06.2024 XS1933947951	0	5'500'000
Schweiz			
CHF	0.150% Sika 05.06.2025 CH0413990240	0	6'000'000
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024 CH0426820350	0	8'000'000
Taiwan			
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026 XS2363250759	0	10'000'000
Vereinigte Staaten			
EUR	0.000 % Citigroup Global on Siemens 23.10.2023 XS2162965755	0	9'000'000
USD	0.000% Alarm.com Holdings 15.01.2026 US011642AB16	0	6'500'000
USD	0.000% Guardant Health 15.11.2027 US40131MAB54	0	7'000'000
USD	0.000% RingCentral 15.03.2026 US76680RAH03	0	10'000'000
USD	0.000% SolarEdge Technologies 15.09.2025 US83417MAD65	6'000'000	6'000'000
USD	0.125% Akamai Technologies 01.05.2025 US00971TAJ07	0	11'000'000
USD	0.125% Bentley Systems 15.01.2026 US08265TAB52	0	7'500'000
USD	0.125% Chegg 15.03.2025 US163092AD18	0	5'500'000
USD	0.125% Coupa Software 25.06.2025 US22266LAC00	0	7'000'000
USD	0.250% Lumentum Holdings 15.03.2024 US55024UAB52	0	3'000'000
USD	0.375% Palo Alto Networks 01.06.2025 US697435AF27	0	4'000'000
USD	0.500% Axon Enterprise 15.12.2027 US05464CAA99	7'000'000	7'000'000
USD	0.500% Integra Lifesciences Holdings 15.08.2025 US457985AM13	0	7'500'000
USD	0.750% Booking Holdings 01.05.2025 US09857LAN82	0	4'000'000
USD	0.750% Q2 Holdings 01.06.2026 US74736LAD10	0	7'000'000
USD	1.125% Splunk 15.09.2025 US848637AD65	0	4'000'000
USD	1.250% Alnylam Pharma Conv. Bonds 15.09.2027 -144A US02043QAA58	0	8'000'000
USD	1.375% Liberty 15.10.2023 US531229AB89	0	6'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	2.000% Amphastar Pharmaceuticals 15.03.2029 US03209RAA14	1'000'000	1'000'000
USD	3.125% Liberty Broadband 31.03.2053 US530307AE75	1'000'000	1'000'000
USD	3.500% InterDigital 01.06.2027 US45867GAC50	5'000'000	5'000'000
USD	3.500% InterDigital 01.06.2027 US45867GAD34	5'000'000	5'000'000
USD	4.250% Stillwater Mining 28.11.2028 XS2725834043	2'000'000	2'000'000
USD	Confluent Convertible Bonds / 15.01.2027 US20717MAB90	0	7'500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.02.2024	CHF	EUR	2'000'000.00	2'126'225.86
06.02.2024	CHF	EUR	1'000'000.00	1'062'379.79
06.02.2024	CHF	EUR	3'000'000.00	3'195'529.87
06.02.2024	CHF	EUR	957'422.62	1'000'000.00
06.02.2024	CHF	EUR	113'353'526.00	121'000'000.00
06.02.2024	CHF	EUR	252'000'814.00	269'000'000.00
06.02.2024	EUR	CHF	13'000'000.00	12'243'940.67
06.02.2024	EUR	CHF	12'805'409.00	12'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	4'436'140.24	700'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	76'689'155.34	12'000'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	10'558'597.97	1'700'000'000.00
06.02.2024	EUR	USD	310'732'707.72	330'000'000.00
06.02.2024	EUR	USD	270'000.00	289'061.70
06.02.2024	EUR	USD	4'537'535.80	5'000'000.00
06.02.2024	GBP	EUR	3'025'888.05	3'450'000.00
06.02.2024	GBP	EUR	103'868.61	120'000.00
06.02.2024	USD	EUR	769'181.43	700'000.00
06.02.2024	USD	EUR	5'384'269.99	4'900'000.00
06.02.2024	USD	EUR	109'995.24	100'000.00
06.02.2024	USD	EUR	10'903'566.57	10'270'000.00
06.02.2024	USD	EUR	23'252'193.60	21'900'000.00
06.02.2024	USD	EUR	440'310.48	400'000.00
19.03.2024	EUR	AUD	4'834'865.18	8'000'000.00
19.03.2024	EUR	GBP	6'704'202.49	5'800'000.00
19.03.2024	EUR	HKD	35'786'920.38	300'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2023	EUR	CHF	122'000'000.00	119'479'724.00
14.02.2023	EUR	CHF	285'000'000.00	279'112'470.00
14.02.2023	EUR	GBP	2'375'000.00	2'086'884.00
14.02.2023	EUR	USD	26'200'000.00	25'894'822.40
14.02.2023	EUR	USD	12'300'000.00	12'156'729.60

