

H.A.M. - Global Convertible Bond Fund

Fokus:	Globale Wandelanleihen			
Anlagestil:	Aktiv, (outright, währungs-gesichert)			
ESG-Berücksichtigung:	Ja			
Fondswährung:	EUR	USD	CHF	GBP
NAV:	2396.01	1789.55	1944.53	1255.07
Berichtsmonat:	+ 3.65%	+ 3.91%	+ 3.66%	+ 3.69%
Laufendes Jahr:	+ 16.24%	+ 18.01%	+ 15.93%	+ 16.85%
Seit Lancierung:	+ 139.60%	+ 78.96%	+ 94.45%	+ 25.51%
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

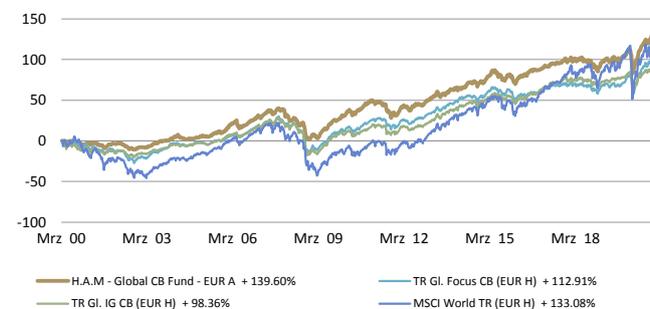
Der letzte Monat des Jahres erwies sich als versöhnlicher Ausklang eines wirklich besonderen Jahres. Zu Jahresbeginn herrschte Euphorie an den Aktienmärkten und Mehrjahres- oder Allzeit-Hochs wurden erreicht. Ab Mitte Februar verursachte die Corona-Pandemie massive Kursverluste an den Aktienmärkten und zwang Regierungen einen Lockdown ihrer Länder zu verordnen. Zentralbanken initiierten massive Stützungsmaßnahmen und Regierungen versprachen Konjunkturpakete/Unterstützungshilfen mit historischem Ausmass. Dies wiederum befeuerte die Börsen und löste den schnellsten Bullenmarkt der jüngeren Geschichte aus. Impfstoff-Forschungserfolge unterstützten den Anstieg und auch die Wirren im Vorfeld der US-Wahlen konnten die positive Stimmung nicht trüben. Investoren begannen vorsichtig, von "Growth/stay-at-home"-Namen in die "Value/reopening"-Namen umzuschichten. Zu Jahresende einigten sich zudem die EU und England auf ein Brexit-Rahmenabkommen. Globale Aktienmärkte verzeichneten 2020 eine positive Performance, welche durch eine hohe regionale Streuung geprägt war: Nasdaq +44%, S&P 500 +17%, Dax +3% (trotz Wirecard-Insolvenz), EuroStoxx50 -3%, Hang Seng -1%, Nikkei 225 +17%. Am Obligationenmarkt fielen die Renditen weiter: die 10J Bundrenditen um weitere 40 Basispunkte auf -0.6% und in den USA sogar um 100 Basispunkte auf +0.9%. Kreditrisiko-Aufschläge verengten sich. Der Euro verzeichnete 2020 einen 10% Anstieg gegenüber dem US Dollar und die Rohölpreise befinden sich auf dem höchsten Stand seit Ausbruch der Pandemie.

Wandelanleihen erzielten 2020 eine beeindruckende Performance von +21.5%. Auch bei Wandlern war eine starke regionale Performance-Dispersion zu beobachten: USA +33.7%, Asien +12.9%, Europa +8.1% und Japan -0.7%. Dank einem Anteil von rund 50% steuerten die USA 75% der Gesamtpformance bei. Diese Konzentration liess sich ebenfalls auf Sektoren- wie Einzelnamen-Ebene feststellen: IT und zyklischer Konsum generierten 75% der Performance und die Wandler von 10 Aktien erzielten ca. 40% der Gesamtpformance (8 davon waren US-Aktien). Den rund 200 Index-Werten liegen 170 verschiedene Aktien zugrunde.

