

H.A.M. Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 25. Juni 2025

Asset Manager:

| HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	20
Ausserbilanzgeschäfte	20
Erfolgsrechnung	21
Veränderung des Nettofondsvermögens	22
Anzahl Anteile im Umlauf	23
Kennzahlen	25
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	28
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	47
Ergänzende Angaben	48
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	53

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat

Heimo Quaderer
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg
Hugo Quaderer

Geschäftsleitung

Luis Ott
Alexander Wymann
Michael Oehry
Ramon Schäfer

Domizil und Administration

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Asset Manager

Holinger Asset Management AG
Gotthardstrasse 21
CH-8002 Zürich

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

HighValue Partners AG
Drescheweg 1a
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109
LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'793.80 auf CHF 1'867.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.09%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -CHF-D- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'195.17 auf CHF 1'246.10 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.26%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 2'314.91 auf EUR 2'436.47 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.25%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'276.42 auf EUR 1'345.58 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.42%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -GBP-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von GBP 1'263.25 auf GBP 1'341.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.16%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'871.03 auf USD 1'994.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD-D- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'504.86 auf USD 1'608.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.88%.

Am 25. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Global Convertible Bond Fund auf EUR 649.6 Mio. und es befanden sich 52'149 Anteile der Anteilkategorie -CHF-A-, 215'408 Anteile der Anteilkategorie -CHF-D-, 35'309 Anteile der Anteilkategorie -EUR-A-, 98'551 Anteile der Anteilkategorie -EUR-D-, 2'545 Anteile der Anteilkategorie -GBP-A-, 13'697 Anteile der Anteilkategorie -USD-A-, 9'392 Anteile der Anteilkategorie -USD-D- im Umlauf.

Rückblick 1. Halbjahr 2025

Zusammenfassung

- **Künstliche Intelligenz:** Mit der Lancierung von DeepSeek R1 aus China wurde das Wettrennen gegen die USA rund um die Technologie- und Kostenführerschaft im Bereich KI eröffnet, was zeitweise die Aktienbewertungen der «Magnificent 7» einbrechen liess.
- **Politische Veränderungen in den USA:** Präsident Donald Trumps Handelspolitik mit «Liberation Day» und Fiskalpolitik mit «One Big Beautiful Bill» beeinflussten das Vertrauen der Anleger, Unternehmen und Konsumenten erheblich und sorgten für hohe Unsicherheiten. Darüber hinaus startete der US-Dollar einen ausgeprägten Abwärtstrend. Moody's stufte die Bonität der USA von Aaa auf Aa1 herunter.
- **Zentralbanken:** Nach drei Zinssenkungen im Jahr 2024 pausierte die US-Notenbank die Leitzinsen bei 4.5%. Die Europäische Zentralbank und Schweizerische Nationalbank hingegen führten ihren geldpolitischen Kurs fort und senkten im 1H25 in vier resp. zwei Schritten. Im Gegensatz dazu nahm die japanische Notenbank eine Zinserhöhung vor.
- **Makrodaten:** Die befürchtete drastische Zunahme der Inflation in den USA aufgrund der Handelszölle blieb vorerst aus, dies mitunter aufgrund der zahlreichen Unklarheiten in Bezug auf tatsächliche Ausgestaltung. Gleichzeitig blieb das Wirtschaftswachstum dank ungebrochenem Konsum und stabilen Arbeitsmärkten robust.
- **Geopolitische Unruhen:** Die Konflikte im Nahen Osten weiteten sich aus und führten vorübergehend zu höheren Ölpreisen und Versorgungsengpässen aufgrund gesteigerter Angriffe im Suez-Kanal. Generell jedoch hatten die Kriege Israel-Palästina / Israel-Iran sowie Russland-Ukraine keinen gewichtigen Einfluss auf die Märkte im 1H25.
- **Kryptowährungen:** Mit der fortschreitenden Expansion von Bitcoin, der Unterstützung durch Trump sowie der USD-Schwäche schafften die sogenannten «Stable Coins» den Durchbruch in der Finanzindustrie.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

- Globale ausgewogene Wandelanleihen legten im 1. Halbjahr 2025 um 5.60% zu, die Entwicklung setzt sich zusammen aus einem 1Q25 mit +2.27% und 2Q25 mit +3.26%. (Seite 5)
- Der H.A.M. Global Convertible Bond Fund erzielte mit einer ausgewogenen regionalen Allokation und konvexer Titelselektion eine Performance von +5.25% (EUR-A, netto), basierend auf einem 1Q25 mit +3.33% und 2Q25 mit +1.86%.
- Sämtliche Anteilklassen konnten im 1H25 einen klaren Wertzuwachs erzielen:

	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert		Perf. netto
		31.12.2024	25.06.2025	
EUR-A-	35'309	2'314.91	2'436.47	+5.25%
CHF-A-	52'149	1'793.80	1'867.18	+4.09%
USD-A-	13'697	1'871.03	1'994.24	+6.59%
GBP-A-	2'545	1'263.25	1'341.06	+6.16%
EUR-D-	98'551	1'276.42	1'345.58	+5.42%
CHF-D-	215'408	1'195.17	1'246.10	+4.26%
USD-D-	9'392	1'504.86	1'608.44	+6.88%

- Das Nettofondsvermögen belief sich per 25.06.2025 auf insgesamt EUR 649.6 Mio.

Marktrückblick

Das erste Halbjahr 2025 wartete mit zahlreichen Überraschungen und historischen Ereignissen auf, was zeitweise für ausgeprägte Marktverwerfungen sorgte. Rückblickend lässt sich die Dynamik der Märkte grob anhand des ersten und zweiten Quartals unterscheiden:

Im 1Q25 stand Asien resp. China für die deutlich stärkste Region, mit grossem Abstand gefolgt von Europa, während Japan und die USA ab Februar nicht mehr mithalten konnten und das Quartal im Minus beendeten. Die Region USA lastete unter der vorübergehenden Schwäche der «Magnificent 7», die als Index zusammengefasst knapp 15% einbüsst. Diese Performancekorrektur der Mag7 und die im Gegensatz dazu herausragende Entwicklung der chinesischen Aktienmärkte basierten dabei auf demselben Grund: Der Veröffentlichung von DeepSeek R1 Ende Januar, Chinas eindrucksvolle und kosteneffiziente Antwort auf OpenAI's ChatGPT. Diese Präsentation warf grundlegende Fragen rund um die Vorherrschaft der Künstlichen Intelligenz sowie der zukünftigen Wettbewerbsfähigkeit amerikanischer und chinesischer Technologiekonzerne auf. Aufgrund der Wertschöpfung rund um KI und der entsprechenden Zukunftsfantasien auf Unternehmensebene hatte diese Vorstellung einen starken Einfluss auf die Aktienkurse im ersten Quartal.

Den Auftakt zum 2Q25 bildete US-Präsident Donald Trumps «Liberation Day» vom 2. April 2025, der die globalen Märkte aufgrund der beispiellosen Ankündigung einschneidender Handelszölle innert weniger Tage massiv einbrechen liess. Die Korrektur reichte dabei von -10% für US-Aktienindizes bis -14.5% für chinesische Märkte, was Erinnerungen an die durch Covid-19 ausgelösten Abverkäufe aus dem Frühjahr 2020 hervorrief. Diese heftige Reaktion wurde bis Ende April jedoch rasch wieder ausgebügelt, was den Aufwärtsdruck der Aktienmärkte im 1H25 unterstreicht. Besonders Technologiewerte aus den USA entwickelten sich wieder überdurchschnittlich stark, während nun die vorher überragenden Regionen Asien und Europa zurückblieben. Die japanischen Aktienmärkte konnten im zweiten Quartal dabei am ehesten mit Amerika mithalten.

Abgesehen von den zahlreichen Unsicherheiten rund um die Handelszölle, sei es in Bezug auf das tatsächliche Ausmass, der konkreten Ausgestaltung oder dem individuellen Aufschub für ausgewählte Länder und damit der Relativierung der unmittelbaren Auswirkungen, übten auch die US-Fiskalpolitik («DOGE», «One Big Beautiful Bill») sowie die globale Geldpolitik starken Einfluss auf die Märkte aus. Die andauernden geopolitischen Konflikte hingegen hatten dabei wenig nachhaltigen Einfluss, selbst die Eskalation im Israel-Iran-Krieg mit dem ultimativen Eingreifen durch die USA im Juni erfasste die Ölpreise und damit die Aktienmärkte dank des anschliessenden Waffenstillstands nur temporär.

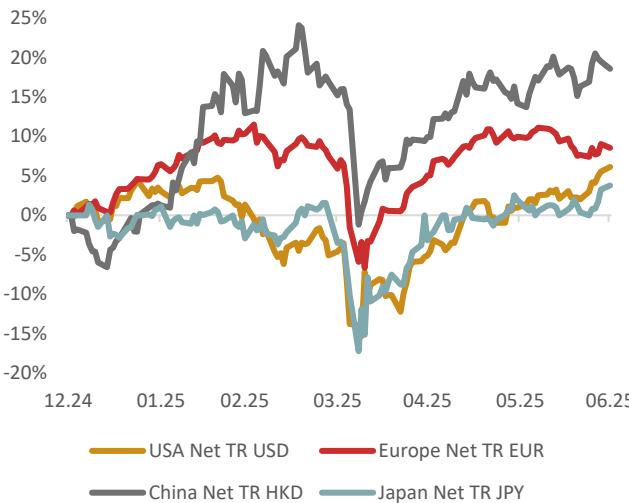
Damit lässt sich das 1. Halbjahr 2025 als handelspolitisches Tauziehen begleitet von ausgeprägter Unsicherheit zusammenfassen, das rückblickend aber sowohl die Aktien- wie auch Anleihenmärkte souverän navigieren konnten. Trotz dem intransparenten Ansatz seitens Trump in Bezug auf Handelszölle und anschliessender bilateraler Verhandlungen, den militärischen Konflikten im Nahen Osten, dem fortdauernden Krieg in der Ukraine und existenziellem Druck auf die NATO verblieben die Finanzmärkte mehrheitlich unbeeindruckt. Das schwindende Vertrauen der globalen Anleger in vermeintlich sichere amerikanische Häfen und damit dem Abzug der Kapitalströme erklärte den US-Dollar zum grossen Verlierer des 1H25. Gemessen am Bloomberg US Dollar Index gab der USD damit innert fünf Monaten sämtliche Gewinne der vergangenen Jahre auf und befindet sich wieder auf dem Stand vom Frühling 2022.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Überblick Anlageklassen

Die globalen **Aktienmärkte** korrigierten anfangs April innert fünf Tagen äusserst heftig, nur um die Verluste im Anschluss beinahe so rasch wieder zu egalisieren, wie sie eingetroffen waren. Dieser ausgeprägte Gegeneffekt wurde erneut von Trump hergeleitet mit der Gewährung einer 90-tägigen Verhandlungsfrist für die betroffenen Handelspartner.

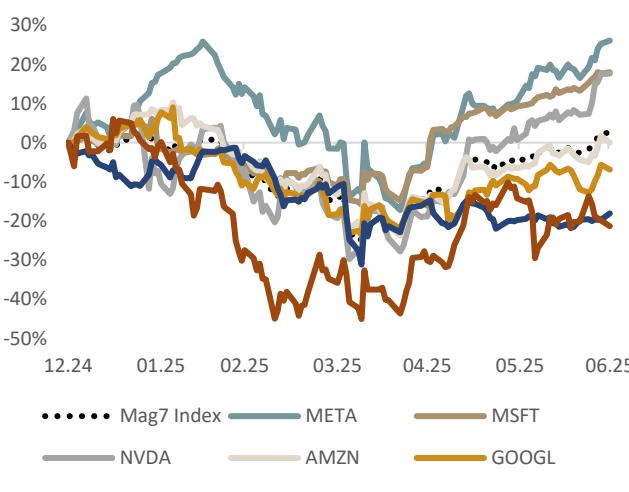
Damit folgte auf den 5-Tages-Crash eine ausgeprägte Kursrally: Der US-Leitindex S&P 500 erzielte dabei mit +25% innert nur 55 Tagen die stärkste Aufholjagd in der Geschichte, bereits ab Mai notierten die amerikanischen Aktienmärkte auf Jahressicht wieder im positiven Bereich, die chinesischen und europäischen bereits noch im April, während sich japanische Aktien erst im Juni definitiv in den grünen Bereich retten konnten.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Der Aufschub der angekündigten Zölle wurde im Anschluss vereinzelt nochmals verlängert, ursprüngliche Tarife aufgeweicht und Drohungen nicht umgesetzt. Aufgrund dieses Vorgehens erhielt Donald Trump vom Markt den Kosenamen «iTACO»: Trump always chickens out.