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2023	USD	EUR	360'000'000.00	364'152'061.81
14.02.2023	JPY	EUR	11'000'000'000.00	75'090'279.68
14.02.2023	CHF	EUR	19'000'000.00	19'396'503.32
14.02.2023	CHF	EUR	3'956'794.16	4'000'000.00
14.02.2023	CHF	EUR	7'894'382.88	8'000'000.00
14.02.2023	EUR	USD	14'182'490.61	15'000'000.00
14.02.2023	EUR	GBP	75'000.00	66'103.41
14.02.2023	CHF	EUR	5'909'383.56	6'000'000.00
21.03.2023	AUD	EUR	10'500'000.00	6'969'686.51
21.03.2023	HKD	EUR	420'000'000.00	52'962'000.77
21.03.2023	SGD	EUR	11'000'000.00	7'729'430.58
21.03.2023	GBP	EUR	6'800'000.00	7'702'057.24
21.03.2023	EUR	GBP	1'097'381.50	1'000'000.00
21.03.2023	EUR	HKD	19'731'660.99	150'000'000.00
27.06.2023	USD	EUR	25'912'632.00	24'000'000.00
27.06.2023	EUR	USD	24'000'000.00	25'912'632.00
27.06.2023	GBP	EUR	2'266'146.75	2'550'000.00
27.06.2023	EUR	GBP	2'550'000.00	2'266'146.75
27.06.2023	EUR	USD	319'442'373.98	345'000'000.00
27.06.2023	USD	EUR	345'000'000.00	319'442'373.98
27.06.2023	CHF	EUR	124'833'507.00	127'000'000.00
27.06.2023	EUR	CHF	127'000'000.00	124'833'507.00
27.06.2023	EUR	JPY	76'236'450.40	10'600'000'000.00
27.06.2023	JPY	EUR	10'600'000'000.00	76'236'450.40
27.06.2023	USD	EUR	12'632'408.10	11'700'000.00
27.06.2023	EUR	USD	11'700'000.00	12'632'408.10
27.06.2023	EUR	CHF	19'325'813.90	19'000'000.00
27.06.2023	CHF	EUR	19'000'000.00	19'325'813.90
27.06.2023	CHF	EUR	266'377'011.00	271'000'000.00
27.06.2023	EUR	CHF	271'000'000.00	266'377'011.00
27.06.2023	EUR	USD	300'000.00	321'617.36
27.06.2023	USD	EUR	321'617.36	300'000.00
27.06.2023	USD	EUR	10'000'000.00	9'336'743.51
27.06.2023	EUR	USD	9'336'743.51	10'000'000.00
27.06.2023	EUR	CHF	5'000'000.00	4'844'973.90
27.06.2023	CHF	EUR	4'844'973.90	5'000'000.00
27.06.2023	EUR	USD	250'000.00	265'520.21
27.06.2023	USD	EUR	265'520.21	250'000.00
27.06.2023	EUR	USD	300'000.00	318'624.25
27.06.2023	USD	EUR	318'624.25	300'000.00
27.06.2023	EUR	GBP	50'000.00	43'880.44
27.06.2023	GBP	EUR	43'880.44	50'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.06.2023	EUR	CHF	8'000'000.00	7'751'958.24
27.06.2023	CHF	EUR	7'751'958.24	8'000'000.00
27.06.2023	EUR	USD	800'000.00	868'839.84
27.06.2023	USD	EUR	868'839.84	800'000.00
27.06.2023	EUR	CHF	5'000'000.00	4'864'974.60
27.06.2023	CHF	EUR	4'864'974.60	5'000'000.00
19.09.2023	EUR	HKD	32'772'604.01	275'000'000.00
19.09.2023	HKD	EUR	275'000'000.00	32'772'604.01
19.09.2023	EUR	GBP	6'571'999.66	5'800'000.00
19.09.2023	GBP	EUR	5'800'000.00	6'571'999.66
19.09.2023	EUR	AUD	5'143'845.76	8'200'000.00
19.09.2023	AUD	EUR	8'200'000.00	5'143'845.76
19.09.2023	EUR	SGD	7'668'973.63	11'000'000.00
19.09.2023	SGD	EUR	11'000'000.00	7'668'973.63
24.10.2023	USD	EUR	25'561'949.40	23'400'000.00
24.10.2023	EUR	USD	23'400'000.00	25'561'949.40
24.10.2023	GBP	EUR	2'236'364.00	2'600'000.00
24.10.2023	EUR	GBP	2'600'000.00	2'236'364.00
24.10.2023	USD	EUR	11'524'725.05	10'550'000.00
24.10.2023	EUR	USD	10'550'000.00	11'524'725.05
24.10.2023	EUR	CHF	20'580'408.69	20'000'000.00
24.10.2023	CHF	EUR	20'000'000.00	20'580'408.69
24.10.2023	EUR	USD	308'436'046.20	337'000'000.00
24.10.2023	USD	EUR	337'000'000.00	308'436'046.20
24.10.2023	EUR	JPY	71'781'176.88	11'000'000'000.00
24.10.2023	JPY	EUR	11'000'000'000.00	71'781'176.88
24.10.2023	CHF	EUR	114'646'676.00	118'000'000.00
24.10.2023	EUR	CHF	118'000'000.00	114'646'676.00
24.10.2023	CHF	EUR	262'327'140.00	270'000'000.00
24.10.2023	EUR	CHF	270'000'000.00	262'327'140.00
24.10.2023	GBP	EUR	607'517.33	700'000.00
24.10.2023	EUR	GBP	700'000.00	607'517.33
24.10.2023	CHF	EUR	2'914'838.52	3'000'000.00
24.10.2023	EUR	CHF	3'000'000.00	2'914'838.52
24.10.2023	EUR	USD	9'131'020.67	10'000'000.00
24.10.2023	USD	EUR	10'000'000.00	9'131'020.67
24.10.2023	CHF	EUR	5'830'826.52	6'000'000.00
24.10.2023	EUR	CHF	6'000'000.00	5'830'826.52
24.10.2023	EUR	CHF	3'000'000.00	2'872'429.26
24.10.2023	CHF	EUR	2'872'429.26	3'000'000.00
24.10.2023	EUR	JPY	6'374'151.58	1'000'000'000.00
24.10.2023	JPY	EUR	1'000'000'000.00	6'374'151.58

