

H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2023

Asset Manager:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



HIGHVALUE PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Inhaltsverzeichnis..... | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung..... | 9 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 9 |
| Erfolgsrechnung | 10 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | 11 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 12 |
| Kennzahlen..... | 14 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 17 |
| Ergänzende Angaben | 30 |
| Weitere Angaben | 41 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer..... | 43 |

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht für das 1. Semester des H.A.M - Global Convertible Bond Fund (GCBF) zustellen zu dürfen.

Nach einem äusserst schwierigen 2022 haben sich die Renten- wie auch Aktienmärkte im 1. Halbjahr 2023 freundlich entwickelt. Die USA konnten in den meisten Vermögensklassen eine höhere Rendite verzeichnen als globale Portfolios. Die globalen Aktienmärkte wie auch die den Wandlern zugrunde liegenden Aktien legten um +12.5% zu, wobei die Performance von wenigen Einzeltiteln stark getrieben wurde. Der ausgewogene Wandlermarkt stieg um +4.3% an, wovon 10 Emittenten 80% des Wertanstiegs verantworteten. Die Region USA steuerte wie in den vergangenen Jahren den Grossteil (65%) der Performance bei. Dies ganz im Gegensatz zum H.A.M. GCBF, welcher eine ausgewogenere Regionen- und Sektoren-Allokation verfolgt. Auch im 1. Halbjahr 2023 gelang es dem Fonds, eine Performance zu erzielen, welche sich breit über Regionen, Sektoren und unterschiedliche Wandlerprofile verteilte, was sich positiv auf die tiefere Volatilität des Fonds auswirkte. Der Fonds erzielte eine beinahe identische Rendite wie der breite Wandlermarkt, obwohl die den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien weniger hohe Kursgewinne verzeichneten als die des Wandlermarktes.

Alle Anteilsklassen erzielten im 1. Halbjahr 2023 einen Wertzuwachs.

| | Anteile im Umlauf | Nettoinventarwert | | Perfor- mance |
|---------|-------------------|-------------------|------------|------------------|
| | | 31.12.2022 | 28.06.2023 | |
| -EUR-A- | 47'997 | 2'106.94 | 2'194.74 | +4.17% |
| -CHF-A- | 66'882 | 1'700.62 | 1'758.13 | +3.38% |
| -USD-A- | 15'061 | 1'636.54 | 1'730.45 | +5.74% |
| -GBP-A- | 1'972 | 1'123.06 | 1'175.29 | +4.65% |
| -EUR-D- | 105'921 | 1'154.67 | 1'204.58 | +4.32% |
| -CHF-D- | 230'987 | 1'128.45 | 1'168.11 | +3.51% |
| -USD-D- | 8'487 | 1'306.39 | 1'383.34 | +5.89% |

Am 28. Juni 2023 belief sich das Nettofondsvermögen auf insgesamt EUR 666.1 Mio.

Markrückblick H1 2023 – resilient trotz Überraschungsmomenten

Wenn die vergangenen sechs Monate durch einen Aspekt definiert wurden, dann sind es wohl die Überraschungsmomente. Nur wenige Annahmen, die zu Beginn des Jahres in den Konsens einfließen, haben sich auch bewahrt. Das 1. Halbjahr war gespickt von (Extrem-)Ereignissen - positiver wie auch negativer Natur.

So ereigneten sich drei der fünf grössten US-Bankenzusammenbrüche, die jemals verzeichnet wurden. Die Bankenkrise beschränkte sich nicht nur auf die USA, sondern erreichte ein globales Ausmass, welches u.a. bei der Credit Suisse (eine der 30 weltweit systemrelevanten Banken) einen klassischen Bank Run auslöste und zur Übernahme durch die UBS führte.

Die Notenbankvertreter liessen sich von den Wirren im Bankensektor nicht beirren und hielten an ihrem Mandat zur Inflationsbekämpfung fest, was zum schnellsten Zinserhöhungszyklus aller Zeiten führte. Die 2-Jahres-/10-Jahres-Renditenstrukturkurve in den USA ist so stark invertiert, wie seit den 1980er Jahren nicht mehr und es handelt sich um eine der längsten Inversionen aller Zeiten. Die 3-Monats/10-Jahres-Renditekurve ist sogar so stark invertiert wie noch nie seit Verfügbarkeit der Daten auf der US FED-Website.

In den USA wurde die routinemässige Zustimmung zur Anhebung der Schuldenobergrenze als politisches Druckmittel verwendet, um Konzessionen durchzusetzen.

In der Eurozone bestand das Risiko einer Rezession, nachdem der grösste BIP-Beitragszahler Deutschland offiziell schrumpfte.

In China blieben die Wachstumszahlen hinter den Erwartungen zurück, der „catch-up“-Effekt nach dem Ende der rigorosen Zero-Covid-Politik erwies sich als bedeutend kurzlebiger als von vielen Ökonomen angenommen.

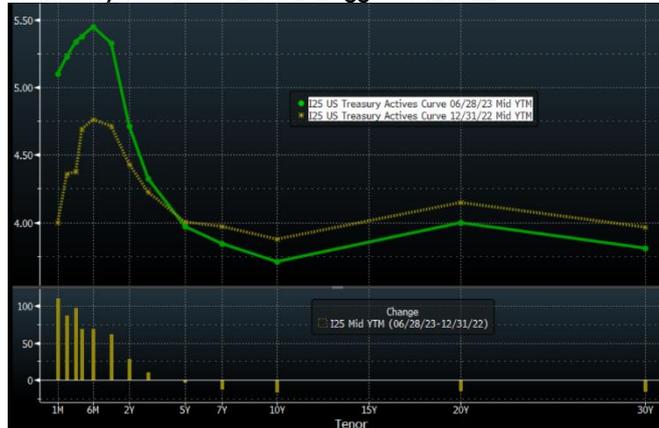
Geopolitisch verstärkten sich die Differenzen zwischen den USA und China, was u.a. zu weiteren Handelsrestriktionen gegen China führte. Russlands Angriffskrieg gegen die Ukraine zieht sich bereits über ein Jahr hin und auch die Gegenoffensive der Ukraine konnte noch nicht die vom Westen erhofften Fortschritte erzielen. Ein Putsch-Versuch in Russland konnte in letzter Minute ohne hohen Blutzoll verhindert werden.

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 klar an, sanken hingegen am langen Ende.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

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

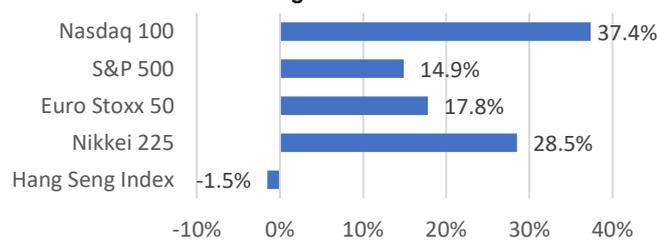
US Treasury Yield Kurve 28.06.2023 ggü. 31.12.2022



Quelle: Bloomberg, Daten per 28.06.2023

Nach einem schwierigen vergangenen Jahr entwickelten sich die Aktienmärkte 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“, welche durch ChatGPT Ende 2022 ausgelöst wurde. Diese KI-Rally war sehr ausgeprägt, wurde aber nur von wenigen Mega-Cap-Wachstumsaktien getragen, welche die Indizes mit sich nach oben hieften. Betrachtet man die Entwicklung ausgewählter Aktienindizes im 1. Halbjahr 2023, so sprechen die Zahlen für sich (in Lokalwährung).