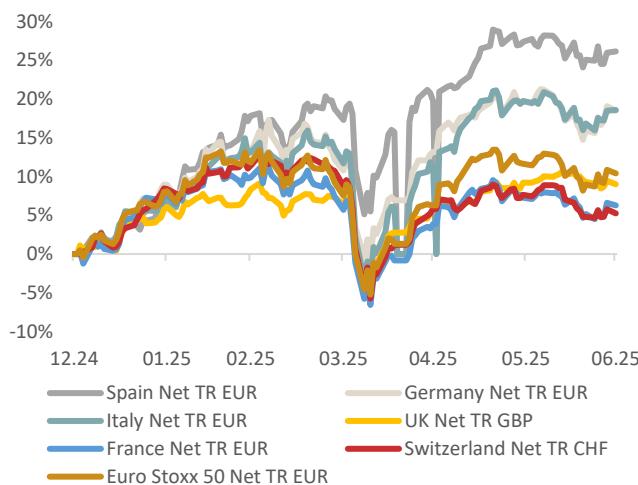
Dies begünstigte jedoch die Entwicklung der **amerikanischen Aktienmärkte**, die in der Folge wieder auf Allzeithochs notierten. Trotz der hohen Unsicherheiten rund um die Verfassung der globalen Wirtschaft und weiterer Auswirkungen des weltweiten Handels wurden laufend neue Rekorde erzielt, was die Resilienz der Aktienmärkte bestätigt. Besonders diejenigen Tech-Unternehmen mit direktem KI-Bezug und hohem Wachstumspotenzial waren gesucht, während andere auf der Strecke blieben oder klare Verluste litten. Diese Streuung lässt sich anhand der «Magnificent 7» verdeutlichen, die seit Ende 2022 uneingeschränkt auf Rückenwind zählen konnten, sich nun aber in der Performance unterscheiden: So legten auf der einen Seite Meta Platforms Inc (+26%), Microsoft Corp (+18%) und Nvidia Corp (+18%) deutlich zu, Amazon.com Inc schloss unverändert, während auf der Gegenseite Tesla Inc mit -21% steht. Der Elektroautobauer geriet aufgrund starker Konkurrenz aus China sowie dem Zerwürfnis zwischen Donald Trump und Elon Musk unter Druck, ebenfalls korrigierten Apple Inc -18% und Alphabet Inc rund -7%, dies aufgrund wenig überzeugender KI-Strategie.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Aktienmärkte in Europa konnten im 1H25 deutlich zulegen und stehen nach China für die zweitstärkste Region. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch die Europäische Zentralbank, die im Gegensatz zur US-Notenbank den Anlegern mit vier Zinssenkungen entgegenkam und damit den Aktienmärkten Rückenwind bot. Weiter konnten europäische Aktien auch von der regionalen Umverteilung der globalen Anleger profitieren, die aufgrund von Zweifeln rund um die US-Fiskalpolitik die Portfolioallokation zu Gunsten alternativer Regionen diversifizierten. Angesichts des Stellenwerts des amerikanischen Aktienmarkts haben hier bereits kleine Gewichtsverschiebungen einen deutlichen Einfluss. Die Marktkapitalisierung der 10 grössten US-Unternehmen beträgt über USD 20 Trillionen, während die Top 10 in Europa in der Summe auf ca. USD 2 Trillionen kommen, was einem Ratio von ungefähr 10:1 entspricht. Innerhalb Europas lassen sich jedoch deutliche Abweichungen feststellen: So entwickelten sich die spanischen (+26%), deutschen und italienischen Aktienmärkte (je +19%) mit Abstand am stärksten, während die englischen (+9%), französischen (+6%) und Schweizer Märkte (+5%) mit klarem Abstand folgten. Der Euro Stoxx 50 schloss mit +10% im Mittelfeld. Weiter spielten auch Einzeltitel eine gewichtige Rolle: So trugen die sehr starke Performance von Rheinmetall AG (+194%), Siemens Energy AG (+95%) sowie Commerzbank AG (+75%) den Löwenanteil zum deutschen Aktienmarkt bei, während in Spanien generell der Finanzsektor positiv heraussticht.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Nebst Europa waren auch die chinesischen Aktienmärkte Nutzniesser der Kapitalabwanderung aus den USA zwecks Umschichtung in andere Regionen. Ausschlaggebend für die starke Entwicklung jedoch war auch für China das Thema KI: Mit dem Durchbruch des leistungsstarken und vergleichsweise günstigen Open-Source-Modells DeepSeek R1 wurde der chinesische Technologiesektor ins Scheinwerferlicht gerückt und zog das Interesse internationaler Anleger auf sich. Darauf folgten hohe Kapitalzuflüsse, was u.a. den grössten Börsengang seit 2021 ermöglichte: Der weltweit führende Produzent von Elektroautobatterien, Contemporary Amperex Technology Co (CATL), konnte im Mai umgerechnet USD 5 Mrd. aufnehmen, während andere innovative und rasch wachsende Mega-Caps wie Xiaomi Corp oder BYD Co. ebenfalls frisches Kapital besorgen konnten. Unterstützt wurden die chinesischen Aktienmärkte ausserdem von robusten Wirtschaftsimpulsen, sorgfältigen Gegenmassnahmen der chinesischen Regierung als Antwort auf den «Liberation Day» sowie günstigen Bewertungen und konnten so den Unsicherheiten rund um Handelszölle und möglicher Dekotierung chinesischer Aktien von US-Börsen (Delisting ADRs) standhalten. In der Folge konnten die chinesischen Aktienmärkte das 1H25 mit grossem Abstand als erfolgreichste Region beenden.

Im globalen Vergleich schneidet der Aktienmarkt in Japan relativ schwach ab, konnte aber dennoch im positiven Bereich abschliessen. Besonders ab April zog die Nachfrage der Anleger an, da der japanische Aktienmarkt faire bis günstige Bewertungen aufweist und Zugang zu Anlagethemen bietet, die weniger vom globalen Wirtschaftszyklus betroffen sind. Zudem schritten Unternehmensreformen zugunsten Aktionären wie bspw. Aktienrückkäufe zügig voran und erhöhten damit die Attraktivität im Vergleich zum internationalen Parkett weiter. Die Region Japan konnte damit Resilienz in Phasen von erhöhter Unsicherheit beweisen, litt aber gleichzeitig mit ihrer bedeutenden Elektronik- und Autoindustrie unter den angedrohten Zöllen aus den USA und der im Vergleich zum US-Dollar deutlich erstarkten Währung.

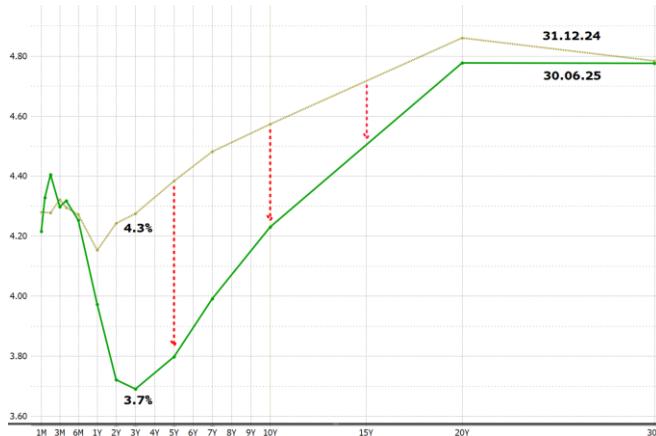
Im Vergleich der globalen Sektorenentwicklung können sich generell ebenfalls jene mit Verbindung zur Wertschöpfung rund um KI abheben, sei dies für direkte Anwendungen wie Softwarelösungen und Produktinnovationen oder aber im weiteren Sinne wie benötigter Infrastruktur und damit Datenzentren oder Stromversorger. An der Spitze stehen Industriewerte, die von hohen Infrastrukturinvestitionen in den USA und Europa profitierten, sei es im Rahmen der «De-Globalisierung» oder Erhöhung der industriellen Automatisierung via Robotertechnik, Logistik und KI. Ebenfalls stark entwickelten sich Finanztitel, so profitierten beispielsweise Banken in den USA von hinausgezögerten Zinssenkungen, hohen Handelsvolumen sowie der Erholung der Kapitalmarktaktivitäten. Versorger stehen an dritter Stelle, da die Nachfrage nach Strom für KI-Datenzentren massiv anstieg und der Sektor gleichzeitig in Zeiten von erhöhter Risikoaversion mit defensiven Eigenschaften auftrumpfen konnte. Am anderen Ende der Auflistung stehen Nicht-Basiskonsumgüter, die in erster Linie unter der Konsumschwäche in China litten und gleichzeitig die Onlinehändler im Westen bei ansteigenden Kosten tieferes Wachstum verzeichneten. Das Gesundheitswesen wurde von der Schwäche im zyklischen Sub-Sektor Biotech zurückgehalten, der mit Finanzierungsschwierigkeiten oder Studienergebnissen kämpfte. Etablierte Pharmaunternehmen hingegen kamen im Rahmen der Zollproblematik mit den USA unter Druck. Der Energiesektor zeigte nur begrenztes Aufwärtspotential aufgrund der Korrektur und anschliessender Seitwärtsbewegung des Ölpreises.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

	1H2025	FY2024	1H2024
Communications	+14.22%	+34.97%	+21.45%
Technology	+8.93%	+31.59%	+22.07%
Financials	+16.60%	+28.49%	+12.42%
Cons. Discretionary	-1.64%	+21.37%	+4.47%
Utilities	+16.46%	+14.93%	+5.49%
Industrials	+18.12%	+13.81%	+6.83%
Cons. Staples	+10.30%	+6.85%	+4.47%
Real Estate	+5.30%	+4.25%	-2.11%
Energy	+4.55%	+2.46%	+8.22%
Health Care	+0.44%	+1.67%	+8.84%
Materials	+10.66%	-4.39%	+0.35%

Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

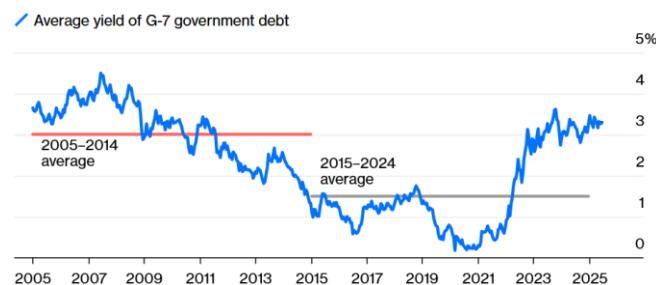
Bei den **Anleihenmärkten** liess sich bei der Zinskurve für US-Staatspapiere ein sogenanntes «Bull-Steeepening» beobachten, auch wenn die US-Notenbank im 1H2025 mit Zinssenkungen zuwartete und damit viermal in Folge keine Änderungen vornahm. Die Renditen für kurzfristigere Laufzeiten kamen stärker zurück (-58bp für 3J. & 5J.) als diejenigen für längere Laufzeiten (-34bp für 10J., -8bp für 20J.), was eine steilere Zinskurve auf tieferem Level zur Folge hatte. Treiber hierfür waren bis Ende April deutlich rückläufige US-Inflationsdaten, bevor Sorgen rund um die US-Fiskalpolitik, die zukünftige Unabhängigkeit der US-Notenbank sowie gedämpfte internationale Investoren nachfrage nach neu emittierten US-Staatsanleihen im Mai und Juni die Zinskurve im Vergleich zum 1Q25 wieder leicht anheben liess.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Die Zinsen für Staatsanleihen aus der Eurozone notierten im Vergleich zu Ende 2024 generell nur marginal höher. Auch wenn die Europäische Zentralbank die Leitzinsen im 1H25 in vier Schritten reduzierte, fällt der Anstieg in Anbetracht der angekündigten Schuldenaufnahme für das Hochfahren der Rüstungsausgaben bis 2030 seitens der EU relativ verhalten aus. Die Schweizer Nationalbank lockerte die Geldpolitik bei zwei Gelegenheiten und setzte den Leitzins bei 0% fest, womit die kurzfristigen Schweizer Staatsanleihen wieder im negativen Bereich rentieren.

