

# H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen .....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben .....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>24</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>27</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>29</b>
<b>Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale .....</b>	<b>33</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Holinger Asset Management AG Gotthardstrasse 21 CH-8002 Zürich
<b>Verwahrstelle</b>	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

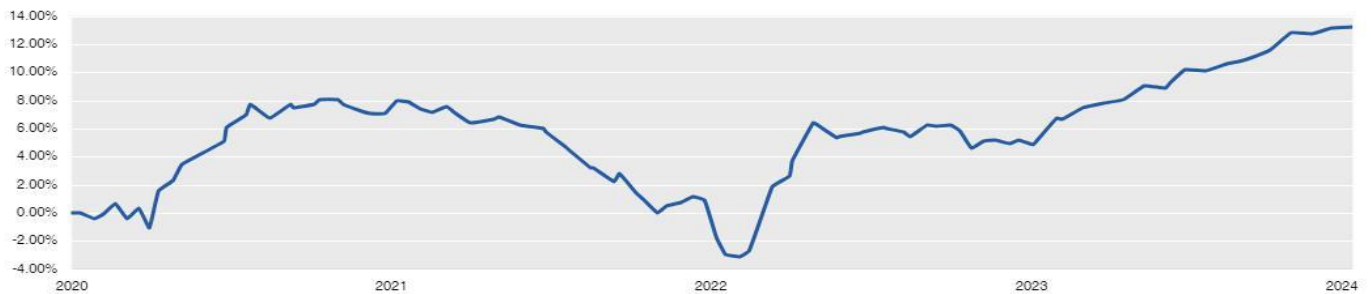
## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **H.A.M. Enhanced Yield CB Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 30. Juni 2023 von USD 101.09 auf USD 107.82 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.66%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Enhanced Yield CB Fund auf USD 11.9 Mio. und es befanden sich 110'725.854 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

## Performance -USD-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	Jersey	Wandelanleihe	3.14%
1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025	Jersey	Wandelanleihe	3.08%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Wandelanleihe	2.81%
1.250% LG Chem 18.07.2028	Korea, Republik	Wandelanleihe	2.47%
0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	Kaimaninseln	Wandelanleihe	2.46%
0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	Hongkong	Wandelanleihe	2.37%
0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.27%
0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027	Britische Jungferninseln	Wandelanleihe	2.27%
4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026	Kaimaninseln	Wandelanleihe	2.21%
0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.11%
<b>Total</b>			<b>25.18%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
1.250% LG Chem 18.07.2028	Korea, Republik	Chemie	286'639.58	2.63%
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	263'083.40	2.42%
0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	256'500.00	2.36%
0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	254'642.07	2.34%
0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027	Britische Jungferninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	253'145.14	2.33%
0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	247'372.40	2.27%
3.950% CIP Funding 02.03.2028	Australien	Immobilien	245'332.00	2.25%
0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	241'194.08	2.22%
1.500% ZTO Express 01.09.2027	Kaimaninseln	Verkehr & Transport	239'950.00	2.20%
0.500% IWG Group 09.12.2027	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	233'725.83	2.15%
Übrige	n.a.	n.a.	8'364'910.75	76.84%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>10'886'495.24</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
0.000% China Conch Venture Holdings 05.09.2023	Britische Jungferninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	438'668.78	4.36%
0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024	Vereinigte Arabische Emirate	Erdöl/-gas	401'400.00	3.99%
0.500% Alteryx 01.08.2024	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	400'000.00	3.98%
0.750% Idorsia 17.01.2025	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	376'089.96	3.74%
0.000% Strategic International Group 29.06.2025	Britische Jungferninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	339'884.51	3.38%
2.300 % Dexus Finance 19.06.2026	Australien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	325'400.00	3.23%
0.000% H.I.S.Convertible Bond 15.11.2024	Japan	Verkehr & Transport	321'674.56	3.20%
0.000% Nio 01.02.2026	Kaimaninseln	Fahrzeuge	300'000.00	2.98%
0.000% PDD Holdings Incorporation 01.12.2025	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	300'000.00	2.98%
0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026	Kaimaninseln	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	300'000.00	2.98%
Übrige	n.a.	n.a.	6'556'777.19	65.18%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>10'059'895.00</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	30. Juni 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	318'835.42	303'933.41
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'436'752.49	10'128'810.04
Derivate Finanzinstrumente	255'412.50	-6'188.25
Sonstige Vermögenswerte	37'481.90	17'681.14
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>12'048'482.31</b>	<b>10'444'236.34</b>
Verbindlichkeiten	-110'005.83	-29'772.92
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>11'938'476.48</b>	<b>10'414'463.42</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.07.2023 - 31.12.2024	01.07.2022 - 30.06.2023
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	138'429.34	76'827.36
Ertrag Bankguthaben	30'481.40	15'106.79
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-9'078.05	-465.86
<b>Total Ertrag</b>	<b>159'832.69</b>	<b>91'468.29</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	80'692.37	53'031.52
Performance Fee	73'779.94	0.00
Verwahrstellengebühr	30'686.75	19'214.60
Revisionsaufwand	13'086.33	11'995.36
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	57'419.30	35'701.61
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'837.74	-2'071.99
<b>Total Aufwand</b>	<b>252'826.95</b>	<b>117'871.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-92'994.26</b>	<b>-26'402.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	400'290.09	-57'986.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>307'295.83</b>	<b>-84'389.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	417'046.06	598'789.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>724'341.89</b>	<b>514'400.57</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.07.2023 - 31.12.2024  
USD