Total Return Performance ausgewählter Aktienindizes



Quelle: Bloomberg, Daten per 28.06.2023

- Der Nasdaq 100 verzeichnete einen bemerkenswerten Anstieg von 37% und erzielte damit die höchste Rendite im ersten Halbjahr seit 1983.
- Der S&P 500 legte um +15% zu und verzeichnete das stärkste erste Halbjahr seit 2019.
- Der Euro STOXX 50 stieg um +18% an und verzeichnete ebenfalls das stärkste erste Halbjahr seit 2019.
- Der Nikkei 225 gewann eindruckliche +28% und erreichte den höchsten Stand seit über 30 Jahren.

- Der Hang Seng Index hingegen büsste knapp 2% ein und konnte sich nicht wirklich von den Sorgen um die chinesische Wirtschaft und den strauchelnden Immobiliensektor befreien.

Die vergangenen Monate waren besonders schwierig für aktive Investoren, da jeweils nur eine Handvoll Aktien den Grossteil der Performance generierte. Bestes Beispiel dafür ist der amerikanische Markt: im Nasdaq 100 machen die grössten 6 Namen zusammen 51% des Index aus. Die verbleibenden 94 Titel stellen die restlichen 49%. Die YTD-Performance dieser 6 Titel: GOOGL +36%, MSFT +41%, AAPL +46%, AMZN +54%, TSLA +108% und NVDA +181%. Im S&P 500 legten diese 6 Titel sowie META seit Jahresbeginn um +58% zu, vergleichen mit nur 5% für die übrigen 493 S&P 500-Aktien.

Ein Phänomen für das 1. Halbjahr 2023 war, dass die USA über die meisten Vermögensklassen besser abschnitten als ihre globalen Pendanten:

YTD-Performance der Vermögensklassen: USA vs Global (in USD)

| | Aktien | HY-Bonds | IG-Bonds | Govt |
|--------|--------|----------|----------|-------|
| Global | +14.4% | +4.7% | +2.7% | +1.7% |
| USA | +16.9% | +5.4% | +3.2% | +1.6% |

Quelle: BofA Global Research, ICE Data Indices, Daten per 30.06.2023

Der US-Dollar wertete sich gegenüber den meisten Währungen leicht ab, der Schweizer Franken hingegen gegenüber dem EUR und USD auf und der japanische Yen verbilligte sich. Die Rohstoff-Preise litten unter der Wachstumsschwäche Chinas, so gaben die Preise für Erdöl und Basismetalle nach. Gold (in USD) verzeichnete einen Kursgewinn von 5% und Kryptowährungen gewannen teils massiv an Wert (z.B. Bitcoin +82%).

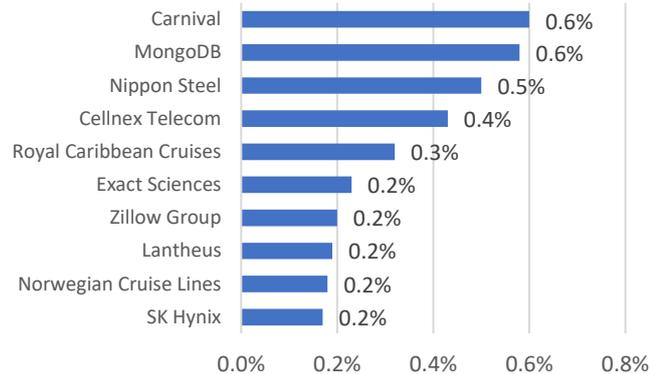
Wandelanleihen-Markt

In Anbetracht der freundlichen Entwicklung an den Aktien- wie Rentenmärkten konnten auch globale Wandelanleihen Kursgewinne verzeichnen. So legte das ausgewogene Universum der Wandelanleihen im 1. Halbjahr 2023 um +4.3% zu.

Die dem Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien stiegen um +12.5% an und verzeichneten somit den gleichen Anstieg wie der breite globale Aktienmarkt (+12.5%). Obwohl die 7 US-Mega-Cap-Aktien keine Wandler ausstehend hatten, konnte im Wandlermarkt das gleiche Muster beobachtet werden: der ausgewogene Wandlermarkt umfasst zwar mehr als 200 Titel, trotzdem steuerten die Wandler von 5 Emittenten leicht mehr als die Hälfte zur Halbjahresperformance bei. Die Wandler von 10 Emittenten sogar rund 80%. Insbesondere Wandelanleihen aus dem Reisesektor (Kreuzfahrt und Fluglinien) verzeichneten beachtliche Kursgewinne. Zudem profitierten ein paar wenige Wandler ebenfalls von der KI-Rally.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Kontribution - Emittenten



Quelle: HAM, Daten per 28.06.2023

Die positive Entwicklung der zugrunde liegenden Aktie war der Haupttreiber der Wandlerperformance über alle Regionen hinweg betrachtet. So bürsteten Wandelanleihen mit einem reinen Bond-Profil (BP) sowie Wandler 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 Verengung der Kreditrisikoaufschläge wirkte sich zwar marginal positiv aus, konnte aber diesen Effekt nicht kompensieren. Wandelanleihen mit höherer Aktienpartizipation (UB) sowie Aktien-Proxys (EP) verzeichneten die grössten Kursgewinne.

Performance nach Wandlerprofil und Aktienpartizipation

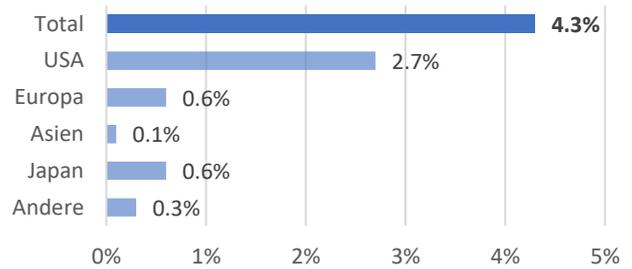
| | BP | LB | UB | EP | Total |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Global | -0.1% | -1.3% | +1.8% | +3.9% | +4.3% |
| USA | -0.1% | -0.6% | +1.0% | +2.4% | +2.7% |
| Europa | +0.0% | -0.5% | +0.8% | +0.3% | +0.6% |
| Asien | +0.0% | -0.2% | -0.2% | +0.5% | +0.1% |
| Japan | +0.0% | -0.0% | +0.2% | +0.4% | +0.6% |
| Andere | -0.0% | +0.0% | -0.0% | +0.3% | +0.3% |

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

Quelle: HAM, Daten per 28.06.2023

Die Region USA steuerte mit +2.7% rund 2/3 zur Gesamtleistung bei, gefolgt von Europa (+0.6%), Japan (+0.6%) und Andere (+0.3%). Die den asiatischen Wandlern zugrunde liegenden Aktien konnten sich der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung Chinas nicht entziehen und bürsteten tendenziell an Wert ein. Einigen Werten aus Südkorea und Singapur gelang es dennoch, Kursgewinne zu verzeichnen, die in der Summe einen marginal positiven Beitrag der asiatischen Wandler (+0.1%) ergaben.

Performance nach Regionen



Quelle: HAM, Daten per 28.06.2023

Der Primärmarkt für Wandelanleihen zeigte sich im 1. Halbjahr 2023 von seiner aktiveren Seite mit einer Vielzahl an Emissionen aus allen Regionen und aus diversen Sektoren. Das Emissionsvolumen der vergangenen 6 Monate lag bereits über dem gesamten Vorjahresvolumen. Im Vergleich zu den vergangenen Jahren war die US-Dominanz weniger ausgeprägt.