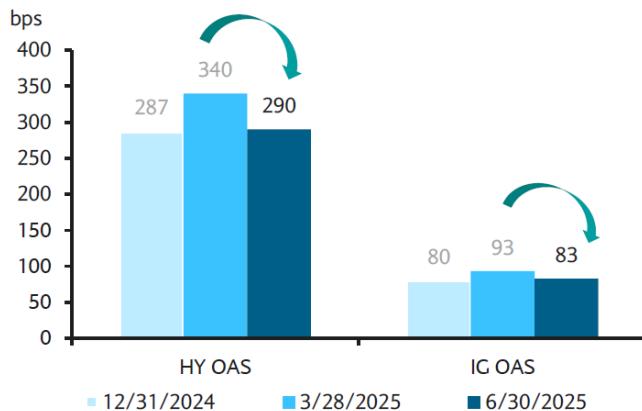
Ein Blick auf die durchschnittlichen Kosten für 10-jährige Schulden der G7-Nationen zeigt, dass der Wert der vergangenen 10 Jahre von rund 1.5% abgelöst wurde und sich mittlerweile auf dem zweifachen Level einpendelte. Damit notiert die Rendite wieder auf dem Niveau wie im Jahrzehnt davor.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Auch die **Risikoprämien** für US-Unternehmensanleihen reagierten empfindlich auf den «Liberation Day», und lassen sich damit in das erste und zweite Quartal 2025 unterteilen. Besonders ab Mitte Februar begannen sich die Spreads für US-Anleihen sowohl aus dem IG- wie auch HY-Bereich auszuweiten und erreichten Anfangs April Höchststände aus dem Sommer 2023. Im Anschluss und damit im Einklang mit den Aktienmärkten, kamen die Risikoprämien wieder deutlich zurück und beendeten das 1H25 nur leicht höher. Ähnliches liess sich bei den Risikoprämien für Unternehmensanleihen aus dem EUR-Raum beobachten, wenn auch hier die Risikoprämien per Ende Juni marginal tiefer ausfallen wie noch zu Jahresbeginn.



Quelle: Bloomberg, 30.06.2025

Nachdem **Bitcoin** im Januar 2025 kurzzeitig die Höchststände vom Vorjahr leicht übertreffen konnte, litt der gesamte Sektor bis Mitte April unter Abverkäufen, trotz positiver Meldungen rund um den Entscheid der USA, Bitcoin als strategische Reserve aufzunehmen und weiterer Käufe im grossen Stil durch Michael Saylor's Strategy, dem mit Abstand grössten öffentlichen Investor. Erst gegen Ende April konnte eine umfassende Aufholjagd gestartet werden, unterstützt durch die starke Expansion sogenannter Stablecoins, die wiederum durch die politische Weichenstellung («GENIUS Act») in den USA profitierten. Damit gewannen die Stablecoins an Relevanz und Akzeptanz, die institutionelle Nutzung und industrielle Integration schritt voran. Die anhaltende Entwicklung des Kryptosektors sorgte damit auch bei entsprechenden Wandelanleihenemittenten für starken Rückenwind und für Zuwachs an Emittenten aus diesem Bereich.

Per Ende Juni 2025 lassen sich folgende Emittenten mit direkter Verbindung zu Krypto auflisten:

	Business	CB's	Hält Bitcoin
Applied Digital Corp	Data Center	1	
Bitdeer Technologies Group	Mining	1	
Cipher Mining Inc	Mining	1	
CleanSpark Inc	Mining	1	x
Coinbase Global Inc	Exchange	2	x
Core Scientific Inc	Mining	2	
Galaxy Digital Inc	Broker	2	
IREN Ltd	Mining	2	
MARA Holdings Inc	Mining	4	x
Riot Platforms Inc	Mining	1	x
Strategy Inc	Investor	6	x
TeraWulf Inc	Mining	1	

Die **Rohstoffmärkte** haben sich im 1H25 unterschiedlich entwickelt: Gold legte seit Jahresbeginn um +26% zu und profitierte vom ultimativen Status als sicherer Hafen und der hohen Nachfrage seitens Zentralbanken. Weiter trugen fallende Realzinsen sowie wachsende Zweifel an der Glaubwürdigkeit der US-Politik zu neuen Rekordständen des gelben Metalls bei.

Der Ölpreis sah sich aufgrund der makroökonomischen Unsicherheiten und Fragen rund um den Welthandel seit Jahresbeginn stetig unter Druck und korrigierte Anfangs April nochmals deutlich. Gleichzeitig beschloss die OPEC+, die Förderung stärker hochzufahren als vom Markt erwartet. Mit der Eskalation im Nahen Osten sprang der Preis kurzfristig an, korrigierte im Anschluss aber wieder auf das vorherige tiefe Niveau, womit der WTI-Preis auf Halbjahressicht -8% verlor.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

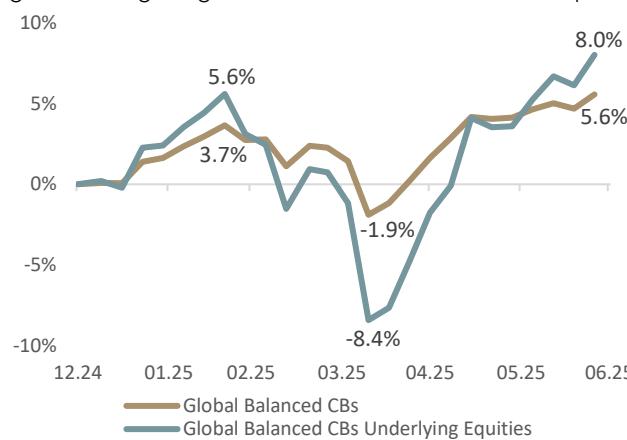
Kupfer konnte mit +15% ein starkes 1Q25 erzielen, bevor der Kurs im April im Rahmen der allgemeinen Marktkorrektur einbrach. Das konjunktursensitive Metall kämpfte sich im Anschluss ebenfalls wieder zurück und beendete damit das 1H25 mit +13%. Auch Silber profitierte von der robusten Nachfrage nach Industriemetallen und legte in der Berichtsperiode mit +25% deutlich zu.

Der «Liberation Day» lässt sich natürlich auch am VIX ablesen, der nach einem ruhigen Start ins Jahr anfangs April von 21.7 auf 52.3 Punkte in die Höhe schoss. Auch der Volatilitätsindikator erholte sich in der Folge äußerst rasch und notierte bereits im Mai wieder auf bisherigen Levels. Diese rasche Normalisierung war die zweitschnellste seit Aufzeichnung des VIX, einzig die Erholung im August 2024 war noch ausgeprägter.

Das Universum der Wandelanleihen

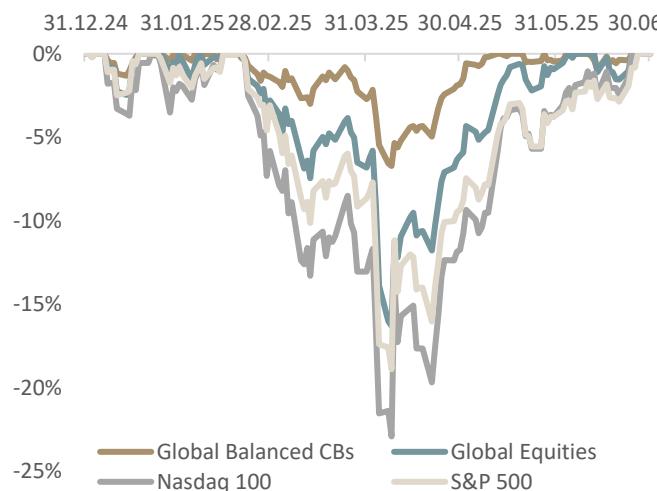
Im vergangenen Halbjahr konnte diese Anlageklasse mit dem einzigartigen asymmetrischen Risiko-/Rendite-Profil auftrumpfen: Trotz andauernder Handelskonflikten und globaler politischer Unsicherheiten, ausufernder geopolitischer Spannungen sowie zahlreicher weiterer gewichtiger Ereignisse konnten sich globale ausgewogene Wandelanleihen stark behaupten. Einerseits schlossen die globalen Aktienmärkte auf Halbjahressicht positiv, andererseits profitierten Wandelanleihen von generell abnehmenden Zinsniveaus (bis auf Japan) und stabiler Risikoprämien sowie erhöhter Volatilität. Weiter bot das Universum der Wandler Zugang zu den wichtigsten Anlagethemen im 1H25, dazu gehören unter anderem die Wertschöpfungskette rund um KI, Verbindungen zu Krypto, Atomenergie, Aktien mit hoher Leerverkäufer-Aktivität sowie generell Wachstumsunternehmen mit hohem Beta.

Das Leistungsversprechen der Wandelanleihen lautet, in Zeiten von Marktverwerfungen Schutz nach unten und gleichzeitig Partizipation bei steigenden Märkten bieten zu können. Dieses konvexe Verhalten konnte im 1H25 mit der Korrektur rund um den Liberation Day und der anschliessenden Erholung zweifelsohne unter Beweis gestellt werden. Die Grafik vergleicht die Entwicklung globaler ausgewogener Wandelanleihen mit den entsprechenden zugrundeliegenden Aktien in der Berichtsperiode:



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

Die sogenannte Downside Protection der Wandelanleihen und anschliessend relativ rasche Erholung lässt sich auch im Drawdown-Vergleich mit führenden Aktienindizes belegen:



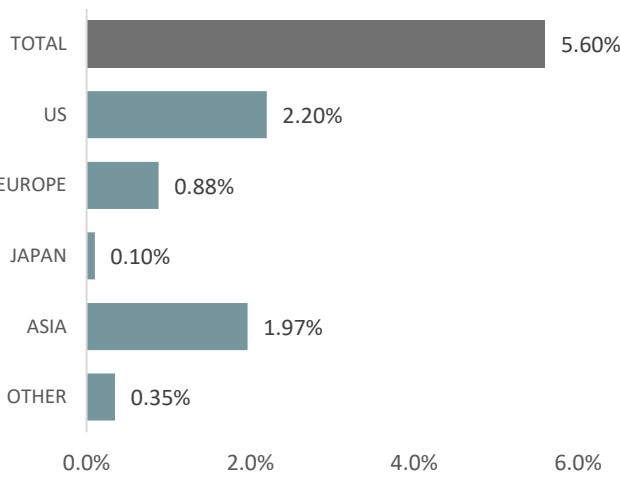
Quelle: H.A.M., 30.06.2025

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

	Max. Drawdown	Recovery Period
Globale ausgewogene Wandler	-6.72%	24 Tage
Globale Aktien	-16.3%	41 Tage
Nasdaq 100	-22.9%	52 Tage
S&P 500	-18.9%	55 Tage

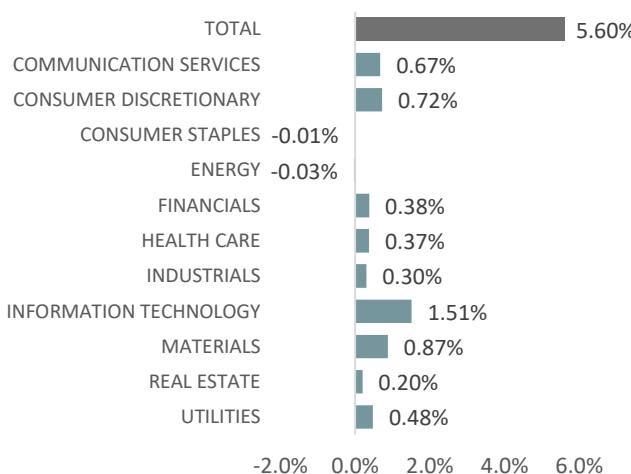
Im 1. Halbjahr 2025 stiegen globale ausgewogene Wandelanleihen um +5.60% an, die zugrundeliegenden Aktien steigerten sich dabei um +8.23%. Die Performance der Wandler lag in den ersten drei Monaten noch bei +2.27% und wurde durch die Region USA zurückgehalten: US-Wandelanleihen beendeten das erste Quartal als einzige Region im negativen Bereich, während die Titel aus Asien und Europa deutlich ansteigen konnten. Im 2Q25 wiederum profitierten auch globale ausgewogene Wandelanleihen von der ausgeprägten Erholung der US-Aktienmärkte und konnten dabei gesamthaft um +3.26% zulegen.

