

# H.A.M. Enhanced Yield CB 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

<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>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</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>Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....</b>	<b>19</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>23</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

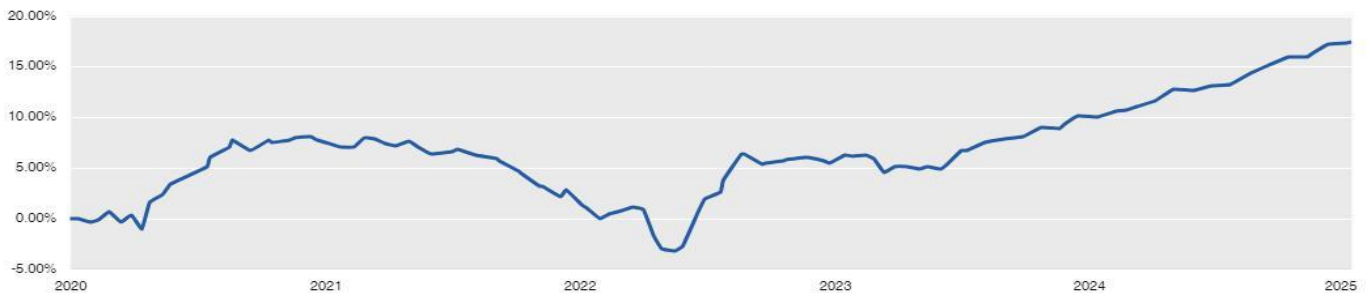
## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 107.82 auf USD 111.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.69%.

Am 25. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Enhanced Yield CB Fund auf USD 9.0 Mio. und es befanden sich 80'253.854 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

## Performance -USD-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	3.15%
0.500% IWG Group 09.12.2027	Luxemburg	Wandelanleihe	2.97%
0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.76%
0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028	Spanien	Wandelanleihe	2.75%
0.750% Microchip Technology 01.06.2030	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.75%
0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.70%
0.875% IAC FinanceCo 2 15.06.2026	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.69%
2.625% Wendel / Bureau Veritas 27.03.2026	Frankreich	Wandelanleihe	2.65%
1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds -\$ 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S	Irland	Wandelanleihe	2.63%
2.125% GBL Exchangeable Bonds 29.11.2025 Reg S	Frankreich	Wandelanleihe	2.61%
<b>Total</b>			<b>27.66%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
0.000% Wix.com 15.08.2025	Israel	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	587'100.00	10.17%
0.000% NICE 15.09.2025	Israel	Telekommunikation	582'900.00	10.09%
0.000% Airbnb Inc 15.03.2026	Vereinigte Staaten	Diverse Dienstleistungen	573'600.00	9.93%
0.875% IAC FinanceCo 2 15.06.2026	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	570'962.50	9.89%
0.125 % Okta 01.09.2025	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	489'045.14	8.47%
0.000% Meituan 27.04.2027	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	397'800.00	6.89%
0.000% Zhen Ding Technology Holding Ltd. 24.01.29	Kaimaninseln	Elektronik & Halbleiter	216'800.00	3.75%
0.625 % Zalando SE 06.08.2027	Deutschland	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	205'038.68	3.55%
1.750% Nexi 24.04.2027	Italien	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	200'364.57	3.47%
0.875% Clariane 06.03.2027	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	200'043.36	3.46%
Übrige	n.a.	n.a.	1'751'507.59	30.33%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>5'775'161.85</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
0.125 % Okta 01.09.2025	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	688'138.89	7.30%
0.000% Meituan 27.04.2027	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	598'020.00	6.34%
0.000% Wix.com 15.08.2025	Israel	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	586'500.00	6.22%
0.000% NICE 15.09.2025	Israel	Telekommunikation	583'500.00	6.19%
0.000% Airbnb Inc 15.03.2026	Vereinigte Staaten	Diverse Dienstleistungen	573'000.00	6.08%
2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	386'157.12	4.10%
1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	385'433.19	4.09%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	355'200.00	3.77%
0.875% IAC FinanceCo 2 15.06.2026	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	334'595.14	3.55%
0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	Kaimaninseln	Fahrzeuge	299'697.73	3.18%
Übrige	n.a.	n.a.	4'635'069.49	49.18%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>9'425'311.55</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	25. Juni 2025 USD	26. Juni 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	362'773.96	436'511.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'651'715.49	10'151'553.42
Derivate Finanzinstrumente	-29'590.32	20'423.90
Sonstige Vermögenswerte	31'309.01	33'888.54
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>9'016'208.14</b>	<b>10'642'377.47</b>
Verbindlichkeiten	-43'571.80	-54'821.80
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'972'636.34</b>	<b>10'587'555.67</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