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-92'994.26</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-92'994.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-92'994.26
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.07.2023 - 31.12.2024  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'414'463.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	799'671.17
Gesamterfolg	724'341.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'938'476.48</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-

01.07.2023 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	103'019.000
Neu ausgegebene Anteile	15'714.854
Zurückgenommene Anteile	-8'008.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>110'725.854</b>

---

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Enhanced Yield CB Fund</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	11'938'476.48	10'414'463.42	11'458'135.12
Transaktionskosten in USD	7'644.38	2'824.07	2'769.74

---

<b>H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	11'938'476.48	10'414'463.42	11'458'135.12
Ausstehende Anteile	110'725.854	103'019	119'174
Inventarwert pro Anteil in USD	107.82	101.09	96.15
Performance in %	6.66	5.14	-6.30
Performance in % seit Liberierung am 22.07.2020	13.22	6.15	0.96
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.29	1.13	0.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.69	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.98	1.13	0.95
Performanceabhängige Vergütung in USD	73'779.94	0.00	0.00

---

## **Rechtliche Hinweise**

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

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.250% Nexity 02.03.2025 FR0013321429	2'000.00	0.00	2'000.00	66.62	137'965	1.16%
						<b>137'965</b>	<b>1.16%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
AUD	3.950% CIP Funding 02.03.2028 XS2589248942	400'000.00	0.00	400'000.00	97.77	241'985	2.03%
EUR	0.000% Soitec 01.10.2025 FR0014000105	1'000.00	0.00	1'000.00	169.64	175'653	1.47%
EUR	0.000% Just Eat Takeaway 09.08.2025 XS2296019891	200'000.00	0.00	200'000.00	96.93	200'734	1.68%
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	100'000.00	0.00	100'000.00	97.53	100'987	0.85%
EUR	0.000% Worldline 30.07.2025 FR0013526803	1'000.00	1'000.00	1'000.00	115.00	119'078	1.00%
EUR	0.050% Deutsche Post 30.06.2025 DE000A2G87D4	200'000.00	0.00	200'000.00	98.45	203'876	1.71%
EUR	0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028 XS2021212332	200'000.00	0.00	200'000.00	103.29	213'909	1.79%
EUR	0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026 DE000A3E46Y9	200'000.00	0.00	200'000.00	94.70	196'116	1.64%
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6	200'000.00	0.00	200'000.00	97.17	201'221	1.69%
EUR	1.000% Delivery Hero SE 30.04.2026 DE000A3MP429	100'000.00	0.00	100'000.00	95.73	99'119	0.83%
EUR	1.000% Voltalia 13.01.2025 FR00140001X1	4'000.00	0.00	4'000.00	31.04	128'563	1.08%
EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds - S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S XS2436579978	200'000.00	0.00	200'000.00	99.68	206'429	1.73%
EUR	2.125% GBL Exchangeable Bonds 29.11.2025 Reg S BE6339419812	200'000.00	0.00	200'000.00	98.80	204'607	1.71%
EUR	2.625% Wendel 27.03.2026 FR001400GVBO	200'000.00	0.00	200'000.00	103.11	213'535	1.79%
EUR	3.500% Simon Global Development 14.11.2026 XS2713344195	200'000.00	100'000.00	100'000.00	109.30	113'173	0.95%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
EUR	5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027 DE000A30VKB5	100'000.00	0.00	100'000.00	96.76	100'191	0.84%
GBP	0.500% IWG Group 09.12.2027 XS2270378149	200'000.00	0.00	200'000.00	94.79	237'340	1.99%
GBP	1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025 XS2010324585	0.00	0.00	300'000.00	97.69	366'916	3.07%
HKD	4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026 XS2630648280	0.00	0.00	2'000'000.00	102.10	262'890	2.20%
HKD	4.500% Smart Insight International 05.12.2023 XS1914667057	0.00	0.00	2'000'000.00	8.25	21'230	0.18%
SGD	3.250% Straits Trading 13.02.2028 XS2505918610	250'000.00	0.00	250'000.00	98.01	179'536	1.50%
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	0.00	0.00	200'000.00	106.94	213'878	1.79%
USD	0.000% RingCentral 01.03.2025 US76680RAF47	200'000.00	0.00	200'000.00	98.87	197'742	1.66%
USD	2.500% Universe Trek Exchangeable Notes 08.07.2025 Guaranteed Exch into Far East Horizo Reg S XS2193653818	200'000.00	0.00	200'000.00	108.26	216'522	1.81%