Damit lieferte die Region USA auf Halbjahressicht wiederum die stärksten Beiträge, dicht gefolgt von Asien. Europa, übrige Regionen und Japan schlossen ebenfalls positiv.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

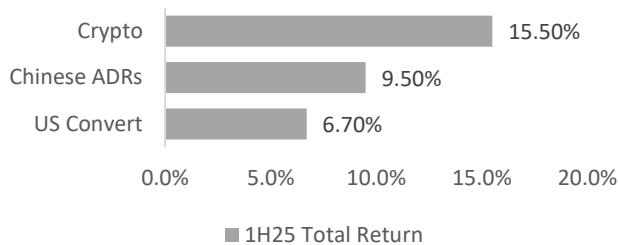
Bis auf die Sektoren Basiskonsumgüter und Energie schlossen sämtliche Bereiche fest im positiven Bereich. Angeführt wird die Liste von Technologie, obwohl dieser Bereich im 1Q25 noch mit Abstand der schwächste war und mit Verlusten schloss. Im Anschluss folgten Rohstoffe, Nichtbasiskonsumgüter und Kommunikation. Konsequenterweise lassen sich die im 1H25 prägenden Anlagethemen wie KI und Krypto sowie die damit verbundene Wertschöpfungsketten in den stärksten Sektoren wieder finden.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

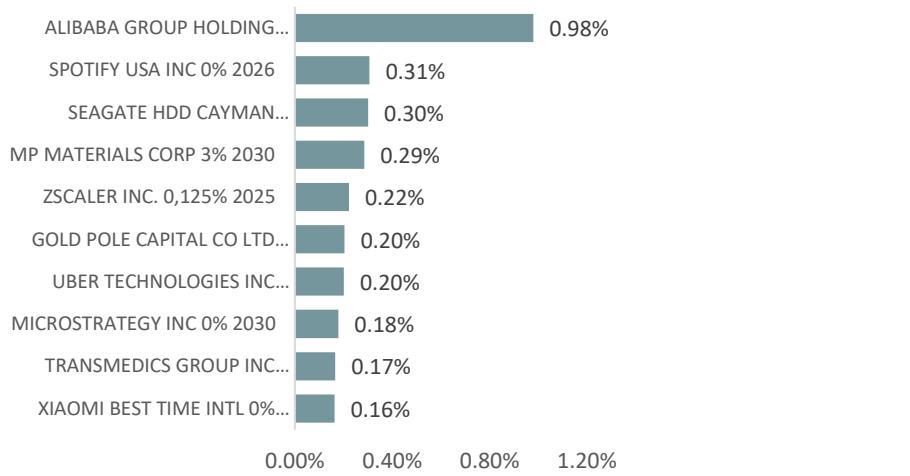
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die untenstehende Grafik zeigt den Erfolg der Emittenten mit Krypto-Bezug und chinesischer ADRs im 1H25 im Vergleich mit dem US-Wandelanleihenmarkt. In dieser Periode stand die positive Entwicklung der meisten chinesischen ADRs in Verbindung mit KI.



Quelle: Barclays Research, 30.06.2025

Auf Titellebene lassen sich die Alibaba Group Holding hervorheben, die mit Abstand stärkste Wandelanleihe im ersten Halbjahr und damit auch direkt verantwortlich für die hohe Platzierung des Nichtbasiskonsumgütersektors. Alibaba gilt als eines der führenden Unternehmen Chinas im Bereich der Künstlichen Intelligenz und hat auch internationale Anerkennung gefunden. So kooperiert das Unternehmen mit Apple und stellt KI-Funktionen für iPhones bereit. Spotify Technology S.A. konnte ein ausserordentliches Kundenwachstum ausweisen und die Profitabilität deutlich erhöhen, ebenfalls gut aufgestellt ist das Unternehmen im Bereich KI-Adaption. Ähnliche Gründe treffen auf die starke Performance von Uber Technologies zu, hier lassen sich ausserdem die Expertise und der fortschreitende Durchbruch im Bereich des autonomen Fahrens und der Robotaxis unterstreichen. Dass Rohstoffe als zweitstärkster Sektor abschnitten, ist unter anderem MP Materials Corp zu verdanken, einziger voll integrierter US-Produzent von Seltenen Erden und damit vor dem Hintergrund des politischen Tauziehens zwischen den USA und China sehr gesucht. Weiter konnte die chinesische Emission von Gold Pole Capital Co wandelbar in Zijing Mining Group Co, einer der weltweit grössten Gold- und Kupferförderer, von den steigenden Preisen der Metalle profitieren und deutlich ansteigen. Die Top 10-Titel tragen +3.01% zur Performance bei.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

Microstrategy (seit Februar nurmehr «Strategy») ist als Emittent sowohl in den Top- wie auch Flop-10 vertreten, da die 0% 2030-Wandelanleihe im Februar dieses Jahres begeben wurde, als die Strategy-Aktie beinahe auf dem Tief notierte und die Wandelanleihe im Anschluss an der Erholung partizipieren konnte. Der 0% 2029-Titel hingegen wurde bereits im November 2024 emittiert, wurde jedoch aufgrund zu hoher Wandelprämie erst im Rahmen der Selektionsperiode vom Mai 2025 in den Index globaler ausgewogener Wandelanleihen aufgenommen und verlor seither an Wert.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

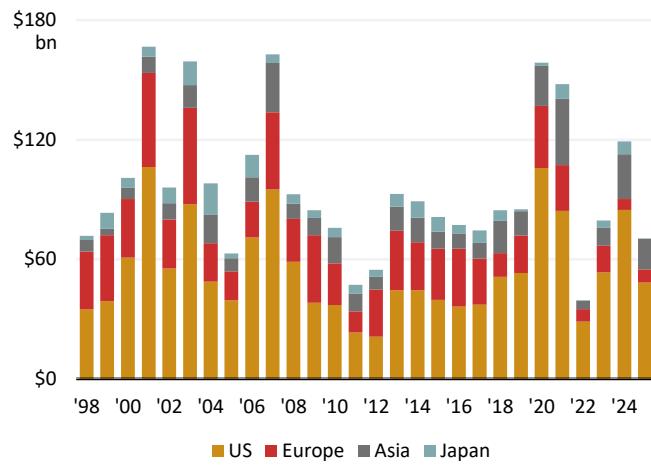
Abgesehen davon präsentieren sich die schwächsten zehn Titel diversifiziert und lassen sich den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Technologie, Industrie, Finanzen, Utilities zuweisen. Zusammengefasst stehen die Flop 10-Titel für eine negative Kontribution von rund -1.2%.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

Nach einem belebten März und Mai war gegen Ende des 1H25 nochmals eine deutliche Beschleunigung des **Primärmarktes** zu beobachten. Dies wurde begünstigt durch abnehmende Unruhen rund um die globalen Handelszölle sowie tiefe Risikoprämien und wiedererstarkte Aktienmärkte. Dies führte teils zu vorzeitigen Refinanzierungen bevorstehender Fälligkeiten sowie zu allgemeinen Optimierungen der Bilanzstrukturen. Zudem nutzten sowohl bestehende als auch neue Emittenten die Gelegenheit zu opportunistischer Kapitalaufnahme. Über die Berichtsperiode hinweg wurde ein Emissionsvolumen von rund USD 70 Mrd. erreicht, was im Vorjahresvergleich um 20% höher ausfällt und damit zu den fünf stärksten 1H seit Aufzeichnung zählt.

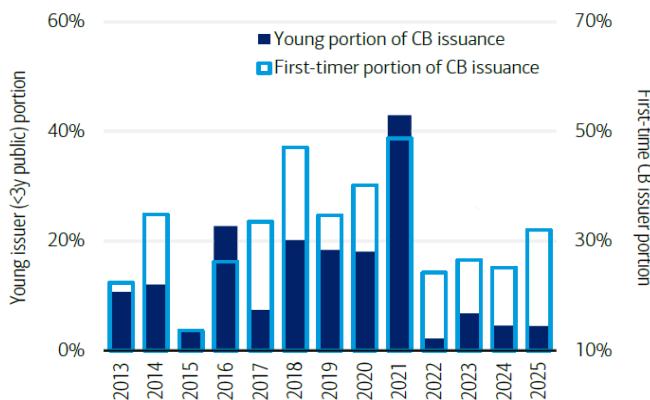
Die Region USA steuerte mit 69% den Löwenanteil dazu bei, gefolgt von Asien mit 19%, Europa mit 11% und mit grossem Abstand Japan mit knapp 1%. Damit schlägt sich das KI-Wettrennen zwischen den USA und China auch im Primärmarkt nieder:



Quelle: BofA Global Research, 30.06.2025

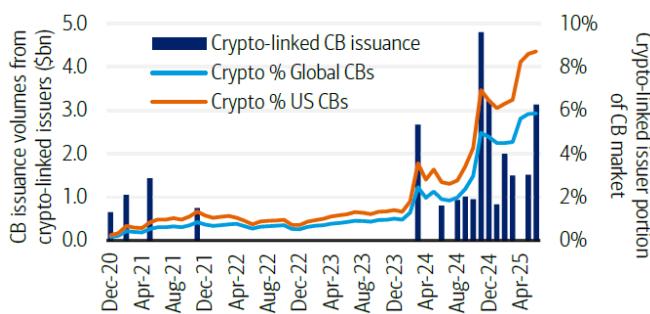
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Seit Jahresbeginn stammte knapp ein Drittel der Neuemissionen von Unternehmen, die bisher noch nie eine Wandelanleihe begeben hatten, was einen deutlich höheren Anteil im Vergleich mit den vergangenen drei Jahren darstellt. Hingegen verblieb die Anzahl Emittenten, deren Börsengang höchstens drei Jahre zurückliegt, auf tiefem Level:



Quelle: BofA Global Research, 23.06.2025

Außerdem zogen im 1H25 Neuemissionen im Zusammenhang mit Krypto nochmals deutlich an und umfassen nun seit Ende 2023 ein Volumen von über USD 23 Mrd. In der Folge lassen sich mittlerweile rund 6% des globalen Wandelanleihenuniversums resp. 9% des US-Marktes mit Emittenten aus dem Bereich Krypto in Verbindung bringen:



Quelle: BofA Global Research, ICE Data Indices, 23.06.2025

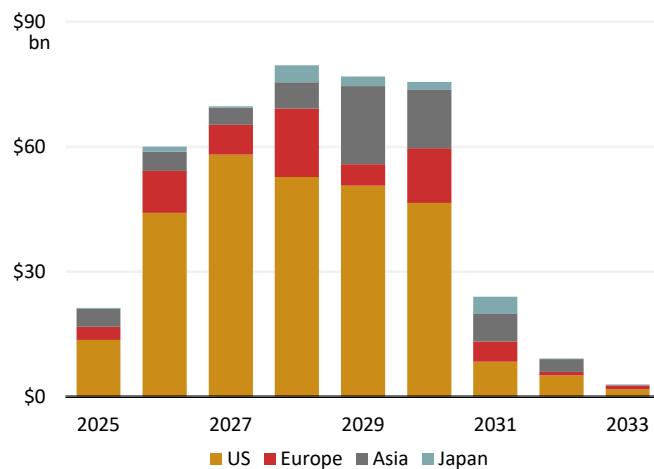
Trotz der erhöhten Aktivität des Primärmarkts entwickelten sich die Preisgestaltung zu Gunsten der Emittenten. Dennoch zeigten Neuemissionen im 1H25 eine starke Performance nach Lancierung und bestätigten sich als Alpha-Quelle: So konnten neu lancierte US-Wandelanleihen in der Berichtsperiode in der Summe um 20.7% zulegen und damit den breiten Wandelanleihenmarkt übertreffen.

Weiter führte der aktive Primärmarkt zusammen mit vorgezogenen Rückkäufen seitens Emittenten auch zu einem rekordhohen Transaktionsvolumen: Der US-Wandelanleihenmarkt registrierte im Juni mit rund USD 72 Mrd. das höchste TRACE-Volumen seit Juli 2014.

Erwähnenswert ist außerdem die Tatsache, dass der Markt die hohe Anzahl an Neuemissionen absorbieren konnte, ohne direkt den Sekundärmarkt negativ zu beeinträchtigen resp. auf die Bewertung der bestehenden Wandelanleihen zu drücken. Dies bestätigt eine hohe Kapazität auf Nachfrageseite, die sich zusammensetzt aus neuen Marktteilnehmern aus dem Bereich der Hedge Funds, zur Investition verfügbare Cash-Bestände in den Strategien sowie ein relativ hohes Volumen anstehender Fälligkeiten, die aufgrund der rekordhohen Emissionstätigkeit post-Covid zur sogenannten «Maturity Wall» führten.