	01.01.2025 - 25.06.2025	01.07.2023 - 26.06.2024
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	52'663.70	87'527.12
Ertrag Bankguthaben	8'776.37	19'998.05
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	907.79	-745.16
<b>Total Ertrag</b>	<b>62'347.86</b>	<b>106'780.01</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	26'073.66	51'142.64
Performance Fee	14'141.35	24'122.00
Verwahrstellengebühr	10'084.68	20'084.95
Revisionsaufwand	6'531.01	12'674.04
Passivzinsen	34.67	0.00
Sonstige Aufwendungen	17'975.33	44'580.31
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'015.97	-667.53
<b>Total Aufwand</b>	<b>77'856.67</b>	<b>151'936.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-15'508.81</b>	<b>-45'156.40</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-118'388.44	364'486.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-133'897.25</b>	<b>319'330.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	457'574.01	51'161.51
<b>Gesamterfolg</b>	<b>323'676.76</b>	<b>370'492.04</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 25.06.2025  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'938'476.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'289'516.90
Gesamterfolg	323'676.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'972'636.34</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2025 - 25.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	110'725.854
Neu ausgegebene Anteile	29'869.000
Zurückgenommene Anteile	-60'341.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>80'253.854</b>

---

# Kennzahlen

<b>H.A.M. Enhanced Yield CB Fund</b>	<b>25.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	8'972'636.34	11'938'476.48	10'414'463.42
Transaktionskosten in USD	4'959.09	7'644.38	2'824.07

---

<b>H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-</b>	<b>25.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	8'972'636.34	11'938'476.48	10'414'463.42
Ausstehende Anteile	80'253.854	110'725.854	103'019
Inventarwert pro Anteil in USD	111.80	107.82	101.09
Performance in %	3.69	6.66	5.14
Performance in % seit Liberierung am 22.07.2020	17.40	13.22	6.15
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.04	1.29	1.13
Performanceabhängige Vergütung in %	0.54	0.69	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.61	1.98	1.13
Performanceabhängige Vergütung in USD	14'141.35	73'779.94	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 25.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Wandelanleihe</b>							
EUR	0.000% Soitec 01.10.2025 FR0014000105	0.00	0.00	1'000.00	172.63	200'720	2.24%
EUR	0.000% Just Eat Takeaway 09.08.2025 XS2296019891	0.00	0.00	200'000.00	99.23	230'750	2.57%
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	0.00	0.00	100'000.00	97.74	113'638	1.27%
EUR	0.000% Worldline 30.07.2025 FR0013526803	0.00	0.00	1'000.00	115.93	134'792	1.50%
EUR	0.050% Deutsche Post 30.06.2025 DE000A2G87D4	0.00	0.00	200'000.00	100.06	232'680	2.59%
EUR	0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028 XS2021212332	0.00	0.00	200'000.00	105.71	245'807	2.74%
EUR	0.625 % TAG Immobilien 27.08.2026 DE000A3E46Y9	0.00	0.00	200'000.00	97.18	225'983	2.52%
EUR	0.625 % Zalando SE 06.08.2027 DE000A3E4597	200'000.00	0.00	200'000.00	94.91	220'705	2.46%
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6	0.00	0.00	200'000.00	97.60	226'965	2.53%
EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangeable Bonds - S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S XS2436579978	0.00	0.00	200'000.00	100.64	234'029	2.61%
EUR	2.125% GBL Exchangeable Bonds 29.11.2025 Reg S BE6339419812	0.00	0.00	200'000.00	99.52	231'425	2.58%
EUR	2.625% Wendel / Bureau Veritas 27.03.2026 FR001400GVB0	0.00	0.00	200'000.00	101.72	236'536	2.64%
EUR	5.750% SGL Carbon Conv. Bond 21.09.2027 DE000A30VKB5	0.00	0.00	100'000.00	98.20	114'173	1.27%
GBP	0.500% IWG Group 09.12.2027 XS2270378149	0.00	0.00	200'000.00	97.94	266'842	2.97%
SGD	3.250% Straits Trading 13.02.2028 XS2505918610	0.00	0.00	250'000.00	99.65	194'550	2.17%
USD	0.000% Qiagen 17.12.2027 DE000A286LP0	200'000.00	0.00	200'000.00	97.48	194'952	2.17%
USD	0.000% ST Microelectronics 04.08.2025 XS2211997155	200'000.00	0.00	200'000.00	98.60	197'200	2.20%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	0.500% MINISO Group Holding 14.12.2032 XS2972964857	200'000.00	0.00	200'000.00	92.68	185'362	2.07%
						<b>3'687'110</b>	<b>41.09%</b>

### TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

**3'687'110 41.09%**

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Wandelanleihe

EUR	0.875% Clariane 06.03.2027 FR0013489739	3'000.00	0.00	3'000.00	56.50	197'078	2.20%
EUR	1.500% Basic-Fit 17.06.2028 XS2354329190	200'000.00	0.00	200'000.00	97.56	226'867	2.53%
EUR	1.500% GlobalWafers GmbH23.01.2029 XS2733414556	0.00	0.00	200'000.00	95.79	222'742	2.48%
EUR	1.750% Nexi 24.04.2027 XS2161819722	200'000.00	0.00	200'000.00	96.91	225'362	2.51%
EUR	2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028 FR001400DV38	0.00	0.00	200'000.00	96.55	224'518	2.50%
HKD	0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026 XS2565604704	0.00	0.00	2'000'000.00	97.24	247'783	2.76%
USD	0.000% Affirm Holdings 15.11.2026 US00827BAB27	0.00	0.00	200'000.00	93.34	186'686	2.08%
USD	0.000% Asahi Refining USA 16.03.2026 XS2306982286	0.00	0.00	300'000.00	94.15	282'450	3.15%
USD	0.000% Enphase Energy 01.03.2026 US29355AAH05	200'000.00	0.00	200'000.00	95.75	191'500	2.13%
USD	0.000% Marriott Vacations Worldwide 15.01.2026 US57164YAD94	0.00	0.00	200'000.00	96.50	193'000	2.15%
USD	0.000% Meituan 27.04.2028 XS2333569056	200'000.00	0.00	200'000.00	97.10	194'206	2.16%
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025 US65341BAD82	0.00	0.00	200'000.00	97.32	194'642	2.17%
USD	0.000% SolarEdge Technologies 15.09.2025 US83417MAD65	0.00	0.00	150'000.00	97.16	145'733	1.62%
USD	0.000% Zhen Ding Technology Holding Ltd. 24.01.29 XS2742707644	200'000.00	0.00	200'000.00	115.98	231'958	2.59%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	0.125% Etsy 01.09.2027 US29786AAL08	200'000.00	0.00	200'000.00	89.51	179'026	2.00%
USD	0.250% Sea 15.09.2026 US81141RAG56	0.00	0.00	200'000.00	94.35	188'700	2.10%
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	0.00	0.00	250'000.00	96.76	241'892	2.70%
USD	0.375% Dexcom 15.05.2028 US252131AM94	0.00	0.00	200'000.00	93.50	187'000	2.08%
USD	0.750% Microchip Technology 01.06.2030 US595017BG84	250'000.00	0.00	250'000.00	98.49	246'236	2.74%
USD	0.875% IAC FinanceCo 2 15.06.2026 US44932FAA57	600'000.00	350'000.00	250'000.00	96.50	241'250	2.69%
USD	1.250% Lucid Group 15.12.2026 US549498AA11	150'000.00	0.00	150'000.00	87.73	131'592	1.47%
USD	2.875% HTA Group 18.03.2027 XS2317281710	0.00	0.00	200'000.00	93.30	186'600	2.08%
USD	4.375% Rexford Industrial Realty 15.03.2027 US76169XAD66	200'000.00	0.00	200'000.00	99.45	198'904	2.22%
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	0.00	0.00	200'000.00	99.44	198'880	2.22%
						<b>4'964'606</b>	<b>55.33%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'964'606</b>	<b>55.33%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'651'715</b>	<b>96.42%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-29'590	-0.33%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-29'590</b>	<b>-0.33%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					362'774	4.04%
USD	Sonstige Vermögenswerte					31'309	0.35%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>9'016'208</b>	<b>100.49%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-43'572	-0.49%