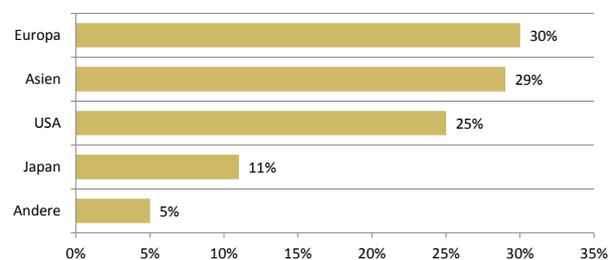
Der Fonds (EUR-A-Anteilsklasse) verzeichnete im Dezember einen Anstieg von +3.7% und erzielte im 2020 eine Performance von +16.2%. Der Fonds verfolgt einen Index-unabhängigen Ansatz mit dem Ziel, ein ausgewogenes und breit diversifiziertes Portfolio von globalen Wandelanleihen anzubieten. Dies unter Berücksichtigung der Risiko-/Rendite-Eigenschaften der Einzeltitel wie auch auf Fonds-Ebene. Infolgedessen ist der Fonds gleichmässiger auf Regionen aufgeteilt, was zu einer grösseren Untergewichtung der USA (25% ggü. 50%) sowie dem IT-Sektoren (IT: 22% ggü. 29%) führt. Die Jahres-Performance des Fonds spiegelt diesen Diversifizierungsansatz wider: Die USA steuerten ca. 40%, Asien 30%, Europa 20%, Japan und Andere je 5% bei. Die Top 10 Performer machten 35% aus und verteilten sich auf unterschiedliche Regionen und Sektoren. Die theoretische Index-Performance mit der Regionen-Gewichtung des Fonds hätte 2020 +14.0% erzielt.

Das Portfolio bleibt weiterhin balanciert - Delta: 51%, durchschnittliche Wandlungsprämie: 30%, effektive Duration: 2.0 Jahre, laufende Rendite: 0.6%. Das implizite Durchschnittsrating liegt unverändert bei BBB.

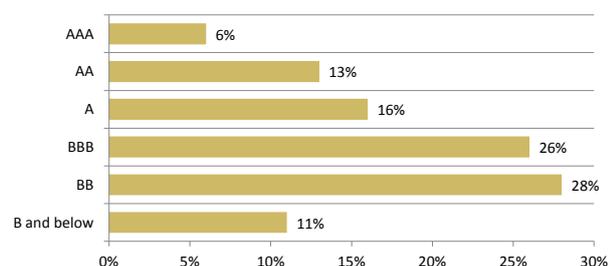
PERFORMANCE	29/03/2000	-	31/12/2020
--------------------	-------------------	----------	-------------------



PORTFOLIO ALLOKATION NACH REGIONEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BONITÄT



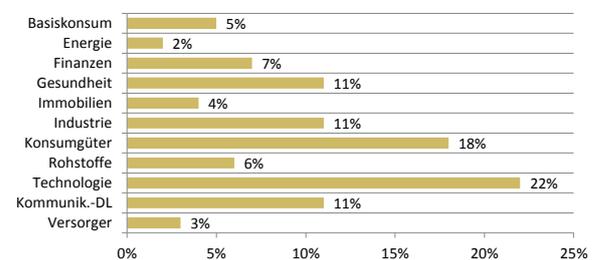
Monatsbericht Dezember 2020

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 817.0 Mio.			
Domizil:	Liechtenstein / UCITS IV Form			
Zahlstelle CH:	Helvetische Bank AG, 8008 Zürich			
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 ENTWICKLUNG

ZEITRAUM	GCBF - EUR A	GI F CB (€ H)	GI IG CB (€ H)	MSCI W (€ H)
Dez-2020	3.65%	4.30%	1.61%	3.00%
YTD	16.24%	21.49%	10.05%	11.86%
1 Jahr	16.24%	21.49%	10.05%	11.86%
3 Jahre	20.62%	26.48%	14.14%	26.28%
5 Jahre	33.35%	32.80%	28.76%	58.99%
10 Jahre	63.17%	73.01%	71.50%	145.15%
Seit Auflegung	139.60%	112.91%	98.36%	133.08%
Max. Drawdown	-27.64%	-35.83%	-36.01%	-53.16%
Average Return p.a.	5.09%	4.80%	4.44%	6.30%
Volatilität p.a.	6.28%	8.22%	8.08%	16.43%
Sharpe Ratio	0.59	0.41	0.38	0.30
Information Ratio	vs.	0.06	0.12	-0.09

PORTFOLIO ALLOKATION NACH BRANCHEN



10 GRÖSSTE POSITIONEN

Coupon	Emittenten	Rating	% des Fonds
0.00%	STMicroelectronics 2027	BBB	1.7%
1.25%	Weibo 2022	A	1.7%
0.00%	Severstal (Abigrove) 2022	BBB	1.6%
0.38%	Palo Alto Networks 2025	B	1.6%
1.00%	Delivery Hero 2027	N.R.	1.6%
0.38%	Vinci 2022	A	1.6%
0.00%	SBI Holdings 2025	N.R.	1.6%
0.00%	Nagoya Rail 2024	A	1.5%
0.00%	Postal Savings Bank of China 2025	N.R.	1.5%
0.00%	Haier (Qingdao) 2022	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.