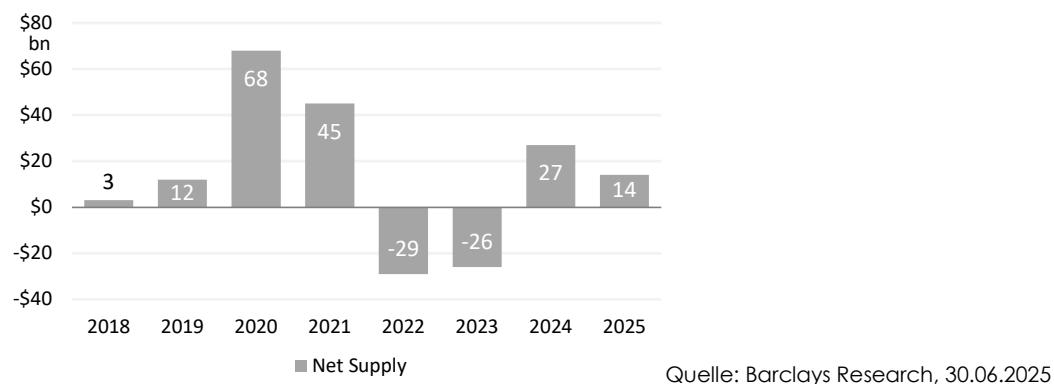
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Diese wurde bereits im Vorjahr adressiert und im 1H25 weiter abgeschwächt: Die sich abzeichnende Konzentration der Fälligkeiten wurde dank frühzeitiger Refinanzierungen oder Rückzahlungen durch die Emittenten in die Zukunft gerollt. Damit verlagerte sich das Schwergewicht der Fälligkeiten auf 2028/2029:

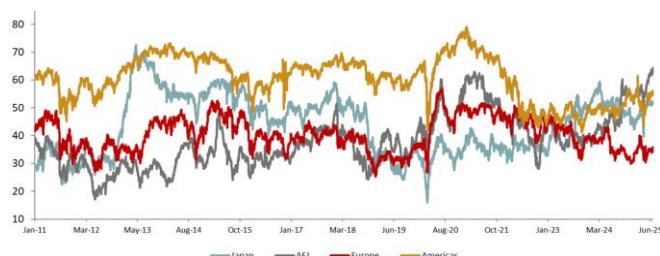


Quelle: BofA Global Research, 30.06.2025

Gemessen am US-Wandelanleihenmarkt verbleibt das Nettowachstum seit Jahresbeginn im positiven Bereich:



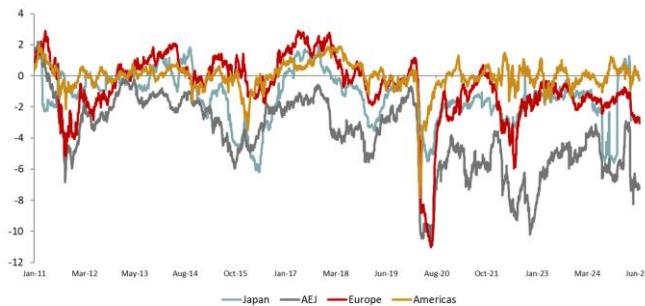
Nachdem das Universum globaler Wandelanleihen im Vorjahr eine Angleichung der Aktiensensitivität (Delta) der einzelnen Regionen vollzogen hatte, öffnete sich die Schere erneut. Im 1H25 zog das Delta chinesischer Wandelanleihen deutlich an, gestützt durch die überdurchschnittlich starke Performance der Aktienmärkte in China, die wiederum durch die Fortschritte in KI befeuert wurde. Auf der Gegenseite stehen Wandelanleihen aus Europa, die im Vergleich zum Jahresbeginn ebenfalls Delta aufbauen konnten, jedoch trotz solider Aktienmärkte in geringerem Ausmass wie die restlichen Regionen.



Quelle: Nomura, 30.06.2025

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des «Liberation Days» lassen sich auch in der Bewertung der Wandelanleihen verfolgen. Besonders asiatische und japanische Titel werden seither günstiger gehandelt wie noch Ende 1Q25, in einem geringeren Ausmass auch diejenigen aus Europa. Weiterhin eine klare Bewertungsprämie gegenüber den restlichen Regionen erzielen US-Wandelanleihen, die dank Zugang zu KI und Krypto und entsprechender Nachfrage der Investoren bereits wieder ähnliche Bewertungen wie vor der Korrektur erzielen. Generell werden Wandelanleihen damit günstig bis fair gehandelt.



Quelle: Nomura, 30.06.2025

H.A.M. Global Convertible Bond Fund 1H25

Die Strategie feierte im März 2025 das 25-jährige Jubiläum und investiert seither unverändert global diversifiziert und uneingeschränkt im Wandelanleihenmarkt, mit dem klaren Fokus auf Bottom-Up-Selektion und dem Ziel, eine attraktive absolute Performance zu generieren.

Weiterhin wurde in der Strategie konsequentes Rebalancing vorgenommen, um das asymmetrische Risiko-Rendite-Profil beizubehalten. Die freigewordenen Mittel konnten dank des aktiven Primärmarkts äußerst effizient reinvestiert und damit neue Positionen aufgebaut werden.

In der Berichtsperiode legte der **H.A.M. GCBF (EUR-A Tranche)** netto nach Kosten um 5.25% zu und beendete das 1H25 nur knapp unter dem Höchststand von +5.44%. Die der Strategie zugrundeliegenden Aktien stiegen dabei um +10.01% an. Im Vergleich mit dem globalen ausgewogenen Wandelanleihenmarkt fällt dieses Ergebnis 0.35% zurück, nachdem die Strategie im 1Q25 mit +1.07% noch deutlich besser abschnitt.

Die Outperformance im ersten Quartal führte auf die höheren Allokationen in den starken Regionen Asien und Europa zurück, auch Japan steuerte positiv dazu bei. Damit erzielte die Strategie in allen drei Monaten eine Outperformance.

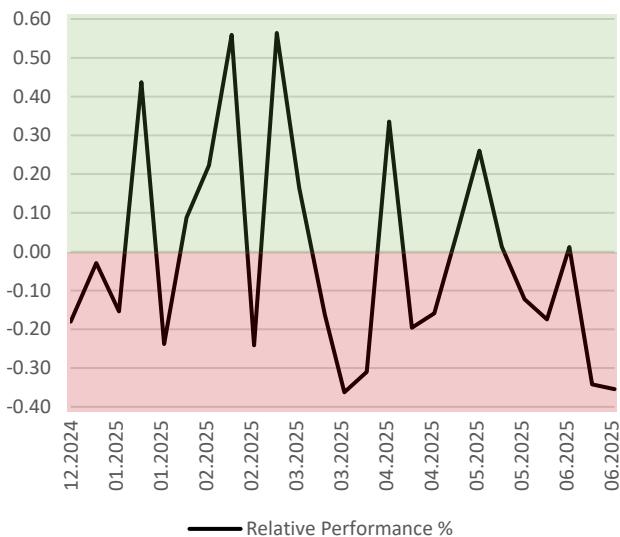
Aufgrund dieser ausgeglicheneren Regionengewichtung wurde jedoch anschliessend im zweiten Quartal im April und Juni eine Underperformance eingefahren. Im Rahmen des «Liberation Day» standen die Märkte in China für die mit Abstand schwächste Region, Japan und die USA verzeichneten auf Monatssicht nur geringe Verluste. Die höhere Allokation in China kostete damit auf relative Sicht. Im Juni wiederum führte das strategisch tiefere Gewicht in den USA dazu, dass der Fonds in einem besonders für US-Titel starken Monat nicht mithalten konnte. Dennoch konnte im Mai im Rahmen des ausgeprägten Rebounds an den globalen Märkten eine Outperformance erzielt werden.

Damit trug die Region USA auf Halbjahressicht in der Strategie +1.10% zum Gesamtergebnis bei, während der Index für globale ausgewogenen Wandelanleihen dank der rund doppelt so hohen Gewichtung +2.20% erzielen konnte. Diesen Effekt konnten die relativ stärkeren Resultate in Europa, Asien und Japan im 1H25 nicht volumnäßig aufheben.

An dieser Stelle sei ebenfalls angemerkt, dass in der Berichtsperiode keine Positionen von Emittenten mit direktem Bezug zu Krypto im Portfolio gehalten wurden.

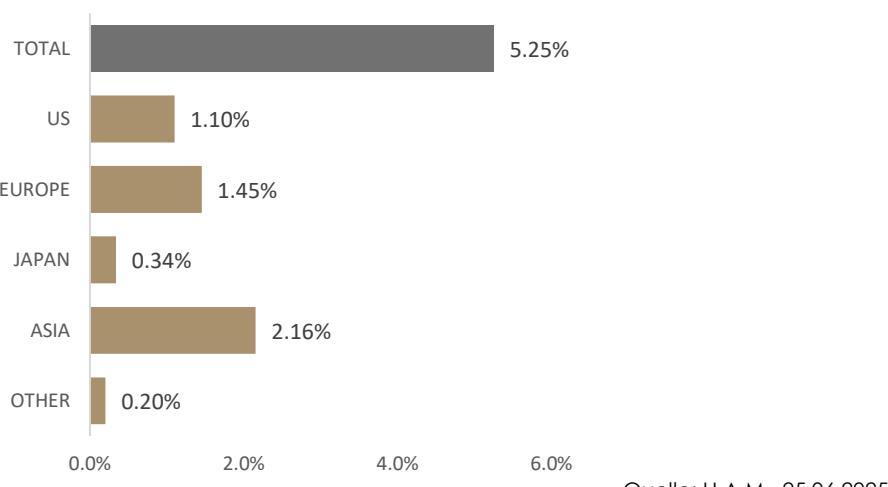
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die nachfolgende Grafik zeigt die relative Entwicklung auf wöchentlicher Basis im 1H25 auf und veranschaulicht damit die turbulente Periode:



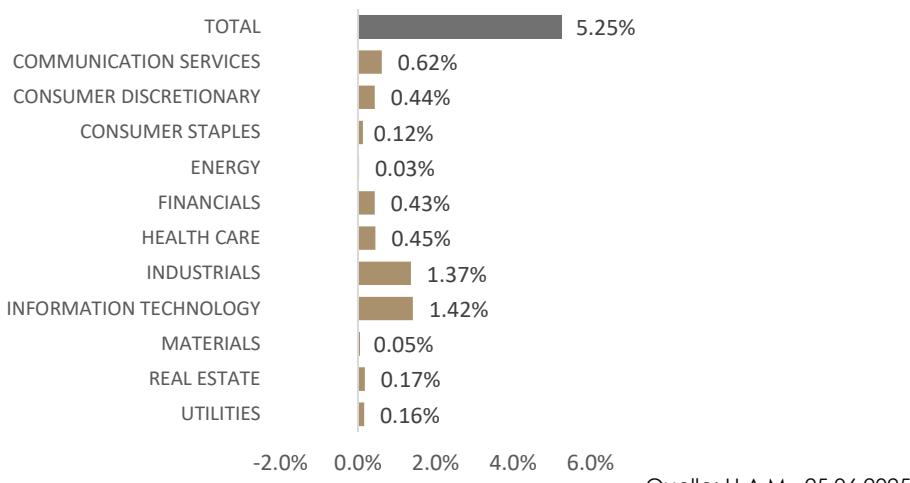
Quelle: H.A.M., 25.06.2025

Die nachfolgende Aufteilung der Performance nach Regionen zeigt auf, dass die grössten Beiträge mit Wandelanleihen aus der Region Asien erzielt wurden, gefolgt von Europa und den USA. Sämtliche Regionen konnten das 1H25 mit einem positiven Vorzeichen abschliessen.



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ähnlich gestaltet sich die Kontribution nach Sektoren, auch hier fielen sämtliche Beiträge positiv oder mit Energie und Rohstoffen zumindest neutral aus. Als die mit Abstand stärksten Sektoren lassen sich Technologie und Industriewerte hervorheben, gefolgt von Kommunikation, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter sowie Finanzwerte.

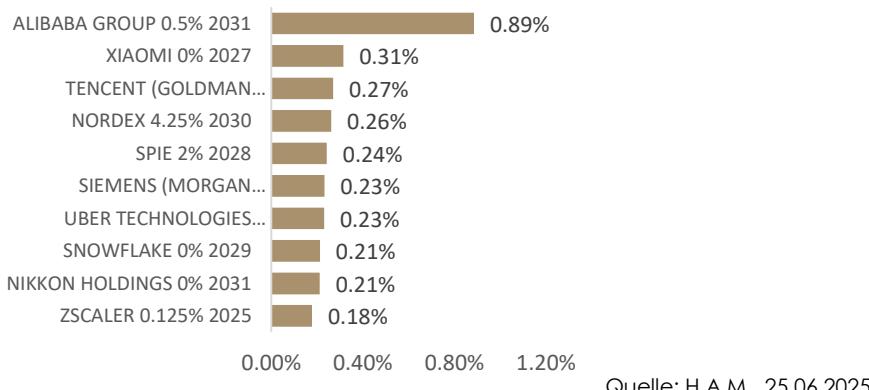


Quelle: H.A.M., 25.06.2025

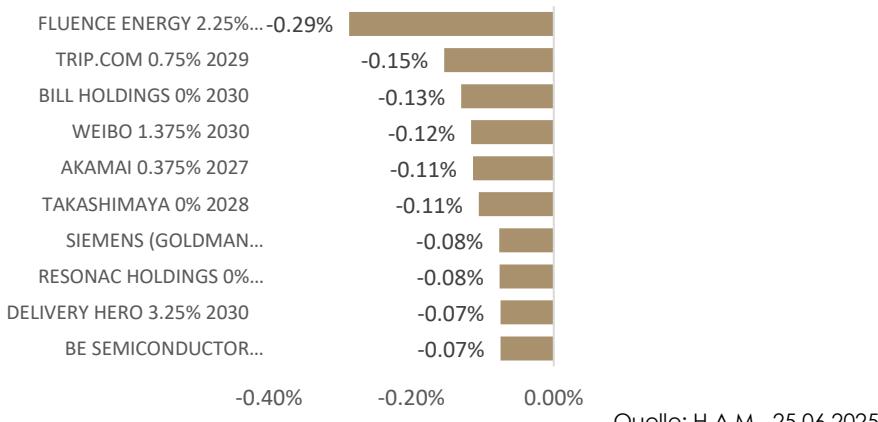
Die breit abgestützte Allokation im Portfolio lässt sich auch auf *Titellebene* hervorheben. Sowohl die zehn besten wie auch schwächsten Wandelanleihen diversifizieren sich nach Regionen und Sektoren.