						<b>4'415'230</b>	<b>36.98%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'553'195</b>	<b>38.14%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
USD	0.750% Microchip Technology 01.06.2030 US595017BF02	250'000.00	0.00	250'000.00	91.91	229'775	1.92%
						<b>229'775</b>	<b>1.92%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
EUR	0.000% Selena 25.06.2025 FR0013520681	200'000.00	0.00	200'000.00	98.23	203'426	1.70%
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025 BE6322623669	0.00	0.00	200'000.00	97.40	201'710	1.69%
EUR	0.750% HelloFresh 13.05.2025 DE000A289DA3	200'000.00	0.00	200'000.00	98.69	204'383	1.71%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
EUR	1.500% GlobalWafers GmbH23.01.2029 XS2733414556	200'000.00	0.00	200'000.00	93.27	193'144	1.62%
EUR	2.000% Neoen 02.06.2025 FR0013515707	0.00	0.00	2'500.00	47.46	122'857	1.03%
EUR	2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028 FR001400DV38	200'000.00	0.00	200'000.00	93.59	193'817	1.62%
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025 XS2016141637	0.00	0.00	300'000.00	98.39	369'549	3.10%
HKD	0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026 XS2565604704	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	94.69	243'816	2.04%
HKD	0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027 XS2429783074	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	105.25	271'009	2.27%
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025 XS2171663227	0.00	0.00	2'000'000.00	114.10	293'794	2.46%
HKD	0.625 % Kingsoff Corporation 29.04.2025 XS2158580493	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	109.75	282'593	2.37%
USD	0.000% Affirm Holdings 15.11.2026 US00827BAB27	200'000.00	0.00	200'000.00	90.31	180'626	1.51%
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026 XS2306982286	300'000.00	0.00	300'000.00	90.45	271'350	2.27%
USD	0.000% Hat Holdings I LLC 01.05.2025 US418751AG80	200'000.00	0.00	200'000.00	107.49	214'978	1.80%
USD	0.000% Marriott Vacations Worldwide 15.01.2026 US57164YAD94	200'000.00	0.00	200'000.00	94.90	189'800	1.59%
USD	0.000% Meituan 27.04.2027 XS2333568751	200'000.00	0.00	200'000.00	97.92	195'840	1.64%
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025 US65341BAD82	200'000.00	0.00	200'000.00	94.30	188'602	1.58%
USD	0.000% SolarEdge Technologies 15.09.2025 US83417MAD65	150'000.00	0.00	150'000.00	93.50	140'250	1.17%
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0.00	0.00	300'000.00	111.76	335'286	2.81%
USD	0.125 % Okta 01.09.2025 US679295AD75	200'000.00	0.00	200'000.00	96.59	193'182	1.62%
USD	0.250% Sea 15.09.2026 US81141RAG56	200'000.00	0.00	200'000.00	90.76	181'510	1.52%
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	250'000.00	0.00	250'000.00	100.51	251'275	2.10%
USD	0.375% Dexcom 15.05.2028 US252131AM94	200'000.00	0.00	200'000.00	90.15	180'300	1.51%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	0.500% Liberty TripAdvisor Holdings Inc 30.06.2051 US531465AA00	150'000.00	0.00	150'000.00	98.27	147'405	1.23%
USD	1.250% LG Chem 18.07.2028 XS2647856348	300'000.00	0.00	300'000.00	97.71	293'124	2.46%
USD	1.500% ZTO Express 01.09.2027 US98980AAB17	250'000.00	0.00	250'000.00	99.10	247'748	2.08%
USD	1.750% Wofspeed 01.05.2026 US225447AD33	100'000.00	0.00	100'000.00	89.25	89'250	0.75%
USD	2.625% Kakao 29.04.2029 XS2802119821	200'000.00	0.00	200'000.00	96.15	192'300	1.61%
USD	2.875% HTA Group 18.03.2027 XS2317281710	200'000.00	0.00	200'000.00	90.91	181'826	1.52%
USD	2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025 XS2092705792	200'000.00	0.00	200'000.00	99.42	198'830	1.67%
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	200'000.00	0.00	200'000.00	100.10	200'202	1.68%
						<b>6'653'783</b>	<b>55.73%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'883'558</b>	<b>57.66%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'436'752</b>	<b>95.80%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					255'413	2.14%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>255'413</b>	<b>2.14%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					318'835	2.67%
USD	Sonstige Vermögenswerte					37'482	0.31%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>12'048'482</b>	<b>100.92%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-110'006	-0.92%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>11'938'476</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
AUD	2.300 % Dexus Finance 19.06.2026 XS1961891220	0	500'000
