

H.A.M. - Global Convertible Bond Fund

| | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Fokus: | Globale Wandelanleihen | | | |
| Anlagestil: | Aktiv, (outright, währungs-gesichert) | | | |
| ESG-Berücksichtigung: | Ja | | | |
| Fondswährung: | EUR | USD | CHF | GBP |
| NAV: | 2179.45 | 1620.22 | 1768.74 | 1141.13 |
| Berichtsmonat: | + 3.20% | + 3.41% | + 3.19% | + 3.29% |
| Laufendes Jahr: | + 5.73% | + 6.85% | + 5.45% | + 6.24% |
| Seit Lancierung: | + 117.95% | + 62.02% | + 76.87% | + 14.11% |
| Lancierungsdatum: | 29.03.2000 | 11.04.2007 | 10.12.2008 | 24.05.2017 |

Infos: www.hvp.li / www.ifmunds.com / www.lipperleader.com / www.lafv.li

FONDS MONATSRÜCKBLICK

Die positive Entwicklung an den Finanzmärkten setzte sich auch im Juli fort: die Kreditrisiko-Aufschläge verengten sich weiter, Gold erreichte einen neuen Höchststand und der Euro ein 3-Jahreshoch gegenüber dem US Dollar, Wandelanleihen legten um +4.2% zu und Aktien gewannen +5.1%. Trotzdem verzeichnen die meisten Aktienindizes seit Jahresbeginn Kursverluste (MSCI Europe -11%, Hang Seng -12%, Nikkei -5%). Der US Markt hingegen konnte sich entkoppeln: der S&P 500 ist leicht im Plus (+1%) und der Technologie-Index Nasdaq (+18%) erzielte erneut ein Allzeithoch. Diese Schere der regionalen Performance lässt sich ebenfalls im Wandelanleihen-Markt beobachten: US Wandler mit eindrücklichen +15%, Asiatische (+2%) und Europäische Wandler (+1%) leicht positiv und Japanische Wandler -4%. Auf aggregierter Ebene resultiert dank des hohen US-Gewichts eine Performance von +8.1% seit Jahresbeginn für Wandelanleihen.

Der Fonds (EUR-A-Anteilsklasse) verzeichnete im Juli einen Anstieg von +3.2%. Die Region USA (+1.5%) steuerte am stärksten zur Performance bei, gefolgt von Asien (+0.9%), Europa (+0.5%), Andere (+0.2%) und Japan (+0.1%). Auf Einzeltitel-Ebene waren die grössten positiven Performance-Beiträge von Shandong Weigao, Shop Apotheke Europe und Palo Alto Networks (total +0.5%). Joyy, Nagoya Rail und Idorsia hingegen belasteten die absolute Performance (total -0.2%). Seit Jahresbeginn beläuft sich die absolute Performance auf +5.7%.

Im Berichtsmonat tätigten wir u.a. folgende Transaktionen: wir kauften Bank of America, Charoen Pokphand Foods, sowie die Neuemissionen LendingTree, Huazhou, SBI Holdings und STM. Dagegen verkauften wir Wells Fargo und übten das vorzeitige Rückzahlungsrecht in 3S Bio und Singha Estates aus.

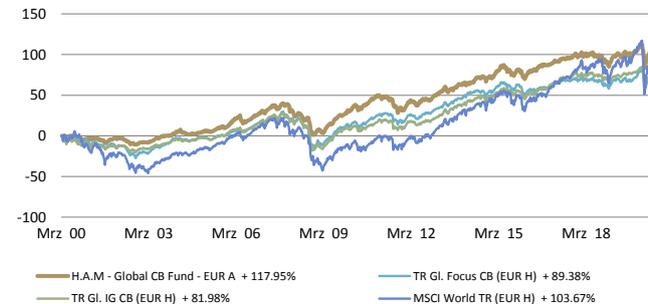
Position im Fokus: Shop Apotheke Europe 4.5% 2025 // Die vor knapp 20 Jahren gegründete Shop Apotheke entwickelte sich zur 2. grössten Online-Apotheke Europas mit über 5 Millionen Kunden. Die Corona-Pandemie verstärkte den Trend zum Online-Bezug von Medikamenten und Nahrungsmittel-Ergänzungen. Shop Apotheke erhöhte im Juli die Jahres-Umsatzprognose auf +30% gegenüber dem Vorjahr und erwartet erstmalig eine positive EBITDA Marge. Ein weiterer Wachstumstreiber wird die Einführung von „elektronischen Rezepten“ sein, welche ab Sommer 2021 in Deutschland eingeführt und ab 2022 Pflicht sein werden. Wir partizipieren seit der Wandelanleihen-Emission im April 2018 am Erfolg von Shop Apotheke Europe.

Das Portfolio bleibt weiterhin balanciert - Delta: 43%, durchschnittliche Wandlungsprämie: 39 effektive Duration: 1.8 Jahre, laufende Rendite: 0.8%. Das implizite Durchschnittsrating liegt unverändert bei BBB.