Die Stärke der chinesischen Titel sowie das übergeordnete Thema rund um KI und Technologie allgemein widerspiegelt sich auch auf *Titellebene*: So lässt sich der Grossteil der zehn besten Wandelanleihen diesen Bereichen zuordnen. Die schwächsten Titel setzen sich dabei aus verschiedenen Regionen und Sektoren zusammen.

Die Top 10-Titel trugen +3.03% zur Performance bei, die zehn schwächsten Titel auf der Gegenseite kosteten insgesamt -1.21%.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

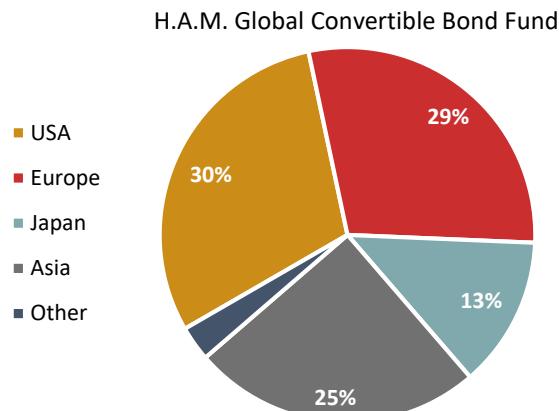


Quelle: H.A.M., 25.06.2025

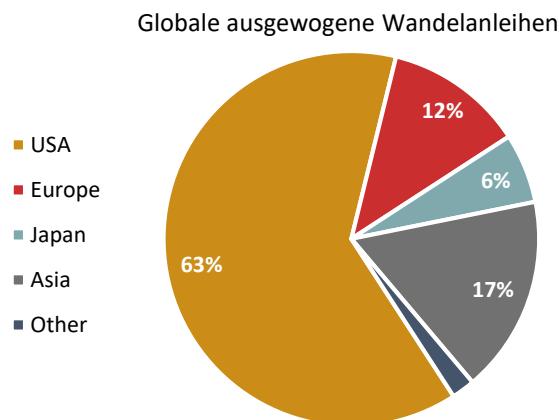
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Getreu der vor 25 Jahren definierten Strategie präsentiert sich die regionale Allokation des H.A.M. Global Convertible Bond Fund unverändert ausgewogen und erreicht damit ein global diversifiziertes Portfolio. Damit lassen sich sämtliche Opportunitäten des Wandelanleihenuniversums erfassen, während sich die Titelselektion auf asymmetrische Risiko-/Rendite-Profile konzentriert.

Damit verbleibt die Strategie regional deutlich breiter aufgestellt als der Vergleichsindex globaler ausgewogener Wandelanleihen.



Quelle: H.A.M., 25.06.2025



Quelle: H.A.M., 25.06.2025

Holinger Asset Management AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

	25. Juni 2025 EUR	26. Juni 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	37'711'638.96	28'146'945.65
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	608'409'318.14	608'792'180.79
Derivate Finanzinstrumente	3'598'980.50	-840'941.46
Sonstige Vermögenswerte	1'677'346.76	1'926'949.73
Gesamtfondsvermögen	651'397'284.36	638'025'134.71
Verbindlichkeiten	-1'755'863.54	-1'770'008.11
Nettofondsvermögen	649'641'420.81	636'255'126.59

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

	01.01.2025 - 25.06.2025	01.01.2024 - 26.06.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'885'087.43	3'278'014.86
Ertrag Bankguthaben	420'916.86	462'082.16
Sonstige Erträge	0.00	36'694.79
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'691.26	962.38
Total Ertrag	3'304'313.03	3'777'754.19
 Aufwand		
Verwaltungsgebühr	3'078'752.89	3'121'298.97
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	261'617.56	263'336.79
Revisionsaufwand	10'642.83	10'223.36
Passivzinsen	1'573.02	673.47
Sonstige Aufwendungen	37'247.28	32'410.80
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'636.04	-3'003.64
Total Aufwand	3'388'197.54	3'424'939.75
Nettoertrag	-83'884.51	352'814.44
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	34'770'807.24	10'509'185.18
Realizierter Erfolg	34'686'922.73	10'861'999.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-8'232'440.98	-14'708'011.85
Gesamterfolg	26'454'481.75	-3'846'012.23

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 25.06.2025

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	650'314'786.06
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-27'127'847.00
Gesamterfolg	26'454'481.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	649'641'420.81

Anzahl Anteile im Umlauf

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	55'293
Neu ausgegebene Anteile	1'657
Zurückgenommene Anteile	-4'801
Anzahl Anteile am Ende der Periode	52'149
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	219'678
Neu ausgegebene Anteile	2'824
Zurückgenommene Anteile	-7'094
Anzahl Anteile am Ende der Periode	215'408
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'227
Neu ausgegebene Anteile	268
Zurückgenommene Anteile	-2'186
Anzahl Anteile am Ende der Periode	35'309
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	105'811
Neu ausgegebene Anteile	826
Zurückgenommene Anteile	-8'086
Anzahl Anteile am Ende der Periode	98'551

Anzahl Anteile im Umlauf

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-		01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode		2'450
Neu ausgegebene Anteile		149
Zurückgenommene Anteile		-54
Anzahl Anteile am Ende der Periode		2'545
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-		01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode		13'782
Neu ausgegebene Anteile		1'040
Zurückgenommene Anteile		-1'125
Anzahl Anteile am Ende der Periode		13'697
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-		01.01.2025 - 25.06.2025
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode		10'239
Neu ausgegebene Anteile		323
Zurückgenommene Anteile		-1'170
Anzahl Anteile am Ende der Periode		9'392

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	649'641'420.81	650'314'786.06	669'596'482.41
Transaktionskosten in EUR	28'120.81	57'313.89	55'002.15
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	97'371'562.35	99'184'552.16	117'259'728.95
Ausstehende Anteile	52'149	55'293	66'563
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'867.18	1'793.80	1'761.64
Performance in %	4.09	1.83	3.59
Performance in % seit Liberierung am 10.12.2008	86.72	79.38	76.16
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	268'418'907.80	262'552'224.55	244'825'607.57
Ausstehende Anteile	215'408	219'678	208'952
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'246.10	1'195.17	1'171.68
Performance in %	4.26	2.00	3.83
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	24.61	19.52	17.17
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
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	86'029'217.90	86'177'253.45	98'039'919.98
Ausstehende Anteile	35'309	37'227	44'085
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'436.47	2'314.91	2'223.88
Performance in %	5.25	4.09	5.55
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2000	143.65	131.49	122.39
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	132'608'009.38	135'059'065.01	141'280'515.63
Ausstehende Anteile	98'551	105'811	115'557
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'345.58	1'276.42	1'222.60
Performance in %	5.42	4.40	5.88
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	34.56	27.64	22.26
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
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -GBP-A-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in GBP	3'413'007.64	3'094'974.18	3'208'646.32
Ausstehende Anteile	2'545	2'450	2'674
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'341.06	1'263.25	1'199.94
Performance in %	6.16	5.28	6.85
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2017	34.11	26.33	19.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in GBP	0.00	0.00	0.00

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-A-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	27'315'077.69	25'786'488.33	25'177'869.70
Ausstehende Anteile	13'697	13'782	14'202
Inventarwert pro Anteil in USD	1'994.24	1'871.03	1'772.84
Performance in %	6.59	5.54	8.33
Performance in % seit Liberierung am 11.04.2007	99.42	87.10	77.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.30
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

H.A.M. Global Convertible Bond Fund -USD-D-	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	15'106'507.20	15'408'223.95	16'384'781.38
Ausstehende Anteile	9'392	10'239	11'531
Inventarwert pro Anteil in USD	1'608.44	1'504.86	1'420.93
Performance in %	6.88	5.91	8.77
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2016	60.84	50.49	42.09
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
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN			25.06.2025			

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Wandelanleihe

Australien

AUD	2.375% Telix Pharmaceuticals 30.07.2029 XS2862961492	0.00	3'000'000.00	4'000'000.00	125.73	2'808'117	0.43%
AUD	3.950% CIP Funding 02.03.2028 XS2589248942	0.00	0.00	9'000'000.00	100.44	5'047'283	0.78%
						7'855'399	1.21%

Britische Jungferninseln

HKD	0.750% Deep Development 20.05.2032 XS3037621086	80'000'000.00	0.00	80'000'000.00	101.85	8'928'505	1.37%
						8'928'505	1.37%

Deutschland

EUR	0.000% Fresenius SE / FresMedCare 11.03.2028 DE000A4DFSR9	8'500'000.00	2'500'000.00	6'000'000.00	105.00	6'300'000	0.97%
EUR	0.050% MTU Aero Engines 18.03.2027 DE000A2YPE76	1'500'000.00	0.00	6'500'000.00	112.44	7'308'795	1.13%
EUR	0.625% TAG Immobilien AG 11.03.2031 DE000A4DFC57	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	104.03	6'761'950	1.04%
EUR	0.875% Vonovia SE 20.05.2032 DE000A4DFHL5	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	103.19	7'223'510	1.11%
EUR	2.250% RAG-Stiftung / EVONIK 28.11.2030 DE000A352B25	1'000'000.00	0.00	7'000'000.00	115.12	8'058'050	1.24%
EUR	4.250% Nordex 14.04.2030 DE000A351MA2	2'500'000.00	2'000'000.00	4'000'000.00	138.81	5'552'360	0.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027 DE000A30VKB5	0.00	0.00	5'000'000.00	98.20	4'909'800	0.76%
46'114'465 7.10%							
Frankreich							
EUR	0.700% Accor 07.12.2027 FR0013521085	0.00	0.00	100'000.00	55.01	5'501'000	0.85%
EUR	1.500% Legrand 23.06.2033 FR0014010NZ3	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	99.10	8'919'000	1.37%
14'420'000 2.22%							
Japan							
JPY	0.000% Daifuku 2030 XS2676374239	0.00	0.00	900'000'000.00	125.40	6'666'472	1.03%
JPY	0.000% Resonac Holdings Corporation 29.12.2028 XS2809275899	0.00	0.00	700'000'000.00	103.52	4'280'465	0.66%
10'946'937 1.69%							
Kaimaninseln							
USD	0.000% BAIDU / Trip.com 12.03.2032 XS3015248209	10'000'000.00	0.00	10'000'000.00	95.15	8'183'504	1.26%
USD	0.500% MINISO Group Holding 14.12.2032 XS2972964857	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	92.68	3'985'577	0.61%
12'169'082 1.87%							
Niederlande							
CHF	3.000% DocMorris Finance 03.05.2029 CH1314941399	0.00	0.00	4'500'000.00	84.77	4'072'688	0.63%
4'072'688 0.63%							

