

H.A.M. - Global Convertible Bond Fund

Fokus:	Globale Wandelanleihen			
Anlagestil:	Aktiv, (outright, währungs-gesichert)			
ESG-Berücksichtigung:	Ja			
Fondswährung:	EUR	USD	CHF	GBP
NAV:	2200.93	1638.31	1785.54	1153.03
Berichtsmonat:	- 0.00%	+ 0.07%	- 0.03%	+ 0.00%
Laufendes Jahr:	+ 6.78%	+ 8.04%	+ 6.45%	+ 7.35%
Seit Lancierung:	+ 120.09%	+ 63.83%	+ 78.55%	+ 15.30%
Lancierungsdatum:	29.03.2000	11.04.2007	10.12.2008	24.05.2017

Infos: www.hvp.li / www.ifm-funds.com / www.lipperleader.com / www.lafv.li

FONDS MONATSRÜCKBLICK

Nach einem guten Start schwankten die Aktienmärkte in der seit Juli bestehenden Bandbreite, bevor sie gegen Monatsende stark nachgaben, da die Covid-19-Fälle in Europa und den USA sprunghaft anstiegen und die US-Konjunkturpakete wahrscheinlich nicht vor den Präsidentschaftswahlen im nächsten Monat gesprochen werden. Eine Mehrheit der europäischen Länder führte strengere Beschränkungen ein, um die Infektionsraten zu verlangsamen. Im Oktober verloren Aktien -2.7%, die Kreditrisiko-Aufschläge weiteten sich aus (ausgeprägter bei Sub-IG-Namen) und Öl fiel unter die 40-USD-Marke. Wandelanleihen legten um 1.2% zu und dies bei einer starken regionalen Streuung: USA +2.5%, Asien +0.9%, Japan -0.4% und Europa -0.8%. Ein bedeutender Teil der US-Performance war 2 Snap-Wandelanleihen geschuldet, welche von einem 64%-Anstieg der Aktie profitierten. Diese 2 Wandler steuerten 0.9% zur monatlichen Indexperformance bei. Solche Bewegungen gab es in anderen Regionen nicht.

Ein ähnliches Muster lässt sich für die Index-YtD-Performance beobachten: hohe Konzentration auf regionaler wie Einzelnamen-Ebene. US-Wandler steuerten knapp 90% zur Performance bei. Obwohl den gut 200 Index-Werten über 170 verschiedene Aktien zugrunde liegen, erzielten die Wandler von 10 Aktien ca. 70% der Gesamtperformance (8 davon waren US-Aktien). Der Fonds verfolgt einen Index-unabhängigen Ansatz mit dem Ziel, ein ausgewogenes und breit diversifiziertes Portfolio von globalen Wandelanleihen anzubieten. Dies unter Berücksichtigung der Risiko-/Rendite-Eigenschaften der Einzeltitel wie auch auf Fonds-Ebene. Infolgedessen ist der Fonds gleichmässig auf Regionen aufgeteilt, was zu einer grösseren Untergewichtung der USA (25% ggü. 51% im Index) sowie Sektoren (IT: 23% ggü. 29% Index) führt. Die YtD-Performance des Fonds spiegelt diesen Diversifizierungsansatz perfekt wider: Die USA und Asien trugen jeweils ca. 40% zur Gesamtperformance bei, gefolgt von Europa (15%) und Japan (5%). Die Top 10 Performer machten 67% aus und verteilten sich auf unterschiedliche Regionen und Sektoren.

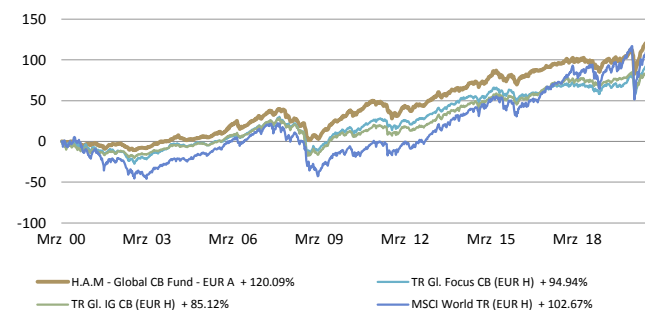
Der Fonds (EUR-A-Anteilsklasse) verzeichnete im Oktober eine unveränderte Performance (+0.0%). Die Kontribution aus Asien war positiv (+0.5%) und leicht negativ aus Europa (-0.1%), Japan (-0.1%) und USA (-0.3%). Auf Einzeltitel-Ebene kamen die grössten positiven Performance-Beiträge von ZhongSheng, SunPower und Bosideng (total +0.3%). Akamai, Callaway Golf und Palo Alto Networks hingegen belasteten die Performance (total -0.3%). Seit Jahresbeginn beläuft sich die Performance auf +6.8%. Im Berichtsmonat tätigten wir u.a. folgende Transaktionen: wir kauften Lenovo, MongoDB und RingCentral sowie die Neuemission in Kakao. Dagegen reduzierten wir Bekaert und Tag Immobilien und verkauften Proofpoint und Total.