Neuemissionsvolumen

| | 2022 | | | 1. Halbjahr 2023 | | |
|---------------|-----------|---------------|-----|------------------|---------------|-----|
| | # | Mio EUR | % | # | Mio EUR | % |
| Global | 83 | 31'229 | | 74 | 32'678 | |
| USA | 51 | 21'649 | 70% | 37 | 19'863 | 61% |
| Europa | 16 | 4'759 | 15% | 20 | 7'013 | 21% |
| Asien | 8 | 3'182 | 10% | 9 | 4'497 | 14% |
| Japan | 2 | 391 | 1% | 5 | 958 | 3% |
| Andere | 6 | 1'247 | 4% | 3 | 346 | 1% |

Quelle: HAM, Daten per 30.06.2023

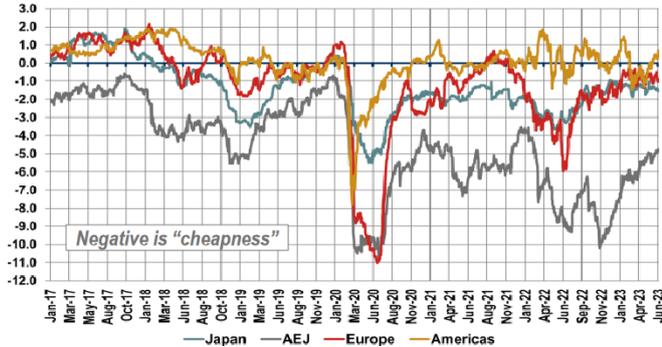
Das allgemein höhere Zinsumfeld liess die Finanzierungskosten von Unternehmen ansteigen. Dadurch erlangte die Emission einer Wandelanleihe neue Attraktivität. Durch den tieferen Coupon der Wandler im Vergleich zu einer Obligation erzielten sie eine Zinsersparnis und konnten so Geldmittel im Unternehmen halten. Je höher das Zinsniveau und tiefer die Kreditqualität des Unternehmens, desto höher ist dieser Zinsspar-Effekt. Bei einem theoretischen 5-jährigen USD-Wandler lag im Mai 2023 die Coupon-Differenz für einen IG-Schuldner (Annahme BBB) bei rund 4.75%, bei einem Schuldner mit tiefem Kreditrating (Annahme B) sogar bei beachtlichen 7.5%. Diese Zinskostensparnis scheint die Unternehmen zu überzeugen. So nutzten mehrere US-Versorgungsunternehmen Wandelanleihen, um sich im neuen höheren Zinsumfeld zu finanzieren. Seit Dezember 2022 emittierten sie 7 Wandler im Umfang von USD 8.3 Mia. (mehrheitlich von IG-Kredit-Qualität) und liessen so einen neuen Sektor im US-Wandler-Markt entstehen. 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.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Diverse Unternehmen begaben einen Wandler, um den zur Fälligkeit kommenden ausstehenden Wandler vorzeitig zu refinanzieren. Andere Unternehmen nutzen hingegen die Gelegenheit, ihre Schuldenlast zu verringern, indem sie einen Teil ihrer (teils zu tiefen Preisen handelnden) Wandler im Markt zurückkauften.

Die Bewertungen für Wandelanleihen waren seit Jahresbeginn mehrheitlich stabil. Die Vermögensklasse handelt in der Summe leicht unter ihrem theoretisch fairen Wert. Die eher zu teuer bewerteten Investment Grade-Namen aus Europa und den USA mit einer Restlaufzeit von 1-2 Jahren kamen bewertungstechnisch unter Druck, 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.

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



Quelle: Nomura, Daten per 30.06.2023

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

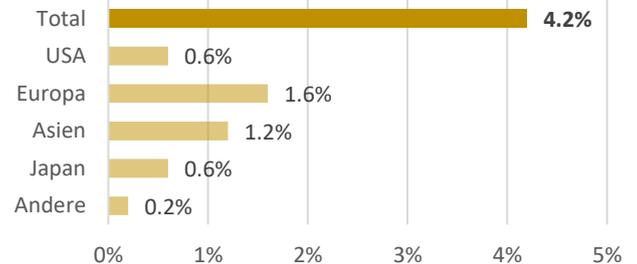
Fonds-Performance

Wie in vergangenen Jahren war der Fonds auch im 1. Halbjahr 2023 breit über die Regionen verteilt investiert und hatte infolgedessen ein höheres Asien-Exposure resp. tieferes US-Exposure als die gängigen globalen Wandelanleihen-Indizes. Seit Jahresbeginn verzeichnete der Fonds (EUR-A Tranche) einen Anstieg von +4.2% und schnitt marginal schlechter ab als der ausgewogene Bereich des globalen Wandlermarktes (+4.3%).

Trotz einer nachteiligen «top-down» Allokation gelang es dem Fonds, eine ausgewogene und breit abgestützte Performance zu erzielen. Aus regionaler Sicht steuerte Europa (+1.6%) am stärksten zur positiven Fondsperformance bei, gefolgt von Asien (+1.2%), den USA und Japan (je +0.6%) sowie Andere (+0.2%). Viele der gehaltenen asiatischen Wandler besaßen eine tiefe Aktiensensitivität und wiesen Obligationen-Charakter auf mit einer attraktiven Verfallsrendite. Diese Bond-Proxy Werte leisteten 2023 einen positiven Beitrag zur Performance bei, 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, trotz der herausfordernden Aktienmarkt-Situation

in China/Hong Kong. Andererseits erwies sich das tiefere US-Gewicht als nachteilig, da die USA und die aktiensensitiveren Wandler sich im 1. Halbjahr am besten entwickelten.

H.A.M. GCBF: Performance nach Regionen



Quelle: HAM, Daten per 28.06.2023

Die den Fondspositionen zugrunde liegenden Aktien gewannen seit Jahresbeginn +6.3% und somit deutlich weniger als die dem Wandlermarkt zugrunde liegenden Aktien (+12.5%). Das schlechtere Abscheiden der zugrunde liegenden Aktien lag einerseits darin, dass der Fonds weniger stark in den gut performenden Reisesektor investierte (kein Engagement im Kreuzfahrtsektor, tieferes Exposure bei den Fluglinien), andererseits ein tieferes Gewicht im US-Markt hatte.

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

Fund-Performance nach Wandlerprofil und Aktienpartizipation

| | BP | LB | UB | EP | Total |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| H.A.M. GCBF | +0.7% | +0.0% | +1.1% | +2.4% | +4.2% |
| USA | +0.1% | -0.3% | +0.0% | +0.8% | +0.6% |
| Europa | +0.1% | +0.4% | +0.4% | +0.7% | +1.6% |
| Asien | +0.5% | +0.0% | +0.2% | +0.5% | +1.2% |
| Japan | -0.0% | -0.1% | +0.4% | +0.3% | +0.6% |
| Andere | +0.0% | -0.0% | +0.1% | +0.1% | +0.2% |

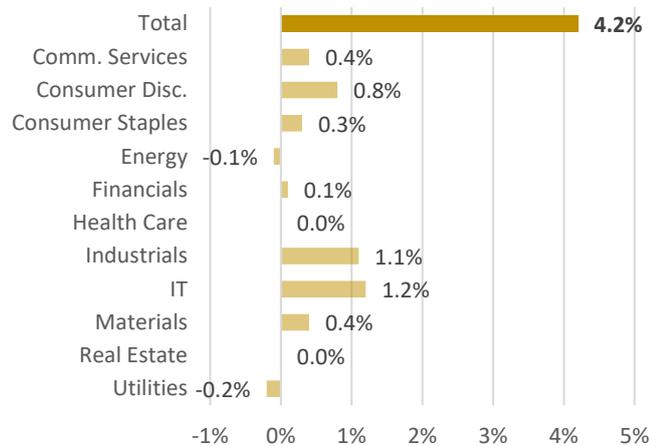
BP: Bond Proxy; LB: Lower Balanced; UB: Upper Balanced; EP: Equity Proxy