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			25.06.2025		in EUR	NIW
Spanien							
EUR	0.750% Cellnex Telecom 20.11.2031 XS2257580857	0.00	0.00	6'500'000.00	89.00	5'785'000	0.89%
							5'785'000 0.89%
Vereinigte Staaten							
USD	0.000% Morgan Stanley / Taiwan Semi 21.03.2028 XS2996253626	12'000'000.00	1'500'000.00	10'500'000.00	108.63	9'810'014	1.51%
USD	0% JP Morgan / BYD 2028 XS3042808835	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	99.26	5'122'194	0.79%
USD	7.250 % Bank of America open end US0605056821	0.00	0.00	6'000.00	1'198.00	6'182'137	0.95%
							21'114'344 3.25%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							131'406'421 20.23%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Wandelanleihe							
Bermuda							
USD	3.125% Jazz Investments 15.09.2030 US472145AG66	0.00	0.00	7'000'000.00	106.30	6'399'733	0.99%
							6'399'733 0.99%
Britische Jungferninseln							
EUR	0.000% Anlian Capital 2 Limited 05.12.2029 XS2944027726	0.00	0.00	6'500'000.00	107.54	6'989'775	1.08%
							6'989'775 1.08%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			25.06.2025		in EUR	NIW
China							
USD	0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29 XS2859746237	2'000'000.00	0.00	10'500'000.00	130.55	11'789'626	1.81%
							11'789'626 1.81%
Deutschland							
EUR	3.250% Delivery Hero 21.02.2030 DE000A30V5R1	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	95.34	5'720'580	0.88%
EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	0.00	0.00	5'000'000.00	1.00	50'000	0.01%
							5'770'580 0.89%
Frankreich							
EUR	0.700% Vinci 18.02.2030 FR001400XE50	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	105.42	7'379'120	1.14%
EUR	0.875% Clariane 06.03.2027 FR0013489739	90'000.00	0.00	90'000.00	56.50	5'085'000	0.78%
EUR	1.625% Schneider Electric 28.06.2031 FR001400R1R6	0.00	0.00	8'000'000.00	104.52	8'361'760	1.29%
							20'825'880 3.21%
Grossbritannien							
EUR	0.000% Goldman Sachs International 27.03.2028 XS3021088896	9'400'000.00	0.00	9'400'000.00	99.50	9'353'000	1.44%
USD	1.000% Barclays Bank / Microsoft 16.02.2029 US06744EDH71	0.00	0.00	7'000'000.00	108.49	6'531'460	1.01%
							15'884'460 2.45%
Hongkong							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	4'500'000.00	1'500'000.00	3'000'000.00	155.23	4'005'256	0.62%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN			25.06.2025			
USD	2.500% Lenovo Group 26.08.2029 XS2523390867	0.00	4'000'000.00	3'000'000.00	123.86	3'195'901	0.49%
						7'201'157	1.11%
Israel							
USD	0.000% CyberArk Software 15.06.2030 US23248VAC90	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	101.79	5'252'984	0.81%
						5'252'984	0.81%
Japan							
JPY	0.000% Aica Kogyo 22.04.2027 XS2468429902	0.00	0.00	800'000'000.00	112.40	5'311'441	0.82%
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031 XS2413708442	0.00	0.00	1'000'000'000.00	109.56	6'471'428	1.00%
JPY	0.000% CyberAgent 16.11.2029 XS2550564251	700'000'000.00	0.00	700'000'000.00	123.57	5'109'367	0.79%
JPY	0.000% DAIWA HOUSE INDUSTRY 29.03.2030 XS2743016607	0.00	0.00	900'000'000.00	105.82	5'625'354	0.87%
JPY	0.000% Kansai Paint 07.03.2031 XS2771423337	0.00	0.00	850'000'000.00	99.19	4'979'954	0.77%
JPY	0.000% Kobe Steel Ltd 13.12.2030 XS2727920626	0.00	0.00	800'000'000.00	99.30	4'692'403	0.72%
JPY	0.000% OSG Corp 20.12.2030 XS2730213290	0.00	0.00	750'000'000.00	103.67	4'592'813	0.71%
JPY	0.000% SBI Holdings 25.07.2031 XS2857240316	0.00	0.00	1'200'000'000.00	123.20	8'732'689	1.34%
JPY	0.000% Takashimaya 06.12.2028 XS1915588559	0.00	0.00	850'000'000.00	113.75	5'711'187	0.88%
JPY	0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 XS2635167963	0.00	0.00	1'000'000'000.00	103.75	6'128'476	0.94%
JPY	0.000% TORIDOLL Holdings 20.06.2031 XS2833372514	0.00	0.00	900'000'000.00	109.94	5'844'593	0.90%
						63'199'706	9.73%

Jersey

EUR	0.000% ASML Holding 07.05.2030 XS2958341708	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	102.65	7'185'500	1.11%
-----	--	--------------	------	--------------	--------	-----------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.000% Goldman Sachs FC 13.03.2028 XS2684455871	8'000'000.00	0.00	8'000'000.00	106.98	7'360'492	1.13%
USD	0.000% Goldmann Sachs / Tencent Holding 07.03.2030 XS2482869208	10'000'000.00	0.00	10'000'000.00	104.28	8'968'398	1.38%
USD	0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028 XS2688819304	8'000'000.00	0.00	8'000'000.00	103.00	7'086'923	1.09%
							30'601'314 4.71%
Kaimaninseln							
HKD	0.375% Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd 30.06.30 XS3101384447	60'000'000.00	0.00	60'000'000.00	99.13	6'517'545	1.00%
USD	0.000% Grab Holdings 15.06.2030 USG4124CAA74	10'000'000.00	0.00	10'000'000.00	102.75	8'836'774	1.36%
USD	0.000% Zhen Ding Technology Holding Ltd. 24.01.29 XS2742707644	0.00	0.00	5'500'000.00	115.98	5'486'212	0.84%
USD	0.250% JD.com Inc 01.06.2029 US47215PAJ57	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	104.39	8'080'692	1.24%
USD	0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031 US01609WBG69	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	128.43	7'179'488	1.11%
USD	0.625% Bilibili 01.06.2030 XS3056794459	8'000'000.00	0.00	8'000'000.00	111.37	7'662'829	1.18%
USD	0.750% Trip Com Group 15.06.2029 US89477QA32	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	111.19	5'259'694	0.81%
USD	1.500% China Hongqiao Group 26.03.2030 XS3031464400	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	109.28	4'699'172	0.72%
							53'722'407 8.27%
Korea, Republik							
USD	1.750% LG Chem 16.06.2028 XS3072393450	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	103.90	6'255'242	0.96%
							6'255'242 0.96%
Luxemburg							
EUR	0.000% Citigroup Global Markets/LOreal 15.03.2028 XS2566032095	0.00	0.00	8'000'000.00	103.63	8'290'160	1.28%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			25.06.2025		in EUR	NIW
							8'290'160 1.28%
Neuseeland							
USD	1.625% Xero Investments 12.06.2031 XS2834365350	0.00	0.00	6'000'000.00	131.54	6'787'707	1.04%
							6'787'707 1.04%
Niederlande							
EUR	0.100% Merrill Lynch 28.04.2030 XS2938565673	10'000'000.00	0.00	10'000'000.00	97.39	9'739'000	1.50%
EUR	1.000% LEG Propeties 04.09.2030 DE000A3L21D1	0.00	0.00	6'000'000.00	102.21	6'132'780	0.94%
EUR	1.500% Euronext NV 30.05.2032 IT0006769316	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	101.80	5'089'950	0.78%
USD	2.500% Qiagen NV 10.09.2031 DE000A3L06J9	0.00	0.00	7'000'000.00	105.60	6'357'710	0.98%
							27'319'440 4.21%
Spanien							
EUR	1.125% International Consolidated Airlines 18.05.2028 XS2343113101	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	128.92	5'156'920	0.79%
EUR	1.500% Iberdrola Finanzas 27.03.2030 XS3034368806	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	104.25	6'254'700	0.96%
							11'411'620 1.76%
Taiwan							
USD	0.000% Quanta Computer 16.09.2029 XS2894149595	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	120.75	5'192'634	0.80%
							5'192'634 0.80%
Vereinigte Staaten							
USD	0.000% Dropbox 01.03.2028 US26210CAD65	0.00	0.00	5'000'000.00	101.86	4'380'089	0.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026 XS2306982286	0.00	0.00	7'700'000.00	94.15	6'235'074	0.96%
USD	0.000% Datadog 01.12.2029 US23804LAC72	0.00	0.00	5'500'000.00	94.60	4'474'911	0.69%
USD	0.000% HSBC 10.04.2028 XS2996488008	7'500'000.00	0.00	7'500'000.00	100.50	6'482'729	1.00%
USD	0.000% ON Semiconductor Corp 01.05.2027 US682189AS48	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	120.23	6'204'326	0.96%
USD	0.000% Snowflake 01.10.2029 US833445AC37	0.00	2'500'000.00	2'500'000.00	154.19	3'315'308	0.51%
USD	0.375% Dexcom 15.05.2028 US252131AM94	0.00	0.00	8'000'000.00	93.50	6'433'275	0.99%
USD	0.500% Nutanix 15.12.2029 US67059NAJ72	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	110.66	4'758'658	0.73%
USD	0.500% Snap 01.05.2030 US83304AAK25	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	83.66	3'597'732	0.55%
USD	0.750% Affirm Holdings 15.12.2029 US00827BAC00	0.00	0.00	5'000'000.00	103.78	4'463'076	0.69%
USD	0.875% Uber Technologies 01.12.2028 US90353TAM27	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	139.00	3'586'465	0.55%
USD	1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027 US02043QAB32	0.00	0.00	6'000'000.00	128.91	6'652'247	1.02%
USD	1.000% Array Technologies Convertible / 01.12.2028 US04271TAB61	0.00	0.00	7'000'000.00	80.25	4'831'407	0.74%
USD	1.000% BlackLine 01.06.2029 US09239BAF67	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	106.75	4'590'387	0.71%
USD	1.000% Varonis Systems 15.09.2029 US922280AC69	0.00	0.00	5'500'000.00	101.28	4'790'898	0.74%
USD	1.250% Guidewire Software 01.11.2029 US40171VAB62	0.00	0.00	5'500'000.00	118.22	5'592'295	0.86%
USD	1.250% Lucid Group 15.12.2026 US549498AA11	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	87.73	4'904'357	0.75%
USD	1.250% MKS 01.06.2030 US55306NAB01	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	98.61	5'512'762	0.85%
USD	1.500% Box Inc 15.09.2029 US10316TAC80	0.00	0.00	5'000'000.00	103.13	4'434'918	0.68%
USD	1.500% Lumentum 15.12.2029 US55024UAH23	0.00	0.00	5'000'000.00	149.62	6'434'221	0.99%
USD	1.750% Envisa Holdings Corporation 15.08.2028 US29415FAD69	0.00	0.00	7'000'000.00	92.84	5'589'622	0.86%
USD	1.875% Digital Realty Trust 15.11.2029 US25389JAX46	0.00	0.00	7'000'000.00	105.88	6'374'447	0.98%
USD	1.875% Integer Holdings 15.03.2030 US45826HAC34	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	103.29	4'441'949	0.68%
USD	2.000% Exact Sciences 01.03.2030 US30063PAD78	0.00	0.00	5'000'000.00	100.04	4'301'823	0.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			25.06.2025		in EUR	NIW
USD	2.250% Fluence Energy 15.06.2030 US34379VAA17	0.00	0.00	5'500'000.00	61.09	2'889'912	0.44%
USD	2.250% Liberty Media Corporation 15.08.2027 US531229AQ58	0.00	0.00	5'000'000.00	133.94	5'759'974	0.89%
USD	2.250% Tetra Tech 15.08.2028 US88162GAB95	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	112.09	4'820'209	0.74%
USD	2.500% Post Holdings 15.08.2027 US737446AT14	0.00	0.00	4'500'000.00	113.33	4'386'079	0.68%
USD	2.625% Parsons Corporation 01.03.2029 US70202LAD47	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	104.00	4'472'330	0.69%
USD	2.875% PPL Capital Funding 15.03.2028 US69352PAS20	0.00	0.00	7'500'000.00	106.50	6'869'757	1.06%
USD	3.000% Merit Medical Systems 01.02.2029 US589889AA22	0.00	0.00	4'000'000.00	124.94	4'298'116	0.66%
USD	3.875% CSG Systemes International 15.09.2028 US126349AH20	0.00	0.00	5'000'000.00	111.60	4'799'154	0.74%
USD	4.125% Rexford Industrial Realty 15.03.2029 US76169XAE40	0.00	0.00	6'500'000.00	97.88	5'471'617	0.84%
USD	Akamai Technologies 15.05.2033 US00971TAP66	13'000'000.00	0.00	13'000'000.00	102.84	11'498'797	1.77%
USD	Live Nation Entertainment Floating 15.01.2030 US538034BB47	0.00	0.00	7'000'000.00	107.29	6'459'552	0.99%
						184'108'472	28.34%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						477'002'897	73.43%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						608'409'318	93.65%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					4'564'289	0.70%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-965'308	-0.15%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						3'598'980	0.55%
EUR	Kontokorrentguthaben					37'711'639	5.80%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'677'347	0.26%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN			25.06.2025			
GESAMTFONDSVERMÖGEN							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					651'397'284	100.27%
NETTOFONDSVERMÖGEN							
						649'641'421	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
	ISIN		

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Wandelanleihe

Deutschland

EUR	0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026 DE000A3E46Y9	0	5'000'000
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6	0	5'000'000
EUR	1.500 % Delivery Hero SE 15.01.2028 DE000A3H2WQ0	0	7'500'000

Frankreich

EUR	2.625% Wendel / Bureau Veritas 27.03.2026 FR001400GVB0	0	4'500'000
-----	---	---	-----------

Irland

EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds -S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S XS2436579978	0	6'500'000
-----	---	---	-----------

Japan

JPY	0.000% Nikkon Holdings 12.12.2031 XS2949603257	0	700'000'000
-----	---	---	-------------

Jersey

USD	Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27 XS2688837207	0	8'000'000
-----	---	---	-----------

Kaimaninseln

USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	0	9'500'000
-----	--	---	-----------