Das Portfolio bleibt weiterhin balanciert - Delta: 43%, durchschnittliche Wandlungsprämie: 41%, effektive Duration: 2.0 Jahre, laufende Rendite: 0.7%. Das implizite Durchschnittsrating liegt unverändert bei BBB.

Monatsbericht Oktober 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 722.4 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			

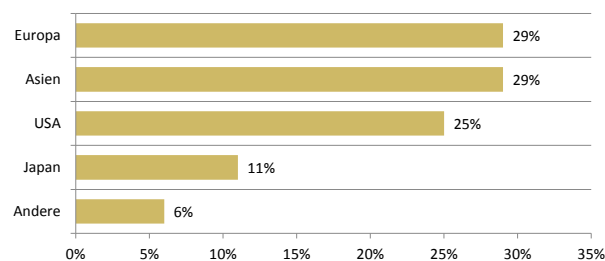
PERFORMANCE 29/03/2000 - 28/10/2020



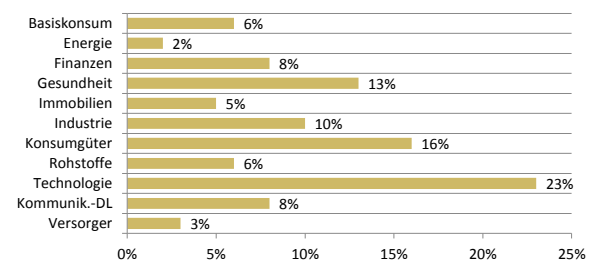
PERFORMANCE ENTWICKLUNG

ZEITRAUM	GCBF - EUR A	GI F CB (€ H)	GI IG CB (€ H)	MSCI W (€ H)
Okt-2020	0.00%	1.16%	0.37%	-2.70%
YTD	6.78%	11.24%	2.70%	-2.74%
1 Jahr	9.73%	14.88%	4.14%	1.96%
3 Jahre	10.61%	15.00%	5.19%	13.44%
5 Jahre	22.37%	20.11%	18.64%	35.41%
10 Jahre	53.54%	61.67%	63.70%	124.60%
Seit Auflegung	120.09%	94.94%	85.12%	102.67%
Max. Drawdown	-27.64%	-35.83%	-36.01%	-53.16%
Average Return p.a.	4.60%	4.49%	4.27%	4.96%
Volatilität p.a.	6.28%	8.23%	8.09%	16.44%
Sharpe Ratio	0.51	0.37	0.35	0.22
Information Ratio	vs.	0.02	0.06	-0.03

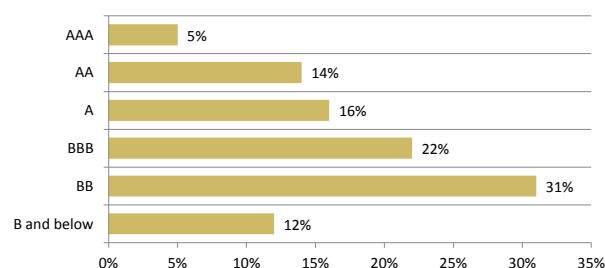
PORTFOLIO ALLOKATION NACH REGIONEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BRANCHEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BONITÄT



10 GRÖSSTE POSITIONEN

Coupon	Emittenten	Rating	% des Fonds
0.38%	Palo Alto Networks 2025	B	1.8%
0.00%	SBI Holdings 2025	N.R.	1.8%
1.25%	Weibo 2022	A	1.8%
0.00%	STMicrollectronics 2027	BBB	1.8%
0.38%	Vinci 2022	A	1.7%
0.00%	Postal Savings Bank of China 2025	N.R.	1.7%
0.00%	Nagoya Rail 2024	A	1.5%
0.00%	Severstal (Abigrove) 2022	BBB	1.5%
0.00%	CIMB (Khazanah) 2024	N.R.	1.5%
1.00%	Delivery Hero 2027	N.R.	1.4%

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.