Quelle: HAM, Daten per 28.06.2022

Die Fondsperformance von +4.2% wurde durch eine breit gestreute Sektorenperformance erzielt. Mit Ausnahme zweier Sektoren wiesen alle anderen eine positive Performance-Kontribution auf. Die Sektoren Informations-Technologie (+1.2%), Industrie (+1.1%) sowie zyklischer Konsum (+0.8%) erzielten die grössten positiven Erträge, währenddessen Versorger- (-0.2%) und Energie-Werte (-0.1%) die Performance leicht schmälerten.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

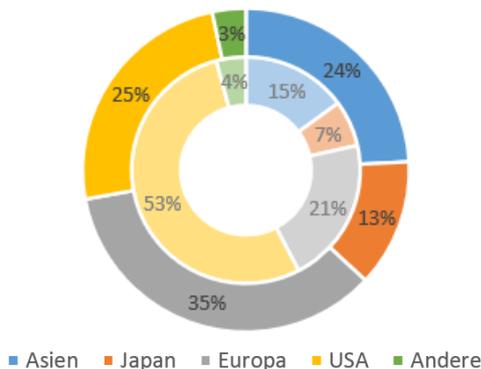
H.A.M. GCBF: Performance nach Sektoren



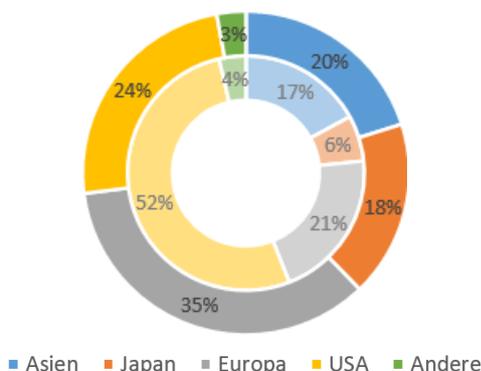
Quelle: HAM, Daten per 28.06.2023

Der Fonds verfolgt 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 ist der Fonds gleichmässiger auf Regionen aufgeteilt als der globale Wandlermarkt, was aktuell zu einer grösseren Untergewichtung der USA (25% ggü. 50%) sowie dem IT- und Gesundheitswesen-Sektor führt.

Regionale Allokation (Nominal)



Regionale Allokation (Aktiensensitivität)



Quelle: Holinger Asset Management, Daten per 28.06.2023

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

Wesentliche Risiken

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

Aktienkursverluste

recht hohe Korrelation mit dem Fondsvermögen

Ausweitung der Kredit Spreads

nachteilige Auswirkung auf den Bond Floor

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Zinsrisiken

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

Holinger Asset Management AG, Zürich

im Juli 2023

Vermögensrechnung

| | 28. Juni 2023 | 29. Juni 2022 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Bankguthaben auf Sicht | 42'644'364.29 | 34'055'700.27 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 620'642'280.91 | 715'998'831.17 |
| Derivate Finanzinstrumente | 3'063'590.16 | 6'203'140.70 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1'590'393.58 | 1'089'708.21 |
| Gesamtfondsvermögen | 667'940'628.94 | 757'347'380.35 |
| Verbindlichkeiten | -1'847'264.14 | -2'270'155.94 |
| Nettofondsvermögen | 666'093'364.80 | 755'077'224.41 |

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 - 28.06.2023 | 01.01.2022 - 29.06.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR |
| Ertrag | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 2'264'899.91 | 2'031'463.93 |
| Ertrag Bankguthaben | 371'175.04 | -15'778.48 |
| Sonstige Erträge | 0.00 | 0.00 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -10'220.72 | -201'955.15 |
| Total Ertrag | 2'625'854.23 | 1'813'730.30 |
| Aufwand | | |
| Verwaltungsgebühr | 2'928'747.61 | 4'185'599.50 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 276'877.15 | 343'643.56 |
| Revisionsaufwand | 5'007.56 | 4'737.98 |
| Passivzinsen | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Aufwendungen | 403'610.18 | 36'972.88 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -50'368.02 | -416'435.22 |
| Total Aufwand | 3'563'874.48 | 4'154'518.70 |
| Nettoertrag | -938'020.25 | -2'340'788.40 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 28'835'699.66 | -21'698'333.53 |
| Realisierter Erfolg | 27'897'679.41 | -24'039'121.93 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 505'364.56 | -75'641'209.11 |
| Gesamterfolg | 28'403'043.97 | -99'680'331.04 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 28.06.2023
EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 674'718'829.99 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -37'028'509.16 |
| Gesamterfolg | 28'403'043.97 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 666'093'364.80 |

Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|---------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 72'448 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'551 |
| Zurückgenommene Anteile | -7'157 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 66'882 |

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|----------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 235'999 |
| Neu ausgegebene Anteile | 3'526 |
| Zurückgenommene Anteile | -8'538 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 230'987 |

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|---------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 53'344 |
| Neu ausgegebene Anteile | 879 |
| Zurückgenommene Anteile | -6'226 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 47'997 |

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|----------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 112'225 |
| Neu ausgegebene Anteile | 5'150 |
| Zurückgenommene Anteile | -11'454 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 105'921 |

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|--------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'963 |
| Neu ausgegebene Anteile | 17 |
| Zurückgenommene Anteile | -8 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 1'972 |

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|---------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 15'907 |
| Neu ausgegebene Anteile | 82 |
| Zurückgenommene Anteile | -928 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 15'061 |

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

01.01.2023 - 28.06.2023

| | |
|---|--------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 9'463 |
| Neu ausgegebene Anteile | 115 |
| Zurückgenommene Anteile | -1'091 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 8'487 |

Kennzahlen

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 666'093'364.80 | 674'718'829.99 | 893'458'213.17 |
| Transaktionskosten in EUR | 25'286.06 | 31'588.69 | 60'472.33 |

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 117'587'477.27 | 123'274'798.76 | 257'566'341.14 |
| Ausstehende Anteile | 66'882 | 72'488 | 129'819 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 1'758.13 | 1'700.62 | 1'984.04 |
| Performance in % | 3.38 | -14.28 | 2.03 |
| Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008 | 75.81 | 70.06 | 98.40 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.33 | 1.30 | 1.35 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.33 | 1.30 | 1.35 |

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 269'817'710.07 | 266'313'581.49 | 285'175'127.78 |
| Ausstehende Anteile | 230'987 | 235'999 | 217'425 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 1'168.11 | 1'128.45 | 1'311.60 |
| Performance in % | 3.51 | -13.96 | 2.48 |
| Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016 | 16.81 | 12.85 | 31.16 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 105'341'026.51 | 112'392'700.39 | 170'207'149.63 |
| Ausstehende Anteile | 47'997 | 53'344 | 69'365 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 2'194.74 | 2'106.94 | 2'453.79 |
| Performance in % | 4.17 | -14.14 | 2.41 |
| Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000 | 119.47 | 110.69 | 145.38 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.35 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.35 |

Kennzahlen (Fortsetzung)

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 127'590'298.76 | 129'583'250.10 | 148'894'282.68 |
| Ausstehende Anteile | 105'921 | 112'225 | 111'094 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 1'204.58 | 1'154.67 | 1'340.25 |
| Performance in % | 4.32 | -13.85 | 2.83 |
| Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016 | 20.46 | 15.47 | 34.03 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in GBP | 2'317'672.68 | 2'204'566.66 | 3'912'861.31 |
| Ausstehende Anteile | 1'972 | 1'963 | 3'033 |
| Inventarwert pro Anteil in GBP | 1'175.29 | 1'123.06 | 1'290.10 |
| Performance in % | 4.65 | -12.95 | 2.79 |
| Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017 | 17.53 | 12.31 | 29.01 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.34 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.34 |