Niederlande

EUR	3.500% Simon Global Development 14.11.2026 XS2713344195	0	4'000'000
-----	--	---	-----------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

Jersey

USD	0.000% Goldman Sachs FC 13.03.2028 XS2684455871__FALSCH2	8'000'000	8'000'000
-----	---	-----------	-----------

Taiwan

USD	0.000% Wiwynn Corporation 17.07.2029 XS2853493117	0	5'000'000
-----	--	---	-----------

Wandelanleihe

Deutschland

EUR	2.000% Bechtle Aktiengesellschaft 08.12.2030 DE000A382293	0	4'500'000
-----	--	---	-----------

Frankreich

EUR	0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025 FR0014008OH3	0	2'500'000
EUR	2.000% ORPAR 07.02.2031 FR001400NF10	0	5'000'000
EUR	2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3	0	5'500'000

Hongkong

USD	0.000% WuXi AppTec Limited 19.10.2025 XS2919099650	0	5'500'000
-----	---	---	-----------

Italien

EUR	4.000% Salini SPA 30.05.2028 XS2825601276	0	5'000'000
-----	--	---	-----------

Japan

JPY	0.000% IBIDEN 14.03.2031 XS2774311224	0	900'000'000
JPY	0.000% Infineer Holdings 30.03.2029 XS2790912138	0	1'000'000'000
JPY	0.000% JAFCO Group 28.09.2028 XS2678939930	0	500'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Kaimaninseln			
USD	0.250% JD.com 01.06.2029 US47215PAH91	0	9'000'000
USD	0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031 US01609WBF86	2'500'000	18'500'000
USD	1.375 Weibo 01.12.2030 US948596AJ09	0	7'000'000
USD	1.500% ZTO Express 01.09.2027 US98980AAB17	0	6'000'000
USD	5.750% MicroPort Scientific 19.12.2028 XS2730502726	0	6'000'000
USD	Trip Com Group Floating 15.06.2029 US89677QAA58	0	7'000'000
Korea, Republik			
USD	1.600% LG Chem 18.07.2030 XS2647856777	0	10'500'000
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	0	3'600'000
USD	2.500% L&F Co 26.04.2030 XS2615199176	0	3'500'000
USD	2.625% Kakao 29.04.2029 XS2802119821	0	5'000'000
Niederlande			
EUR	0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026 XS2576250448	0	10'000'000
EUR	1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029 XS2465773070	0	4'000'000
Singapur			
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296	0	4'000'000
Spanien			
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830	0	7'000'000
Taiwan			
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 24.10.2029 XS2886113278	0	5'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Vereinigte Staaten			
EUR	0.000% Morgan Stanley Siemens 05.10.2026 XS2682634543	0	6'000'000
USD	0.000% BILL Holdings Inc 01.04.2030 US090043AE04	0	7'000'000
USD	0.000% Hims & Hers Health 15.05.2030 US433000AA43	2'000'000	2'000'000
USD	0.125% Zscaler 01.07.2025 US98980GAB86	0	4'000'000
USD	0.250% Nutanix 01.10.2027 US67059NAH17	0	4'500'000
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	0	12'000'000
USD	0.375% Insulet 01.09.2026 US45784PAK75	0	4'000'000
USD	0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 US682189AU93	0	7'000'000
USD	0.500% Snap 01.05.2030 US83304AAJ51	0	5'000'000
USD	0.750% Microchip Technology 01.06.2030 US595017BF02	0	7'500'000
USD	1.000% BlackLine 01.06.2029 US09239BAE92	0	5'000'000
USD	1.250% MKS Instruments 01.06.2030 US55306NAA28	0	6'500'000
USD	2.625% Parsons Corporation 01.03.2029 US70202LAC63	5'000'000	5'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2025	EUR	AUD	7'489'523.31	13'000'000.00
16.09.2025	EUR	HKD	6'627'225.10	60'000'000.00
16.09.2025	EUR	HKD	9'130'555.49	80'000'000.00
21.10.2025	CHF	EUR	94'722'912.00	102'000'000.00
21.10.2025	CHF	EUR	261'880'992.00	282'000'000.00
21.10.2025	EUR	JPY	72'786'129.36	12'000'000'000.00
21.10.2025	EUR	USD	343'638'183.36	400'000'000.00
21.10.2025	EUR	USD	12'941'384.02	15'000'000.00
21.10.2025	GBP	EUR	3'392'465.40	3'950'000.00
21.10.2025	USD	EUR	15'011'536.50	12'900'000.00
21.10.2025	USD	EUR	27'113'860.50	23'300'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.02.2025	EUR	USD	23'700'000.00	26'072'156.70
18.02.2025	EUR	CHF	257'000'000.00	238'883'042.00
18.02.2025	CHF	EUR	5'000'000.00	5'376'685.19
18.02.2025	EUR	CHF	106'000'000.00	98'527'636.00
18.02.2025	EUR	GBP	3'700'000.00	3'117'893.80
18.02.2025	EUR	USD	14'500'000.00	15'951'319.50
18.02.2025	USD	EUR	375'000'000.00	340'813'353.34
18.02.2025	JPY	EUR	14'600'000'000.00	90'720'266.79
18.02.2025	USD	EUR	652'829.56	600'000.00
18.02.2025	USD	EUR	761'634.48	700'000.00
18.02.2025	GBP	EUR	83'824.97	100'000.00
18.02.2025	EUR	CHF	15'500'000.00	14'351'543.00
18.02.2025	USD	EUR	20'000'000.00	19'030'270.69
18.02.2025	EUR	CHF	8'000'000.00	7'451'302.88
18.02.2025	CHF	EUR	1'000'000.00	1'062'615.33
18.02.2025	EUR	CHF	1'062'615.33	1'000'000.00
18.02.2025	USD	EUR	310'626.92	300'000.00
18.02.2025	EUR	USD	300'000.00	310'626.92
18.02.2025	USD	EUR	517'711.54	500'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
			Betrag	Betrag
18.02.2025	EUR	USD	500'000.00	517'711.54
18.02.2025	EUR	USD	9'647'786.52	10'000'000.00
18.02.2025	USD	EUR	10'000'000.00	9'647'786.52
18.03.2025	AUD	EUR	16'000'000.00	9'641'650.00
18.03.2025	HKD	EUR	135'000'000.00	15'587'480.00
18.03.2025	EUR	HKD	16'541'943.92	135'000'000.00
18.03.2025	AUD	EUR	4'000'000.00	2'313'392.96
18.03.2025	EUR	AUD	2'313'392.96	4'000'000.00
17.06.2025	USD	EUR	26'327'625.00	25'000'000.00
17.06.2025	EUR	USD	25'000'000.00	26'327'625.00
17.06.2025	EUR	JPY	91'988'215.78	14'600'000'000.00
17.06.2025	JPY	EUR	14'600'000'000.00	91'988'215.78
17.06.2025	EUR	USD	384'577'036.48	405'000'000.00
17.06.2025	USD	EUR	405'000'000.00	384'577'036.48
17.06.2025	CHF	EUR	99'579'050.00	106'000'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	106'000'000.00	99'579'050.00
17.06.2025	CHF	EUR	263'039'000.00	280'000'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	280'000'000.00	263'039'000.00
17.06.2025	GBP	EUR	3'142'781.25	3'750'000.00
17.06.2025	EUR	GBP	3'750'000.00	3'142'781.25
17.06.2025	USD	EUR	15'691'264.50	14'900'000.00
17.06.2025	EUR	USD	14'900'000.00	15'691'264.50
17.06.2025	EUR	GBP	50'000.00	41'762.15
17.06.2025	GBP	EUR	41'762.15	50'000.00
17.06.2025	EUR	USD	800'000.00	843'782.99
17.06.2025	USD	EUR	843'782.99	800'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	3'000'000.00	2'857'722.60
17.06.2025	CHF	EUR	2'857'722.60	3'000'000.00
17.06.2025	EUR	USD	1'500'000.00	1'635'976.41
17.06.2025	USD	EUR	1'635'976.41	1'500'000.00
17.06.2025	GBP	EUR	83'934.51	100'000.00
17.06.2025	EUR	GBP	100'000.00	83'934.51
17.06.2025	USD	EUR	1'081'453.62	1'000'000.00
17.06.2025	EUR	USD	1'000'000.00	1'081'453.62
17.06.2025	GBP	EUR	167'769.08	200'000.00
17.06.2025	EUR	GBP	200'000.00	167'769.08
17.06.2025	USD	EUR	5'000'000.00	4'602'849.65
17.06.2025	EUR	USD	4'602'849.65	5'000'000.00
17.06.2025	EUR	GBP	150'000.00	126'158.12
17.06.2025	GBP	EUR	126'158.12	150'000.00
17.06.2025	EUR	USD	1'300'000.00	1'445'813.54
17.06.2025	USD	EUR	1'445'813.54	1'300'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.06.2025	EUR	GBP	150'000.00	130'364.47
17.06.2025	GBP	EUR	130'364.47	150'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	5'000'000.00	4'618'695.50
17.06.2025	CHF	EUR	4'618'695.50	5'000'000.00
17.06.2025	EUR	USD	500'000.00	556'082.13
17.06.2025	USD	EUR	556'082.13	500'000.00
17.06.2025	JPY	EUR	1'000'000'000.00	6'283'063.05
17.06.2025	EUR	JPY	6'283'063.05	1'000'000'000.00
17.06.2025	USD	EUR	25'000'000.00	22'497'512.99
17.06.2025	EUR	USD	22'497'512.99	25'000'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	13'000'000.00	12'008'608.30
17.06.2025	CHF	EUR	12'008'608.30	13'000'000.00
17.06.2025	EUR	USD	8'734'172.15	10'000'000.00
17.06.2025	USD	EUR	10'000'000.00	8'734'172.15
17.06.2025	EUR	USD	13'165'164.91	15'000'000.00
17.06.2025	USD	EUR	15'000'000.00	13'165'164.91
17.06.2025	CHF	EUR	11'185'917.96	12'000'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	12'000'000.00	11'185'917.96
17.06.2025	USD	EUR	683'050.90	600'000.00
17.06.2025	EUR	USD	600'000.00	683'050.90
17.06.2025	CHF	EUR	4'660'799.15	5'000'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	5'000'000.00	4'660'799.15
17.06.2025	GBP	EUR	170'304.70	200'000.00
17.06.2025	EUR	GBP	200'000.00	170'304.70
17.06.2025	USD	EUR	1'024'576.34	900'000.00
17.06.2025	EUR	USD	900'000.00	1'024'576.34
17.06.2025	EUR	CHF	3'000'000.00	2'815'391.28
17.06.2025	CHF	EUR	2'815'391.28	3'000'000.00
17.06.2025	JPY	EUR	400'000'000.00	2'442'948.94
17.06.2025	EUR	JPY	2'442'948.94	400'000'000.00
17.06.2025	JPY	EUR	1'000'000'000.00	6'032'224.19
17.06.2025	EUR	JPY	6'032'224.19	1'000'000'000.00
16.09.2025	EUR	AUD	7'489'523.31	13'000'000.00
16.09.2025	EUR	HKD	6'627'225.10	60'000'000.00
16.09.2025	EUR	HKD	9'130'555.49	80'000'000.00
21.10.2025	CHF	EUR	94'722'912.00	102'000'000.00
21.10.2025	CHF	EUR	261'880'992.00	282'000'000.00
21.10.2025	EUR	JPY	72'786'129.36	12'000'000'000.00
21.10.2025	EUR	USD	343'638'183.36	400'000'000.00
21.10.2025	EUR	USD	12'941'384.02	15'000'000.00
21.10.2025	GBP	EUR	3'392'465.40	3'950'000.00
21.10.2025	USD	EUR	15'011'536.50	12'900'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2025	USD	EUR	27'113'860.50	23'300'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

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

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.7910	AUD	1	=	EUR	0.5584	
	EUR	1	=	CHF	0.9367	CHF	1	=	EUR	1.0676	
	EUR	1	=	GBP	0.8535	GBP	1	=	EUR	1.1716	
	EUR	1	=	HKD	9.1258	HKD	1	=	EUR	0.1096	
	EUR	1	=	JPY	169.2949	JPY	100	=	EUR	0.5907	
	EUR	1	=	SGD	1.4888	SGD	1	=	EUR	0.6717	
	EUR	1	=	THB	37.9190	THB	100	=	EUR	2.6372	
	EUR	1	=	USD	1.1627	USD	1	=	EUR	0.8601	
Vertriebsländer											
Private Anleger				LI, DE, AT, CH							
Professionelle Anleger				LI, DE, AT, UK, IT							
Qualifizierte Anleger				CH							
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.							
Hinterlegungsstellen							- SIX SIS AG, Zürich 1				
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.							
Transaktionskosten				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.							
Angaben zur Vergütungspolitik				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.							
Risikomanagement											
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach							

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse 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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

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

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

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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