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.10.2023	CHF	EUR	2'000'000.00	2'088'502.51
24.10.2023	EUR	CHF	2'088'502.51	2'000'000.00
24.10.2023	EUR	USD	350'000.00	368'700.85
24.10.2023	USD	EUR	368'700.85	350'000.00
24.10.2023	EUR	CHF	3'000'000.00	2'896'952.88
24.10.2023	CHF	EUR	2'896'952.88	3'000'000.00
24.10.2023	EUR	USD	2'000'000.00	2'106'861.98
24.10.2023	USD	EUR	2'106'861.98	2'000'000.00
24.10.2023	USD	EUR	12'000'000.00	11'400'425.95
24.10.2023	EUR	USD	11'400'425.95	12'000'000.00
24.10.2023	CHF	EUR	1'500'000.00	1'560'837.55
24.10.2023	EUR	CHF	1'560'837.55	1'500'000.00
24.10.2023	GBP	EUR	172'381.13	200'000.00
24.10.2023	EUR	GBP	200'000.00	172'381.13
24.10.2023	CHF	EUR	1'500'000.00	1'582'894.77
24.10.2023	EUR	CHF	1'582'894.77	1'500'000.00
06.02.2024	CHF	EUR	2'000'000.00	2'126'225.86
06.02.2024	CHF	EUR	1'000'000.00	1'062'379.79
06.02.2024	CHF	EUR	3'000'000.00	3'195'529.87
06.02.2024	CHF	EUR	957'422.62	1'000'000.00
06.02.2024	CHF	EUR	113'353'526.00	121'000'000.00
06.02.2024	CHF	EUR	252'000'814.00	269'000'000.00
06.02.2024	EUR	CHF	13'000'000.00	12'243'940.67
06.02.2024	EUR	CHF	12'805'409.00	12'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	4'436'140.24	700'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	76'689'155.34	12'000'000'000.00
06.02.2024	EUR	JPY	10'558'597.97	1'700'000'000.00
06.02.2024	EUR	USD	310'732'707.72	330'000'000.00
06.02.2024	EUR	USD	270'000.00	289'061.70
06.02.2024	EUR	USD	4'537'535.80	5'000'000.00
06.02.2024	GBP	EUR	3'025'888.05	3'450'000.00
06.02.2024	GBP	EUR	103'868.61	120'000.00
06.02.2024	USD	EUR	769'181.43	700'000.00
06.02.2024	USD	EUR	5'384'269.99	4'900'000.00
06.02.2024	USD	EUR	109'995.24	100'000.00
06.02.2024	USD	EUR	10'903'566.57	10'270'000.00
06.02.2024	USD	EUR	23'252'193.60	21'900'000.00
06.02.2024	USD	EUR	440'310.48	400'000.00
19.03.2024	EUR	AUD	4'834'865.18	8'000'000.00
19.03.2024	EUR	GBP	6'704'202.49	5'800'000.00
19.03.2024	EUR	HKD	35'786'920.38	300'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund		
Anteilsklassen	-CHF-A-	-CHF-D-	-EUR-A-
ISIN-Nummer	LI0045967341	LI0336894378	LI0010404585
Liberierung	10. Dezember 2008	31. August 2016	29. März 2000
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2000		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	max. 0.25%	max. 0.25%	max. 0.25%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.2%	max. 0.9%	max. 1.2%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Verwahrstellengebühr	0.15%	0.10%	0.15%
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	GLCNBNC LE	GLCNBCD LE	GLCNBND LE
Telekurs	4596734	33689437	1040458