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in USD | 26'062'333.29 | 26'032'460.22 | 41'141'688.99 |
| Ausstehende Anteile | 15'061 | 15'907 | 22'271 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 1'730.45 | 1'636.54 | 1'847.32 |
| Performance in % | 5.74 | -11.41 | 3.23 |
| Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007 | 73.05 | 63.65 | 84.73 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.33 | 1.30 | 1.34 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.33 | 1.30 | 1.34 |

Kennzahlen (Fortsetzung)

| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D- | 28.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in USD | 11'740'439.10 | 12'362'354.37 | 11'039'316.14 |
| Ausstehende Anteile | 8'487 | 9'463 | 7'496 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 1'383.34 | 1'306.39 | 1'472.69 |
| Performance in % | 5.89 | -11.29 | 3.57 |
| Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016 | 38.33 | 30.64 | 47.27 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98 | 0.96 | 0.96 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | |
| JPY | 0.000% Park24 Co 24.02.2028 | 900'000'000 | 0 | 900'000'000 | 103.42 | 5'911'603 | 0.89% |
| | | | | | | 5'911'603 | 0.89% |
| Wandelanleihe | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | |
| EUR | 0.050% Zalando SE 06.08.2025 | 0 | 0 | 8'000'000 | 90.11 | 7'208'800 | 1.08% |
| EUR | 0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026 | 0 | 0 | 7'000'000 | 77.50 | 5'425'000 | 0.81% |
| EUR | 0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 | 0 | 2'000'000 | 4'000'000 | 104.87 | 4'194'680 | 0.63% |
| EUR | 1.500 % Delivery Hero SE 15.01.2028 | 9'000'000 | 0 | 9'000'000 | 69.50 | 6'255'000 | 0.94% |
| EUR | 5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027 | 0 | 1'000'000 | 4'000'000 | 114.00 | 4'560'000 | 0.68% |
| | | | | | | 27'643'480 | 4.15% |
| Frankreich | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Schneider Electric 15.06.2026 | 0 | 10'000 | 35'000 | 189.41 | 6'629'315 | 1.00% |
| EUR | 0.000% Veolia Environnement 01.01.2025 | 0 | 0 | 250'000 | 32.00 | 8'000'000 | 1.20% |
| EUR | 2.250% Elis 22.09.2029 | 4'000'000 | 0 | 4'000'000 | 121.79 | 4'871'600 | 0.73% |
| | | | | | | 19'500'915 | 2.93% |
| Irland | | | | | | | |
| EUR | 1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds -S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S | 0 | 0 | 5'400'000 | 96.08 | 5'188'320 | 0.78% |
| | | | | | | 5'188'320 | 0.78% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Japan | | | | | | | |
| JPY | 0.000% Kyoritsu Maintenance 29.01.2026 | 0 | 0 | 600'000'000 | 124.52 | 4'744'944 | 0.71% |
| | | | | | | 4'744'944 | 0.71% |
| Kaimaninseln | | | | | | | |
| USD | 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 | 0 | 0 | 12'500'000 | 102.18 | 11'698'466 | 1.76% |
| | | | | | | 11'698'466 | 1.76% |
| Mexiko | | | | | | | |
| EUR | 2.625% Fomento Economico Mexi- cano 24.02.2026 | 6'200'000 | 0 | 6'200'000 | 102.85 | 6'376'700 | 0.96% |
| | | | | | | 6'376'700 | 0.96% |
| Niederlande | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 | 0 | 0 | 8'000'000 | 82.67 | 6'613'600 | 0.99% |
| USD | 0.000% STMicroelectronics 04.08.2027 | 0 | 2'000'000 | 10'000'000 | 119.30 | 10'927'239 | 1.64% |
| | | | | | | 17'540'839 | 2.63% |
| Spanien | | | | | | | |
| EUR | 0.750% Cellnex Telecom 20.11.2031 | 0 | 0 | 8'500'000 | 79.15 | 6'727'750 | 1.01% |
| | | | | | | 6'727'750 | 1.01% |
| Taiwan | | | | | | | |
| USD | 0.000% United Microelectronics Conv. 07.07.2026 | 0 | 6'000'000 | 4'000'000 | 90.14 | 3'302'499 | 0.50% |
| | | | | | | 3'302'499 | 0.50% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| USD | 0.250% Ceridian HCM Holdings 15.03.2026 | 0 | 2'000'000 | 5'500'000 | 87.50 | 4'407'992 | 0.66% |
| USD | 7.250 % Bank of America open end | 0 | 0 | 6'000 | 1'207.00 | 6'633'283 | 1.00% |
| | | | | | | 11'041'275 | 1.66% |
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 119'676'792 | 17.97% |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | |
| JPY | 0.000% Ferrotec Holdings 23.06.2028 | 750'000'000 | 0 | 750'000'000 | 114.53 | 5'455'600 | 0.82% |
| JPY | 0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 | 1'000'000'000 | 0 | 1'000'000'000 | 103.60 | 6'579'816 | 0.99% |
| | | | | | | 12'035'416 | 1.81% |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| HKD | 0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026 | 60'000'000 | 0 | 60'000'000 | 95.38 | 6'694'026 | 1.00% |
| USD | 2.875% PPL Capital Funding 15.03.2028 | 7'500'000 | 0 | 7'500'000 | 95.44 | 6'556'192 | 0.98% |
| USD | 3.250% Marriott Vacations Worldwide 15.12.2027 | 5'000'000 | 0 | 5'000'000 | 94.88 | 4'345'410 | 0.65% |
| | | | | | | 17'595'628 | 2.64% |
| Wandelanleihe | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | |
| AUD | 4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 | 0 | 0 | 8'000'000 | 124.28 | 6'029'598 | 0.91% |
| | | | | | | 6'029'598 | 0.91% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|--------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| China | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026 | 6'000'000 | 0 | 6'000'000 | 100.49 | 6'029'400 | 0.91% |
| USD | 0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026 | 0 | 0 | 8'000'000 | 90.70 | 6'646'106 | 1.00% |
| | | | | | | 12'675'506 | 1.90% |
| Deutschland | | | | | | | |
| EUR | 3.500% MBT Systems 08.07.2027 | 0 | 1'000'000 | 4'000'000 | 129.77 | 5'190'760 | 0.78% |
| | | | | | | 5'190'760 | 0.78% |
| Frankreich | | | | | | | |
| EUR | 0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025 | 0 | 0 | 6'000'000 | 113.75 | 6'825'000 | 1.02% |
| EUR | 0.875% Clariane 06.03.2027 | 0 | 0 | 150'000 | 43.10 | 6'464'700 | 0.97% |
| EUR | 2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 105.85 | 7'409'500 | 1.11% |
| EUR | 2.875% Neoen SPA Convertible Bonds 14.09.2027 | 0 | 0 | 6'000'000 | 94.37 | 5'661'900 | 0.85% |
| | | | | | | 26'361'100 | 3.96% |
| Hongkong | | | | | | | |
| USD | 2.500% Lenovo Group 26.08.2029 | 9'000'000 | 0 | 9'000'000 | 115.90 | 9'554'153 | 1.43% |
| | | | | | | 9'554'153 | 1.43% |
| Indien | | | | | | | |
| USD | 1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 | 0 | 0 | 5'000'000 | 141.64 | 6'486'640 | 0.97% |
| | | | | | | 6'486'640 | 0.97% |