CHF	0.750% Idorsia 17.01.2025 CH0426820350	0	400'000
CHF	2.750% Doc Morris Finance B.V. 31.03.2025 CH0536893594	150'000	150'000
EUR	0.000% RAG-Stiftung / Evonik 02.10.2024 DE000A2LQRA1	200'000	200'000
EUR	0.000% Strategic International Group 29.06.2025 XS2183825681	0	300'000
EUR	0.125% AIR France - KLM 25.03.2026 FR0013410628	0	12'000
EUR	2.500% COSMO Pharmaceuticals 05.12.2023 XS1918761997	0	200'000
HKD	0.000% China Conch Venture Holdings 05.09.2023 XS1872028177	0	3'000'000
USD	0.000% Docu Sign Convertible Nts / 15.01.2024 US256163AD89	0	200'000
USD	0.000% Michelin 10.11.2023 FR0013309184	0	200'000
USD	0.500% Alteryx 01.08.2024 US02156BAD55	0	400'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	0.000% GN Store Nord 21.05.2024 XS1965536656	0	200'000
EUR	0.000% Mondelez International Holdings 20.09.2024 XS2388456456	200'000	200'000
EUR	0.000% Ubisoft 24.09.2024 FR0013448412	0	1'500
EUR	0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026 XS2127864622	0	200'000
EUR	2.250% Takeaway 25.01.2024 XS1940192039	0	200'000
HKD	0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026 XS2411368926	0	2'000'000
HKD	0.000% Citigroup Global / Longfor 25.07.2024 XS2133036603	2'000'000	2'000'000
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	2'000'000	2'000'000
JPY	0.000% H.I.S.Convertible Bond 15.11.2024 XS1706980023	0	50'000'000
USD	0.000 % ADM AG 26.08.2023 XS2220527001	0	200'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026 XS2284144339	0	300'000
USD	0.000% Illumina 15.08.2023 US452327AK54	0	300'000
USD	0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026 XS2342920050	0	300'000
USD	0.000% Nio 01.02.2026 US62914VAE65	0	300'000
USD	0.000% PDD Holdings Incorporation 01.12.2025 US722304AC65	0	300'000
USD	0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026 XS2352395748	0	200'000
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026 XS2307183694	0	300'000
USD	0.000% Zhen Ding Technology Holding Limited 30.06.2025 XS2195093674	0	300'000
USD	0.125% Chegg 15.03.2025 US163092AD18	0	200'000
USD	0.500% Bilibili 01.12.2026 US090040AF30	200'000	200'000
USD	0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024 XS2348411062	0	400'000
USD	1.250% Hello Group 01.07.2025 US60879BAB36	0	200'000
USD	1.375 % JOYY Inc 15.06.2026 US98426TAF30	0	300'000
USD	1.500 % ESR Cayman 30.09.2025 XS2230649654	0	200'000
USD	1.500% Jazz Investments 15.08.2024 US472145AD36	200'000	200'000
USD	1.500% Western Digital 01.02.2024 US958102AP07	0	250'000
USD	2.000% Liberty Latin America 15.07.2024 US53069QAB59	150'000	150'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.02.2025	USD	EUR	3'846'850.00	3'500'000.00
18.02.2025	USD	GBP	978'600.00	750'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.10.2023	EUR	USD	1'850'000.00	2'024'270.00
24.10.2023	USD	EUR	168'330.00	150'000.00
24.10.2023	EUR	USD	150'000.00	168'330.00
06.02.2024	USD	EUR	2'123'200.00	2'000'000.00
06.02.2024	EUR	USD	2'000'000.00	2'123'200.00
06.02.2024	USD	EUR	160'485.00	150'000.00
06.02.2024	EUR	USD	150'000.00	160'485.00
18.06.2024	USD	EUR	2'351'240.00	2'150'000.00
18.06.2024	EUR	USD	2'150'000.00	2'351'240.00
18.06.2024	USD	EUR	217'020.00	200'000.00
18.06.2024	EUR	USD	200'000.00	217'020.00
15.10.2024	USD	EUR	545'250.00	500'000.00
15.10.2024	EUR	USD	500'000.00	545'250.00
15.10.2024	USD	EUR	2'584'320.00	2'400'000.00
15.10.2024	EUR	USD	2'400'000.00	2'584'320.00
15.10.2024	USD	GBP	889'350.00	700'000.00
15.10.2024	GBP	USD	700'000.00	889'350.00
15.10.2024	USD	EUR	619'584.00	560'000.00
15.10.2024	EUR	USD	560'000.00	619'584.00
18.02.2025	USD	EUR	3'846'850.00	3'500'000.00
18.02.2025	USD	GBP	978'600.00	750'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	H.A.M. Enhanced Yield CB Fund
<b>Anteilsklassen</b>	-USD-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0555350656
<b>Liberierung</b>	22. Juli 2020
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)
<b>Referenzwährung der Anteilsklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	30. Juni 2021
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 1%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	max. 0.25%
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 0.5%
<b>Performance Fee</b>	15% auf jährliche Rendite über 2%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.15%
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.09% p.a. oder min. CHF 18'000.-- p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	HAMEYCB LE
Telekurs	55535065