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund		
Anteilsklassen	-EUR-D-	-GBP-A-	-USD-A-
ISIN-Nummer	LI0336894352	LI0364737259	LI0028897788
Liberierung	31. August 2016	24. Mai 2017	11. April 2007
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Britische Pfund (GBP)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2000		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	max. 0.25%	max. 0.25%	max. 0.25%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.9%	max. 1.2%	max. 1.2%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Verwahrstellengebühr	0.10%	0.15%	0.15%
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	GLCNBED LE	GLCNBGA LE	GLCNBNU LE
Telekurs	33689435	36473725	2889778

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	H.A.M. Global Convertible Bond Fund
Anteilsklassen	-USD-D-
ISIN-Nummer	LI0336894360
Liberierung	31. August 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2000
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	max. 0.25%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.9%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 7.5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Verwahrstellengebühr	0.10%
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	GLCNBUD LE
Telekurs	33689436

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.6220	AUD	1	=	EUR	0.6165
	EUR	1	=	CHF	0.9309	CHF	1	=	EUR	1.0743
	EUR	1	=	GBP	0.8679	GBP	1	=	EUR	1.1522
	EUR	1	=	HKD	8.6350	HKD	1	=	EUR	0.1158
	EUR	1	=	JPY	155.8547	JPY	100	=	EUR	0.6416
	EUR	1	=	SGD	1.4592	SGD	1	=	EUR	0.6853
	EUR	1	=	THB	38.0063	THB	100	=	EUR	2.6311
	EUR	1	=	USD	1.1055	USD	1	=	EUR	0.9045
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE, AT, CH						
Professionelle Anleger				LI, DE, AT, UK, IT						
Qualifizierte Anleger				CH						
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.						
Hinterlegungsstellen				Euroclear Bank, Brüssel SIX SIS AG, Zürich						
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
Transaktionskosten				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.						
Angaben zur Vergütungspolitik				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.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
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.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

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 gesamthaftern 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).