| Italien | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Nexi 24.02.2028 | 0 | 0 | 8'000'000 | 75.35 | 6'028'000 | 0.90% |
| | | | | | | 6'028'000 | 0.90% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| Japan | | | | | | | |
| JPY | 0 % SBI Holdings Inc 25.07.2025 | 0 | 0 | 1'350'000'000 | 108.79 | 9'328'009 | 1.40% |
| JPY | 0.000% Aica Kogyo 22.04.2027 | 0 | 0 | 800'000'000 | 106.85 | 5'429'036 | 0.82% |
| JPY | 0.000% ANA Holdings 10.12.2031 | 0 | 0 | 1'000'000'000 | 124.91 | 7'933'519 | 1.19% |
| JPY | 0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026 | 0 | 600'000'000 | 800'000'000 | 125.60 | 6'381'721 | 0.96% |
| JPY | 0.000% Seiren 29.12.2025 | 0 | 0 | 400'000'000 | 133.65 | 3'395'370 | 0.51% |
| JPY | 0.000% Takashimaya 06.12.2028 | 0 | 0 | 950'000'000 | 108.85 | 6'567'654 | 0.99% |
| JPY | 0.000% TOHO HOLDINGS 16.06.2028 | 1'000'000'000 | 0 | 1'000'000'000 | 106.99 | 6'794'996 | 1.02% |
| JPY | 0.000% Yaoko 20.06.2024 | 0 | 0 | 600'000'000 | 121.35 | 4'624'411 | 0.69% |
| | | | | | | 50'454'715 | 7.57% |
| Jersey | | | | | | | |
| GBP | 2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025 | 0 | 0 | 6'500'000 | 90.25 | 6'793'577 | 1.02% |
| | | | | | | 6'793'577 | 1.02% |
| Kaimaninseln | | | | | | | |
| HKD | 0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025 | 0 | 0 | 85'000'000 | 107.60 | 10'698'183 | 1.61% |
| HKD | 0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025 | 50'000'000 | 0 | 50'000'000 | 112.60 | 6'585'477 | 0.99% |
| USD | 0.000% Meituan 27.04.2028 | 0 | 2'000'000 | 8'000'000 | 82.25 | 6'026'927 | 0.90% |
| USD | 0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026 | 0 | 2'000'000 | 7'000'000 | 89.50 | 5'738'404 | 0.86% |
| USD | 0.000% Nio 01.02.2026 | 0 | 0 | 9'000'000 | 94.92 | 7'824'746 | 1.17% |
| USD | 0.000% PDD Holdings Incorporation 01.12.2025 | 0 | 0 | 7'500'000 | 96.59 | 6'635'344 | 1.00% |
| USD | 0.000% Tequ Mayflower / Hope Edu- cation 02.03.2026 | 0 | 2'500'000 | 6'500'000 | 81.61 | 4'858'477 | 0.73% |
| USD | 1.000% Bosideng International 17.12.2024 | 5'500'000 | 0 | 5'500'000 | 99.57 | 5'016'042 | 0.75% |
| USD | 1.375 % JOYY Inc 15.06.2026 | 0 | 0 | 9'000'000 | 92.72 | 7'643'389 | 1.15% |
| USD | 4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 | 5'000'000 | 0 | 5'000'000 | 106.17 | 4'862'255 | 0.73% |
| USD | ZTO Express Convertible Notes -144A- 01.09.2027 | 0 | 0 | 7'000'000 | 101.50 | 6'507'734 | 0.98% |
| | | | | | | 72'396'977 | 10.87% |
| Kanada | | | | | | | |
| USD | 0.500% Imax 01.04.2026 | 0 | 0 | 7'000'000 | 92.02 | 5'900'169 | 0.89% |
| | | | | | | 5'900'169 | 0.89% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|------------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Korea, Republik | | | | | | | |
| USD | 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 | 11'000'000 | 2'000'000 | 9'000'000 | 122.61 | 10'107'293 | 1.52% |
| USD | 2.500% L&F Co 26.04.2030 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 86.59 | 5'551'633 | 0.83% |
| | | | | | | 15'658'926 | 2.35% |
| Luxemburg | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Citigroup Global Markets/LO-real 15.03.2028 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 105.60 | 7'391'650 | 1.11% |
| | | | | | | 7'391'650 | 1.11% |
| Niederlande | | | | | | | |
| CHF | 0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 | 0 | 0 | 7'000'000 | 88.55 | 6'333'660 | 0.95% |
| EUR | 0.000% America Movil / KPN 02.03.2024 | 0 | 2'000'000 | 7'000'000 | 105.27 | 7'369'180 | 1.11% |
| EUR | 0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026 | 10'000'000 | 0 | 10'000'000 | 96.38 | 9'638'100 | 1.45% |
| | | | | | | 23'340'940 | 3.50% |
| Österreich | | | | | | | |
| EUR | 2.750% Voestalpine 28.04.2028 | 9'000'000 | 0 | 9'000'000 | 101.20 | 9'108'270 | 1.37% |
| | | | | | | 9'108'270 | 1.37% |
| Schweden | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Geely Sweden 19.06.2024 | 0 | 3'000'000 | 2'500'000 | 134.71 | 3'367'750 | 0.51% |
| | | | | | | 3'367'750 | 0.51% |
| Schweiz | | | | | | | |
| CHF | 0.150% Sika 05.06.2025 | 0 | 1'500'000 | 4'500'000 | 132.25 | 6'081'019 | 0.91% |
| CHF | 0.750% Idorsia 17.07.2024 | 0 | 0 | 8'000'000 | 84.40 | 6'899'230 | 1.04% |
| | | | | | | 12'980'249 | 1.95% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|-------------------------------------|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Singapur | | | | | | | |
| SGD | 1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 | 0 | 7'000'000 | 4'000'000 | 135.55 | 3'672'184 | 0.55% |
| | | | | | | 3'672'184 | 0.55% |
| Spanien | | | | | | | |
| EUR | 0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 | 0 | 0 | 7'000'000 | 99.32 | 6'952'400 | 1.04% |
| EUR | 1.500 Amadeus 09.04.2025 | 0 | 1'000'000 | 5'000'000 | 129.39 | 6'469'600 | 0.97% |
| | | | | | | 13'422'000 | 2.02% |
| Taiwan | | | | | | | |
| USD | 0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026 | 0 | 2'000'000 | 8'000'000 | 86.00 | 6'301'711 | 0.95% |
| | | | | | | 6'301'711 | 0.95% |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | | | | |
| USD | 0.700% Abu Dhabi National Oil for Dis- tribution 04.06.2024 | 0 | 0 | 10'000'000 | 94.88 | 8'690'224 | 1.30% |
| | | | | | | 8'690'224 | 1.30% |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| EUR | 0.000 % Citigroup Global on Siemens 23.10.2023 | 0 | 2'500'000 | 6'500'000 | 130.21 | 8'463'650 | 1.27% |
| EUR | 0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025 | 6'000'000 | 0 | 6'000'000 | 105.94 | 6'356'580 | 0.95% |
| HKD | 0.000% Morgan Stanley / Tencent 17.12.2024 | 0 | 0 | 75'000'000 | 93.91 | 8'238'572 | 1.24% |
| USD | 0.000% Alarm.com Holdings 15.01.2026 | 0 | 0 | 6'500'000 | 84.75 | 5'045'850 | 0.76% |
| USD | 0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026 | 0 | 0 | 7'700'000 | 85.65 | 6'040'712 | 0.91% |
| USD | 0.000% Enphase Energy 01.03.2028 | 5'000'000 | 0 | 5'000'000 | 92.50 | 4'236'252 | 0.64% |
| USD | 0.000% Ford Motor 15.03.2026 | 0 | 0 | 5'000'000 | 108.21 | 4'955'636 | 0.74% |
| USD | 0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025 | 0 | 0 | 7'000'000 | 91.78 | 5'884'781 | 0.88% |
| USD | 0.000% RingCentral 15.03.2026 | 0 | 0 | 10'000'000 | 83.07 | 7'608'766 | 1.14% |
| USD | 0.125% Chegg 15.03.2025 | 0 | 0 | 5'500'000 | 88.00 | 4'433'180 | 0.67% |