Monatsbericht Juli 2020

| | | | | |
|--------------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| Kurspublikationen | EUR | USD | CHF | GBP |
| Bloomberg: | GLCNBND LE | GLCNBNU LE | GLCNBNC LE | GLCNBGA LE |
| ISIN: | LI0010404585 | LI0028897788 | LI0045967341 | LI0364737259 |
| Total Expense Ratio (TER) 31.12.2018 | TER1 1.36% | TER2 1.36% | PTR 83.58% | |
| Fonds-Grösse: | EUR 712.2 Mio. | | | |
| Domizil: | Liechtenstein / UCITS IV Form | | | |
| Zahlstelle CH: | Notenstein Privatbank AG Tel. +41 71 2425000 | | | |
| Vertrieb: | Liechtenstein, CH, Deutschland, Österreich, UK | | | |
| Vertreter: Schweiz | LLB Swiss Inv. AG, 8002 Zurich, Tel.+41 58 5239670 | | | |
| Zeichnung: | LLB, Vaduz AG - Tel. +423 236 8148 | | | |

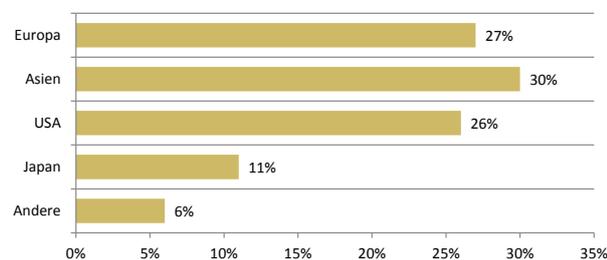
PERFORMANCE 29/03/2000 - 29/07/2020



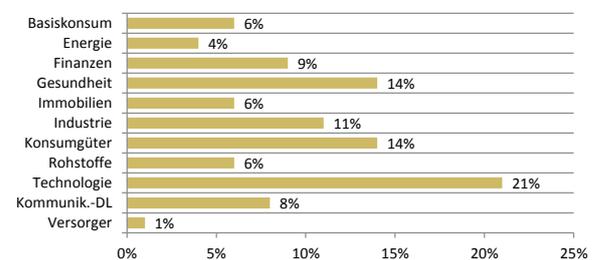
PERFORMANCE ENTWICKLUNG

| ZEITRAUM | GCBF - EUR A | GIF CB (€ H) | GIG CB (€ H) | MSCI W (€ H) |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Jul-2020 | 3.20% | 4.15% | 2.46% | 5.09% |
| YTD | 5.73% | 8.07% | 0.95% | -2.26% |
| 1 Jahr | 7.60% | 11.01% | 3.02% | 4.47% |
| 3 Jahre | 11.04% | 12.04% | 5.67% | 17.79% |
| 5 Jahre | 21.27% | 17.21% | 17.37% | 33.28% |
| 10 Jahre | 59.62% | 64.46% | 66.56% | 136.97% |
| Seit Auflegung | 117.95% | 89.38% | 81.98% | 103.67% |
| Max. Drawdown | -27.64% | -35.83% | -36.01% | -53.16% |
| Average Return p.a. | 4.12% | 3.64% | 3.58% | 4.65% |
| Volatilität p.a. | 6.27% | 8.24% | 8.11% | 16.43% |
| Sharpe Ratio | 0.43 | 0.27 | 0.26 | 0.20 |
| Information Ratio | vs. | 0.09 | 0.10 | -0.04 |

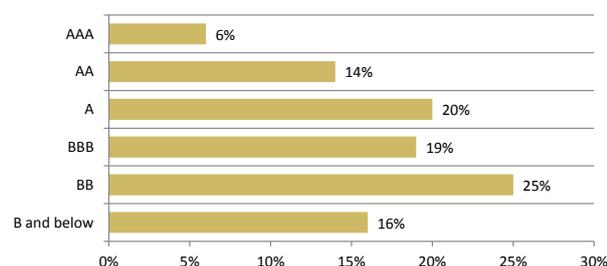
PORTFOLIO ALLOKATION NACH REGIONEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BRANCHEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BONITÄT



10 GRÖSSTE POSITIONEN

| Coupon | Emittenten | Rating | % des Fonds |
|--------|-----------------------------------|--------|-------------|
| 0.38% | Palo Alto Networks 2025 | N.R. | 1.9% |
| 0.38% | Vinci 2022 | A | 1.9% |
| 0.00% | SBI Holdings 2025 | N.R. | 1.7% |
| 1.25% | Weibo 2022 | A | 1.5% |
| 0.00% | Severstal (Abigrove) 2022 | BBB | 1.4% |
| 0.13% | Akamai Tech 2025 | N.R. | 1.4% |
| 1.00% | Delivery Hero 2027 | N.R. | 1.4% |
| 0.00% | Nagoya Rail 2024 | A | 1.4% |
| 0.00% | Postal Savings Bank of China 2025 | N.R. | 1.3% |
| 0.00% | Volvo (Geely) 2024 | N.R. | 1.3% |

Durchschnittsrating des Portfolios: BBB

Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Informationen auf dieser Seite gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.