Ergänzende Angaben

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.

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.

Ergänzende Angaben

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.

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 Anteilsinhaber 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;

Ergänzende Angaben

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.

(...)

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. Zwischenausschüttungen von vorgetragendem Nettoertrag und/oder vorgetragendem 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

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)-Model

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 eine 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 Offenlegung" 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 trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin blieb die vormalige Performance-Fee anwendbar.

Prospektänderung 2

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 des Anhangs D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A

OGAW im Überblick

Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Aktualisierung Anhang D

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 31. Mai 2023 genehmigt. Alle Änderungen traten per 02. Juni 2023 in Kraft.

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 Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Holinger Asset Management AG, Zürich

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds H.A.M. Global Convertible Bond Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 1'577'460,--
davon feste Vergütung	CHF . 811'950,--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 765'510,--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	6
--	---

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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
LI-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 ausbezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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 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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

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 Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger im Vereinigten Königreich (UK) unter dem National Private Placement Regime (NPPR)

Der UCITS ist im Vereinigten Königreich (UK) ausschliesslich zum Vertrieb an **Anleger unter dem National Private Placement Regime (NPPR)** zugelassen.

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, Liechtenstein

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

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

Bern, 26. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des H.A.M. Global Convertible Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 (Seiten 17 bis 55) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des H.A.M. Global Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2023 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 dazugehörenden 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)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

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?

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

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.

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

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

- kontroverse Waffen entwickeln oder herstellen
- Tabak oder Tabakerzeugnisse 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 89.13% des Portfolios erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score¹

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	68.75	70s.15	69.64	69.81
2023	68.69	75.05	71.22	75.05*

* Ratingsignifikanz: 89.82 (max. 100)

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2023 wurden für 88.65% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: zwei Drittel) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen".

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist in den Jahren 2022 und 2023 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung können der obenstehenden Tabellen entnommen werden.

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.

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:

¹ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

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:
01.01.2023 –
31.12.2023

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	Technologie	1.81	US
0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	Finanzdienstleister	1.69	CN
2.500% Lenovo Group 26.08.2029	Technologie	1.67	HK
0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	Konsumgüter (zyklisch)	1.55	KY
1.600% LG Chem 18.07.2030	Rohstoffe / Zwischenprodukte	1.55	KR
0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026	Finanzdienstleister	1.53	NL
1.750% SK hynix Inc 11.04.2030	Industrie	1.52	KR
0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	Technologie	1.47	NL
0.000% Morgan Stanley Siemens 05.10.2026	Finanzdienstleister	1.47	US
0.000% Citigroup Global Markets/L'Oréal 15.03.2028	Finanzdienstleister	1.33	LU
Weibo Floating 01.12.2030	Kommunikation	1.31	KY
0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024	Kommunikation	1.22	CN
0.000% Veolia Environnement 01.01.2025	Versorger	1.17	FR
2.250% Elis 22.09.2029	Finanzdienstleister	1.16	FR
3.750% Liberty Media 15.03.2028	Kommunikation	1.12	US