| USD | 0.125% Zscaler 01.07.2025 | 0 | 0 | 5'000'000 | 115.82 | 5'304'442 | 0.80% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| USD | 0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 | 12'000'000 | 0 | 12'000'000 | 96.06 | 10'557'955 | 1.59% |
| USD | 0.375% Dexcom 15.05.2028 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 102.63 | 6'579'929 | 0.99% |
| USD | 0.375% Palo Alto Networks 01.06.2025 | 0 | 2'000'000 | 2'000'000 | 252.06 | 4'617'468 | 0.69% |
| USD | 0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 | 7'500'000 | 0 | 7'500'000 | 111.15 | 7'635'557 | 1.15% |
| USD | 0.750% Booking Holdings 01.05.2025 | 0 | 0 | 4'000'000 | 148.70 | 5'448'228 | 0.82% |
| USD | 0.750% Q2 Holdings 01.06.2026 | 0 | 0 | 7'000'000 | 85.79 | 5'500'725 | 0.83% |
| USD | 1.000% Array Technologies Convertible / 01.12.2028 | 0 | 0 | 5'000'000 | 110.50 | 5'060'603 | 0.76% |
| USD | 1.250% Alnylam Pharma Conv. Bonds 15.09.2027 -144A | 0 | 0 | 8'000'000 | 96.92 | 7'101'529 | 1.07% |
| USD | 1.250% Southwest Airlines 01.05.2025 | 0 | 0 | 7'000'000 | 114.10 | 7'315'977 | 1.10% |
| USD | 1.500% Lumentum Holdings 15.12.2029 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 102.00 | 6'539'857 | 0.98% |
| USD | 2.000% IAC Finance 15.01.2030 | 0 | 0 | 7'000'000 | 89.74 | 5'754'048 | 0.86% |
| USD | 3.125% Liberty Broadband 31.03.2053 | 1'000'000 | 0 | 1'000'000 | 96.50 | 883'888 | 0.13% |
| USD | 3.125% Live Nation Ent Conv. Nts -144A / 15.01.29 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 109.63 | 7'029'307 | 1.06% |
| USD | 3.500% InterDigital 01.06.2027 | 5'000'000 | 0 | 5'000'000 | 131.80 | 6'036'132 | 0.91% |
| USD | 3.750% Liberty Media 15.03.2028 | 7'000'000 | 0 | 7'000'000 | 107.61 | 6'899'722 | 1.04% |
| | | | | | | 159'529'346 | 23.95% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 500'965'489 | 75.21% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 28.06.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 620'642'281 | 93.18% |
| DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | | |
| EUR | Forderungen aus Devisenterminkontrakten | | | | | 3'718'624 | 0.56% |
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -655'033 | -0.10% |
| TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | 3'063'590 | 0.46% |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 42'644'364 | 6.40% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 1'590'394 | 0.24% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 667'940'629 | 100.28% |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -1'847'264 | -0.28% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 666'093'365 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|---|-----------|-------------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Wandelanleihe | | | |
| Japan | | | |
| JPY | 0.000% SHIP HEALTHCARE Holding 13.12.2023 | 0 | 900'000'000 |
| Österreich | | | |
| EUR | 1.750% Do & Co AG 28.01.2026 | 0 | 5'500'000 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Anleihen | | | |
| Japan | | | |
| JPY | 0.000% CyberAgent 16.11.2029 | 0 | 750'000'000 |
| Wandelanleihe | | | |
| Belgien | | | |
| EUR | 0.000% Umicore 23.06.2025 | 0 | 7'000'000 |
| Britische Jungferninseln | | | |
| USD | 2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025 | 0 | 5'000'000 |
| Deutschland | | | |
| EUR | 1.000% Delivery Hero 23.01.2027 | 0 | 9'500'000 |
| EUR | 5.750% SGL Carbon 28.06.2028 | 4'600'000 | 4'600'000 |
| Frankreich | | | |
| EUR | 2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028 | 0 | 5'000'000 |
| Grossbritannien | | | |
| EUR | 0.000% Barclays Bank / Daimler 24.01.2025 | 0 | 6'500'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---------------------------|--|-------------|-------------|
| Hongkong | | | |
| USD | 0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 | 0 | 13'000'000 |
| USD | 3.375% Lenovo Group 24.01.2024 | 0 | 8'500'000 |
| Israel | | | |
| USD | CyberArk Software 15.11.2024 | 0 | 6'000'000 |
| Italien | | | |
| EUR | 0.000% Pirelli & C. 22.12.2025 | 0 | 8'000'000 |
| Japan | | | |
| JPY | 0.000% KOEI TECMO Holdings 20.12.2024 | 0 | 800'000'000 |
| JPY | 0.000% SCREEN Holdings 11.06.2025 | 300'000'000 | 300'000'000 |
| Kaimaninseln | | | |
| HKD | 0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026 | 0 | 50'000'000 |
| USD | 0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026 | 0 | 7'000'000 |
| USD | 2.000% iQIY 01.04.2025 | 0 | 6'000'000 |
| Luxemburg | | | |
| EUR | 0.500% Citigroup Global Markets Funding 04.08.2023 | 0 | 5'500'000 |
| HKD | 0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024 | 0 | 70'000'000 |
| Vereinigte Staaten | | | |
| USD | 0.000% Guardant Health 15.11.2027 | 0 | 7'000'000 |
| USD | 0.125% Akamai Technologies 01.05.2025 | 0 | 11'000'000 |
| USD | 0.125% Bentley Systems 15.01.2026 | 0 | 7'500'000 |
| USD | 0.125% Coupa Software 25.06.2025 | 0 | 7'000'000 |
| USD | 0.250% Lumentum Holdings 15.03.2024 | 0 | 3'000'000 |
| USD | 0.375% Insulet 01.09.2026 | 0 | 3'500'000 |
| USD | 0.500% Integra Lifesciences Holdings 15.08.2025 | 0 | 7'500'000 |
| USD | 1.125% Splunk 15.09.2025 | 0 | 4'000'000 |
| USD | 1.375% Liberty 15.10.2023 | 0 | 6'000'000 |
| USD | 3.500% InterDigital 01.06.2027 | 5'000'000 | 5'000'000 |
| USD | Confluent Convertible Bonds / 15.01.2027 | 0 | 7'500'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|----------------|-------------------|
| 19.09.2023 | EUR | AUD | 5'143'845.76 | 8'200'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | GBP | 6'571'999.66 | 5'800'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | HKD | 32'772'604.01 | 275'000'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | SGD | 7'668'973.63 | 11'000'000.00 |
| 24.10.2023 | CHF | EUR | 262'327'140.00 | 270'000'000.00 |
| 24.10.2023 | CHF | EUR | 114'646'676.00 | 118'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | CHF | 20'580'408.69 | 20'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | JPY | 71'781'176.88 | 11'000'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | USD | 308'436'046.20 | 337'000'000.00 |
| 24.10.2023 | GBP | EUR | 2'236'364.00 | 2'600'000.00 |
| 24.10.2023 | USD | EUR | 25'561'949.40 | 23'400'000.00 |
| 24.10.2023 | USD | EUR | 11'524'725.05 | 10'550'000.00 |