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	0.250% Nexity 02.03.2025 FR0013321429	0	2'000
<b>Wandelanleihe</b>			
AUD	3.950% CIP Funding 02.03.2028 XS2589248942	0	400'000
EUR	1.000% Delivery Hero SE 30.04.2026 DE000A3MP429	0	100'000
EUR	1.000% Voltalia 13.01.2025 FR00140001X1	0	4'000
EUR	3.500% Simon Global Development 14.11.2026 XS2713344195	0	100'000
GBP	1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025 XS2010324585	0	300'000
HKD	4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026 XS2630648280	0	2'000'000
HKD	4.500% Smart Insight International 05.12.2023 XS1914667057	0	2'000'000
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	0	200'000
USD	0.000% RingCentral 01.03.2025 US76680RAF47	0	200'000
USD	2.500% Universe Trek Exchangeable Notes 08.07.2025 Guaranteed Exch into Far East Horizo Reg S XS2193653818	0	200'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	1.875% RAG-Stiftung 16.11.2029 DE000A30VPN9	100'000	100'000
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	0.000% Selena 25.06.2025 FR0013520681	0	200'000
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025 BE6322623669	0	200'000
EUR	0.750% HelloFresh 13.05.2025 DE000A289DA3	0	200'000
EUR	2.000% Neoen 02.06.2025 FR0013515707	0	2'500

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
GBP	2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025 XS2016141637	0	300'000
HKD	0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027 XS2429783074	0	2'000'000
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025 XS2171663227	0	2'000'000
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025 XS2158580493	0	2'000'000
USD	0.000% Airbnb Inc 15.03.2026 US009066AB74	600'000	600'000
USD	0.000% Hat Holdings I LLC 01.05.2025 US418751AG80	0	200'000
USD	0.000% Meituan 27.04.2027 XS2333568751	400'000	600'000
USD	0.000% NICE 15.09.2025 US653656AB42	600'000	600'000
USD	0.000% Wix.com 15.08.2025 US92940WAD11	600'000	600'000
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0	300'000
USD	0.125 % Okta 01.09.2025 US679295AD75	500'000	700'000
USD	0.500% Liberty TripAdvisor Holdings Inc 30.06.2051 US531465AA00	0	150'000
USD	0.750% Microchip Technology 01.06.2030 US595017BF02	0	250'000
USD	1.250% LG Chem 18.07.2028 XS2647856348	0	300'000
USD	1.500% ZTO Express 01.09.2027 US98980AAB17	0	250'000
USD	1.750% Wofspeed 01.05.2026 US225447AD33	0	100'000
USD	2% Sure First/Shandong Weigao 16.01.2025 XS2092705792	0	200'000
USD	2.625% Kakao 29.04.2029 XS2802119821	0	200'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2025	USD	EUR	3'955'560.00	3'400'000.00
21.10.2025	USD	GBP	257'374.00	190'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.02.2025	EUR	USD	3'500'000.00	3'846'850.00
18.02.2025	GBP	USD	750'000.00	978'600.00
18.02.2025	USD	EUR	208'220.00	200'000.00
18.02.2025	EUR	USD	200'000.00	208'220.00
17.06.2025	USD	EUR	3'899'800.00	3'700'000.00
17.06.2025	EUR	USD	3'700'000.00	3'899'800.00
17.06.2025	USD	GBP	943'125.00	750'000.00
17.06.2025	GBP	USD	750'000.00	943'125.00
17.06.2025	GBP	USD	570'000.00	737'010.00
17.06.2025	USD	GBP	737'010.00	570'000.00
21.10.2025	USD	EUR	3'955'560.00	3'400'000.00
21.10.2025	USD	GBP	257'374.00	190'000.00

# 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. Enhanced Yield CB Fund
<b>Anteilklassen</b>	-USD-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0555350656
<b>Liberierung</b>	22. Juli 2020
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</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>	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	HAMEYCB LE
Telekurs	55535065

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF	0.8056	CHF 1 = USD	1.2413
	USD 1 = EUR	0.8601	EUR 1 = USD	1.1627
	USD 1 = GBP	0.7341	GBP 1 = USD	1.3623
	USD 1 = HKD	7.8488	HKD 1 = USD	0.1274
	USD 1 = SGD	1.2805	SGD 1 = USD	0.7810
<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 SA/NV, 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 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 getätigt 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](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, 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](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.



**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