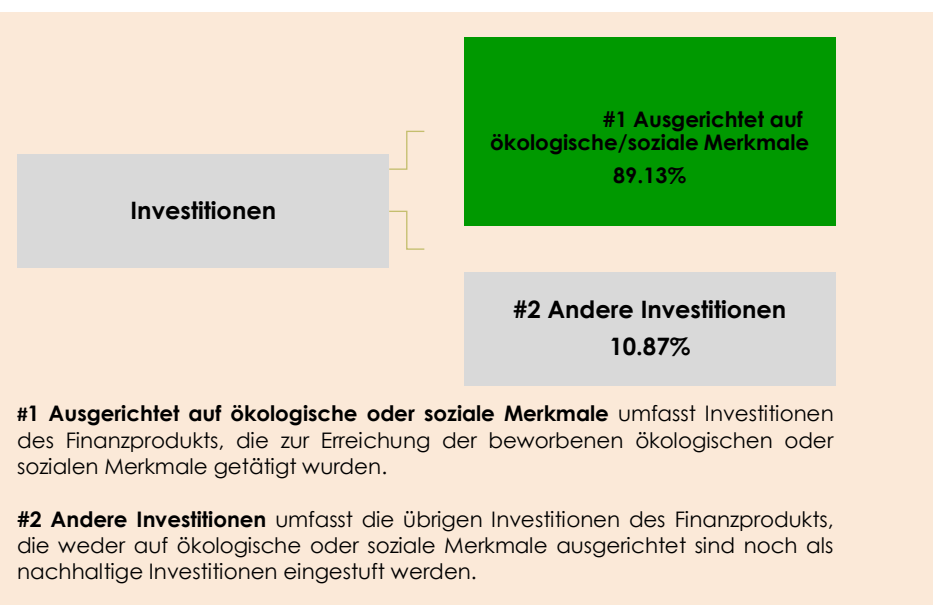


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	in % NIW	in % NIW
Energie	Kohle	1.41	2.46
	Oel / Gas	1.06	
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	15.04	20.64
	Banken	5.60	
Immobilien	Immobilien	2.84	2.84
Industrie	Elektronik	6.62	19.11
	Transportunternehmen	5.65	
	Maschinen / Gerätebau	3.34	
	Baugewerbe	1.94	
	Umweltkontrolle	0.89	
	Elektrozubehör	0.67	
Kommunikation	Internet	8.77	13.30
	Telekommunikation	3.40	
	Medien	1.12	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Pharma	6.27	13.78
	Verschiedene Dienstleistungen	2.43	
	Biotechnologie	1.84	
	Landwirtschaft	0.95	
	Healthcare-Produkte	0.94	
	Nahrungsmittel	0.83	
	Healthcare-Dienstleistungen	0.53	
Konsumgüter (zyklisch)	Freizeit	2.66	10.17
	Autofabrikation	2.09	
	Textilindustrie	1.86	
	Autozulieferer	1.55	
	Fluglinien	1.03	
	Detailhandel	0.98	

Liquidität	Liquidität	5.01	5.01
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	1.55	2.32
	Minen	0.77	
Technologie	Software	2.69	6.94
	Computer / Hardware	1.67	
	Halbleiterindustrie	1.47	
	IT-Dienstleistungen	1.11	
Versorger	Wasser	2.61	3.42
	Gas	0.81	

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

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

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.“

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert??

Keine Angaben



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



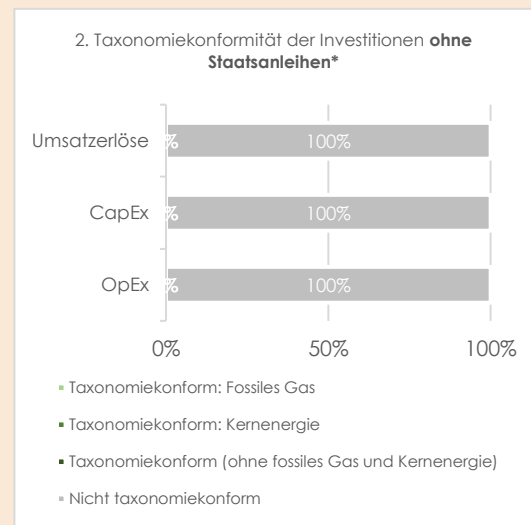
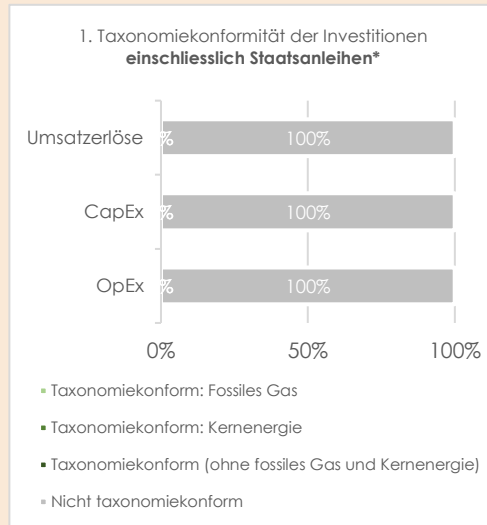
Nein:

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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.