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 |
| 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 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| 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 | AUD | 5'143'845.76 | 8'200'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | GBP | 6'571'999.66 | 5'800'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | HKD | 32'772'604.01 | 275'000'000.00 |
| 19.09.2023 | EUR | SGD | 7'668'973.63 | 11'000'000.00 |
| 24.10.2023 | CHF | EUR | 262'327'140.00 | 270'000'000.00 |
| 24.10.2023 | CHF | EUR | 114'646'676.00 | 118'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | CHF | 20'580'408.69 | 20'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | JPY | 71'781'176.88 | 11'000'000'000.00 |
| 24.10.2023 | EUR | USD | 308'436'046.20 | 337'000'000.00 |
| 24.10.2023 | GBP | EUR | 2'236'364.00 | 2'600'000.00 |
| 24.10.2023 | USD | EUR | 25'561'949.40 | 23'400'000.00 |
| 24.10.2023 | USD | EUR | 11'524'725.05 | 10'550'000.00 |

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

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

Ergänzende Angaben

| | H.A.M. Global Convertible Bond Fund | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-----------------|-------------------------|-----------------------|-----|-----|-----------|----|------|----|------|-----|-----|-----|--|-----|
| Anteilklassen | EUR-D | USD-D | CHF-D | GBP-D | | | | | | | | | | | | |
| ISIN-Nummer | LI0336894352 | LI0336894360 | LI0336894378 | LI0364737267 | | | | | | | | | | | | |
| Liberierung | 31. August 2016 | 31. August 2016 | 31. August 2016 | offen | | | | | | | | | | | | |
| Rechnungswährung des Fonds | Euro (EUR) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Referenzwährung der Anteilklassen | Euro (EUR) | US Dollar (USD) | Schweizer Franken (CHF) | Britische Pfund (GBP) | | | | | | | | | | | | |
| Rechnungsjahr | vom 1. Januar bis 31. Dezember | | | | | | | | | | | | | | | |
| Erstes Rechnungsjahr | vom 29. März 2000 bis 31. Dezember 2000 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Erfolgsverwendung | thesaurierend | | | | | | | | | | | | | | | |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW | 0.25% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine | | | | | | | | | | | | | | | |
| Max. Gebühr für Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb | 0.9% p.a. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Performance Fee | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Von</th> <th>Bis</th> <th>Perf.-Fee</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0%</td> <td>7.5%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>7.5%</td> <td>15%</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>15%</td> <td></td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table> | | | | Von | Bis | Perf.-Fee | 0% | 7.5% | 0% | 7.5% | 15% | 10% | 15% | | 15% |
| Von | Bis | Perf.-Fee | | | | | | | | | | | | | | |
| 0% | 7.5% | 0% | | | | | | | | | | | | | | |
| 7.5% | 15% | 10% | | | | | | | | | | | | | | |
| 15% | | 15% | | | | | | | | | | | | | | |
| Hurdle Rate | Ja, 7.5% für Performance-Fee | | | | | | | | | | | | | | | |
| High-on High-Mark | ja | | | | | | | | | | | | | | | |
| Max. Verwahrstellengebühr | 0.10% p.a. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aufsichtsabgabe | <p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| Errichtungskosten | wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kursinformationen | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bloomberg | GLCNBDE LE | GLCNBUD LE | GLCNBCD LE | n/a | | | | | | | | | | | | |
| Telekurs | 33689435 | 33689436 | 33689437 | n/a | | | | | | | | | | | | |
| Reuters | 33689435X.CHE | 33689436X.CHE | 33689437X.CHE | n/a | | | | | | | | | | | | |
| Internet | www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com | | | | | | | | | | | | | | | |

Ergänzende Angaben

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

Ergänzende Angaben

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p> | | | | | | |
| Angaben zur Vergütungspolitik | <p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p> | | | | | | |
| Wechselkurse per Berichtsdatum | EUR | 1 = AUD | 1.6489 | AUD | 1 = EUR | 0.6064 | |
| | EUR | 1 = CHF | 0.9787 | CHF | 1 = EUR | 1.0218 | |
| | EUR | 1 = GBP | 0.8635 | GBP | 1 = EUR | 1.1581 | |
| | EUR | 1 = HKD | 8.5491 | HKD | 1 = EUR | 0.1170 | |
| | EUR | 1 = JPY | 157.4497 | JPY | 100 = EUR | 0.6351 | |
| | EUR | 1 = SGD | 1.4765 | SGD | 1 = EUR | 0.6773 | |
| | EUR | 1 = THB | 38.7949 | THB | 100 = EUR | 2.5777 | |
| | EUR | 1 = USD | 1.0918 | USD | 1 = EUR | 0.9159 | |
| Hinterlegungsstellen | SIX SIS AG, Zürich | | | | | | |
| Vertriebsländer | AT | CH | DE | FL | FR | GB | IT |
| Private Anleger | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | |
| Professionelle Anleger | ✓ | | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| Qualifizierte Anleger | | ✓ | | | | | |
| Risikomanagement | | | | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | | | | |

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung I

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).

Ziffer 5.2.3 Auswirkung auf die Rendite

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

Ergänzende Angaben

Ziffer 7.2

Allgemeine Risiken

Risiko von ESG-Investitionen

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

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

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

Ziffer 9

Verwendung des Erfolgs

Verwendung des Erfolgs

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Ziffer 10.2

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

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

Ziffer 11.2

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW/ A. Einzelaufwand

Ziffer 11.2.8

sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.12

sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.16

sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.17

sowie Art. 34 THV

◆ Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

Ziffer 11.2.18

sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.23

sowie Art. 34 THV

◆ Researchkosten;

Ziffer 11.2.24

sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.25

Sowie Art. 34 THV

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

Ziffer 11.2.26

Sowie Art. 34 THV

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

Teil II

Treuhandvertrag (THV)

Art. 7

Ausgabe von Anteilen

Möglichkeit Verzicht auf Mindestanlage

(...)

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

(...)

Art. 32

Anlagegrenzen

(...)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihegeschäfte.

(...)

Ergänzende Angaben

Art. 34

Laufende Gebühren

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

Art. 38

Verwendung des Erfolgs

Anpassung Text zur Verwendung des Erfolgs

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Anhang A

A. Der OGAW im Überblick

OGAW im Überblick

SFDR-Klassifikation: Artikel 8

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Bisher:

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

Neu:

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

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

Hinzufügung Benchmark

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

F. Anlagegrundsätze

Anpassung der Anlagepolitik gemäss Art. 8 SFDR

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

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

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

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

(...)

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

(...)

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

(...)

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

(...)

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

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

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

Ergänzende Angaben

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 2022.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

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

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

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

- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger im Vereinigten Königreich

1. Verkaufsbeschränkungen

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

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

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

- a) einem Anleger, seine Anteile am OGAW zurück zu verkaufen und hierfür die Zahlung des Rücknahmepreises zu erhalten;
- b) mündliche und schriftliche Unterrichtung in englischer Sprache zu den zuletzt veröffentlichten Kursen der Fondsanteile;
- c) einer beliebigen Person, die eine Beschwerde hinsichtlich der Geschäfte des OGAW vorzubringen hat, diese Beschwerde schriftlich an den OGAW zu richten; sowie
- d) Durchsicht (gebührenfrei) und Zustellung (gebührenfrei bezüglich der nachstehenden Punkte 3., 4. und 5., andernfalls ausschliesslich zu einem angemessenen Preis) englischsprachiger Ausfertigungen von:
 1. den Gründungsdokumenten des OGAW;
 2. jeglichen Dokumenten zur Änderung der Gründungsdokumente des OGAW;
 3. den Vertragsbedingungen;
 4. dem Prospekt
 5. den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID)
 6. dem letzten Jahres- und Halbjahresbericht

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

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

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

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

Der OGAW

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

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

Anleger

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

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



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