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = AUD	1.6160	AUD 1 = USD	0.6188
	USD 1 = CHF	0.9061	CHF 1 = USD	1.1036
	USD 1 = EUR	0.9658	EUR 1 = USD	1.0355
	USD 1 = GBP	0.7987	GBP 1 = USD	1.2520
	USD 1 = HKD	7.7673	HKD 1 = USD	0.1287
	USD 1 = SGD	1.3647	SGD 1 = USD	0.7328
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Euroclear Bank, Brussels			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
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 nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein 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 nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen 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 getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung der Anlagepolitik in Bezug auf Artikel 8 SFDR.

Die Anleger werden insbesondere über folgende Änderungen nach der Umwandlung informiert:

## Der OGAW im Überblick

Geschäftsjahr bisher

01. Juli bis 30. Juni

**Geschäftsjahr neu**

**01. Januar bis 31. Dezember**

### Teil I: Der Prospekt

#### 5.2 Anlagepolitik des OGAW

[...]

5.2.1 ESG Integration

Environmental -Umwelt

Social – Soziales

Corporate Governance – Unternehmensführung

[...]

5.2.2 Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

[...]

5.2.3 Auswirkung auf die Rendite

[...]

#### 7.2 Allgemeine Risiken

##### Risiken von ESG-Investitionen

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

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

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

##### Nachhaltigkeitsrisiken

[...]

Diese Effekte können sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des OGAW auswirken. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die der OGAW investiert, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. Temperaturschwankungen, Anstieg des Meeresspiegels etc.