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

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



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt 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 31.12.2023 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 Finanzproduktes 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?**

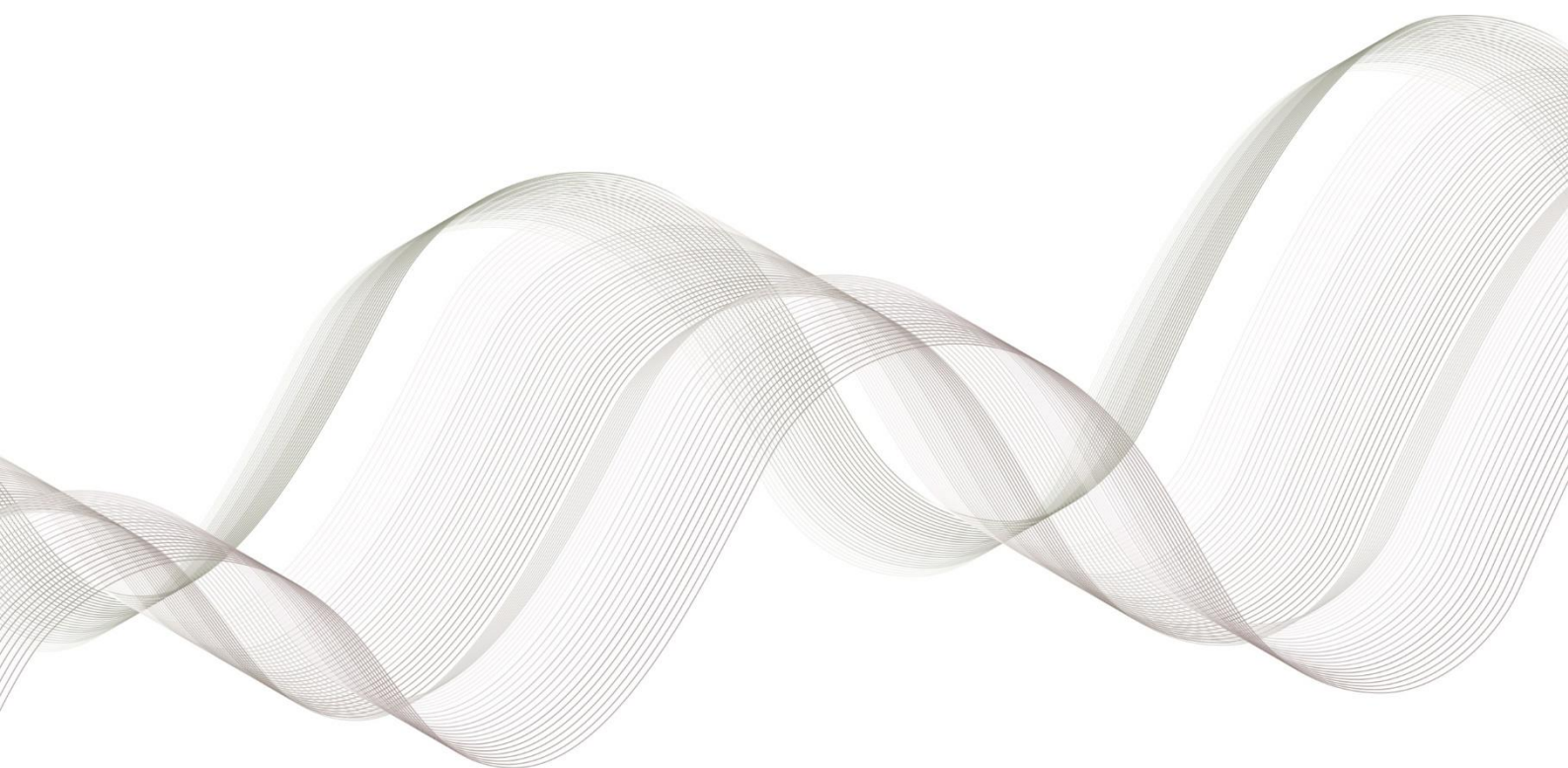
Nicht anwendbar, siehe oben.

● **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