# Ergänzende Angaben

## A. Der OGAW im Überblick

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

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

SFDR – Klassifikation bisher	Artikel 6
<b>SFDR – Klassifikation neu</b>	<b>Artikel 8</b>
Abschluss Rechnungsjahr bisher	30. Juni
<b>Abschluss Rechnungsjahr neu</b>	<b>31. Dezember</b>

Bisher: Max. Rücknahmeabschlag zugunsten Asset Manager 1%  
**Neu: Max. Rücknahmeabschlag 0.25%**

## F. Anlagegrundsätze des OGAW

### a) Anlageziel und Anlagepolitik

Aktualisierung des Anlageziel und Anlagepolitik (Präzisierung im Hinblick auf Artikel 8 SFDR)

[...]

Das Anlageziel des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines kurz- bis mittelfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen weltweit in Wandel- und Optionsanleihen mit Integration bestimmter ESG-Merkmale (d.h. Umwelt, Sozial- und Corporate-Governance-Merkmale) und Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess.

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

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

[...]

Zur Erreichung des Anlageziel investiert der OGAW mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Wandelobligationen, Optionsanleihen und vergleichbare Wertpapiere und Wertrechte mit Wandel- und Optionsrechten mit kurzer Restlaufzeit von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern.

[...]

Der OGAW strebt ein implizites Durchschnittsrating im Bereich des Investment-Grade an.

[...]

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

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

[...]

Weitere produktspezifische Informationen sind unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar.

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

Anpassung des Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 14. März 2024 genehmigt. Die Änderungen traten per 21. März 2024 in Kraft.

## Weitere Angaben

### Vergütungspolitik (ungeprüft)

#### Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

#### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF</b>	<b>6'268 Mio.</b>

#### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

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

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

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Holinger Asset Management AG Zürich/CH  
**Fonds:** H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 <sup>1)</sup>	CHF 1'800'000.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 1'147'000.--
➤ davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 653'000.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	6 Mitarbeitende
--	-----------------

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

- 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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- 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 der Schweiz

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

### 4. Publikationen

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

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

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 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.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
www.ey.com/de\_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

Bern, 28. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2024 und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



### Sonstige Informationen

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

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

Name des Produkts:  
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900YG22HTR49KJX36

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

#### I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

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

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

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

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

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

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

## II. **Normenbasierte negative Prüfung:**

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

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

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

## III. **Positivkriterien:**

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

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

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

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 66.67% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2024 wurden diese Merkmale für 81.89% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score WaVeritas<sup>1</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2024	65.15	71.09	67.64	69.96*

\* Ratingsignifikanz: 96.58 (max. 100)

**Portfolio-Score MSCI<sup>2</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2024	6.21	6.72	6.45	6.66*

\* Ratingsignifikanz: 81.89 (max. 100)

Der Fonds lag mit seinen Scores in den letzten Jahren in den oberen Bereichen der MSCI-Skala und konnte jeweils ein A Rating ausweisen.

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2024 wurden für 81.89% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: zwei Drittel) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen".

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

Aufgrund der ersten Berichterstattung ist ein Vergleich nicht möglich

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

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

---

<sup>1</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

<sup>2</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 21.03.2024 – 31.12.2024

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	Immobilien	3.14	JE
1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025	Finanzdienstleister	3.08	JE
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Industrie	2.81	HK
1.250% LG Chem 18.07.2028	Rohstoffe / Zwischenprodukte	2.47	KR
0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	Konsumgüter (zyklisch)	2.46	KY
0.625 % Kingsoff Corporation 29.04.2025	Technologie	2.37	HK
0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	Industrie	2.27	US
0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027	Finanzdienstleister	2.27	VG
4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.21	KY
0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	Technologie	2.11	US
1.500% ZTO Express 01.09.2027	Industrie	2.09	KY
0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026	Finanzdienstleister	2.04	US
3.950% CIP Funding 02.03.2028	Immobilien	2.03	AU
0.500% IWG Group 09.12.2027	Technologie	1.99	LU
0.750% Microchip Technology 01.06.2030	Industrie	1.93	US

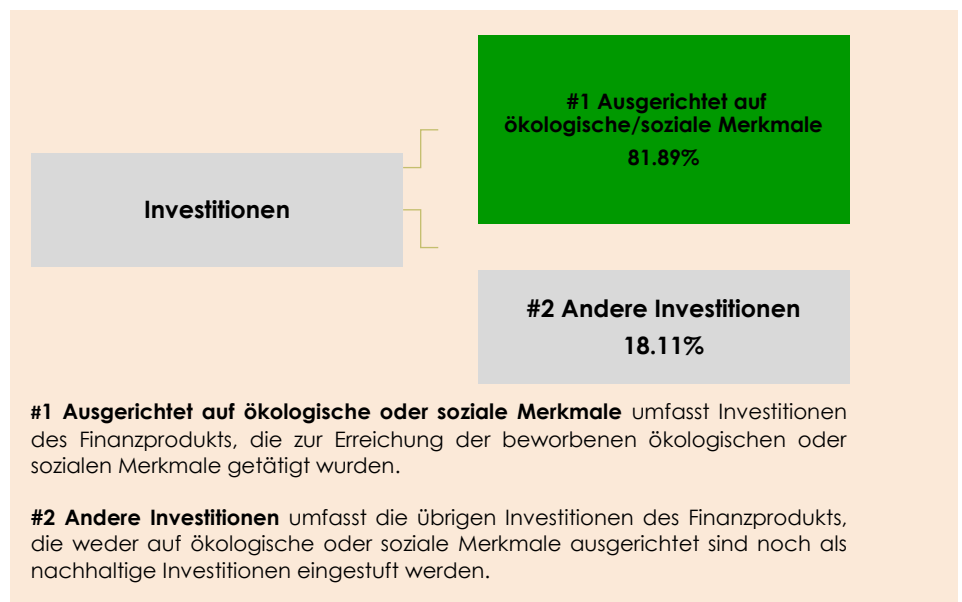


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Energie	Alternative Energien	1.03	1.03

Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	18.53	18.53
Immobilien	Immobilien	8.15	8.15
Industrie	Elektronik	8.60	19.23
	Umweltkontrolle	3.96	
	Transportunternehmen	3.79	
	Maschinen / Gerätebau	1.70	
	Elektrozubehör	1.17	
	Kommunikation	Internet	12.10
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Nahrungsmittel	7.35	9.86
	Healthcare-Produkte	1.68	
	Verschiedene Dienstleistungen	0.83	
Konsumgüter (zyklisch)	Freizeit	3.29	8.81
	Detailhandel	3.06	
	Autozulieferer	2.46	
Liquidität	Liquidität	3.89	3.89
Pharma	Pharma	1.51	1.51
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	2.47	3.32
	Minen	0.85	
Technologie	Software	7.13	10.92
	Telekommunikations-Ausrüster	3.78	
Versorger	Wasser	2.66	2.66

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

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

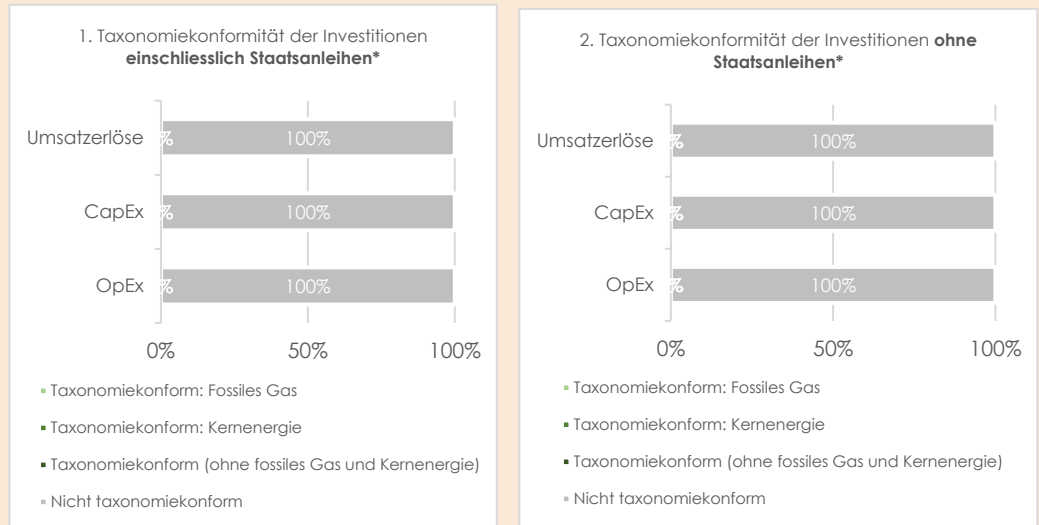
- Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein:

<sup>3</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2024 wie folgt auf:

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

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



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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8