

H.A.M. - Global Convertible Bond Fund

Fokus:	Globale Wandelanleihen			
Anlagestil:	Aktiv (outright, währungsgeichert)			
ESG:	SFDR Artikel 8			
Fondswährung:	EUR	USD	CHF	GBP
NAV:	2320.12	1872.12	1805.63	1263.05
Berichtsmonat:	+ 0.97%	+ 1.03%	+ 0.66%	+ 1.06%
Laufendes Jahr:	+ 4.33%	+ 5.60%	+ 2.50%	+ 5.26%
Seit Lancierung:	+ 132.01%	+ 87.21%	+ 80.56%	+ 26.31%
Lancierungsdatum:	29.03.2000	11.04.2007	10.12.2008	24.05.2017
www.ifmfunds.com / www.lipperleader.com / www.lafv.li / www.hvp.li				

Monatsbericht Oktober 2024

	EUR	USD	CHF	GBP
Bloomberg:	GLCNBND LE	GLCNBNU LE	GLCNBNC LE	GLCNBGA LE
ISIN:	LI0010404585	LI0028897788	LI0045967341	LI0364737259
TER 31.12.2023:	TER1 1.3% / TER2 1.3% // PTR 94.12%			
Fondsvolumen:	EUR 632.0 Mio.			
Domizil:	Liechtenstein / UCITS IV Form			
Zahlstelle CH:	Helvetische Bank AG, 8008 Zürich			
Vertrieb:	LI, CH, DE, AT, UK, IT			
Vertreter Schweiz:	LLB Swiss Inv. AG, 8002 Zürich, Tel.+41 58 523 96 70			
Zeichnung:	LLB, Vaduz AG - Tel. +423 236 8148			

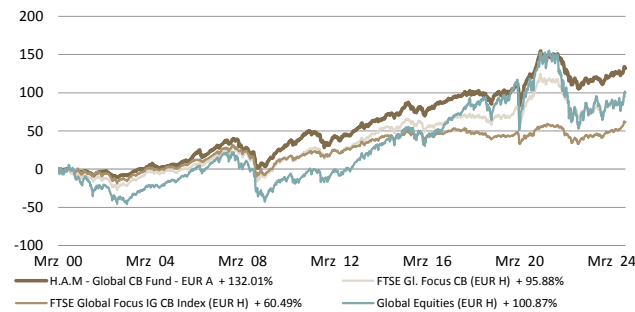
FONDS MONATSRÜCKBLICK

Der Oktober war geprägt von verschiedenen Themen, welche die Aktien- und Anleihemärkten vor sich hertrieben. So wurden wie schon im Vormonat in China regelmässig neue Stimuluspakete vorgestellt, was den chinesischen Aktienmärkten zeitweise starken Rückenwind bescherte. Dieser hielt jedoch nur kurz an, da es den Massnahmen weiterhin an Schlagkraft fehlte um den problembehafteten Arbeits- und Immobilienmarkt zu stabilisieren. Mitte Monat startete die Berichtssaison, zahlreiche US-Unternehmen konnten dabei die hohen Erwartungen übertreffen und hielten die führenden amerikanischen Aktienindizes zu Höchstwerten. Ausserdem kommunizierte die EZB den im Vorfeld erwarteten Entscheid, die Zinsen zum dritten Mal im 2024 zu senken. Ab der dritten Woche beschleunigte sich die anhaltende JPY-Schwäche, was dem japanischen Aktienmarkt Auftrieb bot. Hintergrund war ein überraschender Wahlausgang in Japan, bei der es der Regierungskoalition nicht gelang, eine Mehrheit zu erzielen, worauf zukünftige Zinsanstiege in Frage gestellt wurden. Zum Monatsende verkündete die BoJ dann den Entscheid, die Leitzinsen unverändert zu belassen. Der USD sah sich weiter gestärkt aufgrund solider Wirtschaftsdaten sowie der anstehenden US-Präsidentenwahlen, da die Märkte begannen, Trump's angekündigten Reformen einzupreisen, die aufgrund Tarifen und Steuern inflationäre Auswirkungen haben würden. Dies liess US-Leitzinsen und damit den USD deutlich ansteigen und verhalf sowohl Gold wie auch Bitcoin zu einem starken Monat. Gegen Monatsende kühlten sich die globalen Aktienmärkte jedoch deutlich ab, aufgrund mittlerweile negativen Quartalszahlen, eintretender Ermüdung rund um KI sowie aufgrund der anstehenden Eventrisiken abnehmendem Risikoappetit. So wurden die aufgelaufenen Gewinne für US-Aktien am letzten Handelstag ausradiert, während die europäischen und chinesischen Aktienmärkte deutlich im Minus endeten. Per Stichtag 30.10.2024 gemessen, legten globale ausgewogene Wandelanleihen um 2.36% und die zugrundeliegenden Aktien um 4.45% zu. Die grössten Beiträge stammten dabei aus den Regionen USA und Asien, während Europa und Japan quasi unverändert schlossen.

Kommentar H.A.M. Global Convertible Bond Fund

Der Fonds (Anteilsklasse EUR-A) stieg im Oktober um 0.97% an, die entsprechenden Aktien um 3.17%. Damit verlor die Strategie auf globale ausgewogenen Wandelanleihen 1.39%, was beinahe vollumfänglich mit der Region USA resp. dem Technologieunternehmen Microstrategy Inc erklärt werden kann, das mit fünf Wandelanleihen im Index vertreten ist und als Bitcoin-Proxy mit Leverage einen sehr starken Oktober verbuchen konnte. Im Oktober realisierten wir u.a. Gewinne bei Ping An Insurance Group of China, JD.com, Axon, Amadeus IT und reinvestierten diese Mittel in Rexford Industrial Realty, MTU Aero Engines sowie BlackLine Inc. Weiter partizipierten wir an den Neuemissionen von Wuxi AppTec, Guidewire Software sowie Hon Hai Precision Industry. Ausgewogenes Portfolio: Delta 42.5%, Wandelprämie 48.3%, effektive Duration 1.9 Jahre, laufende Rendite 1.2%. Das implizite Durchschnittsrating beträgt BBB.

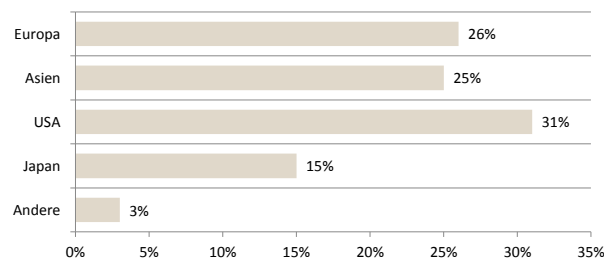
PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG 29/03/2000 - 30/10/2024



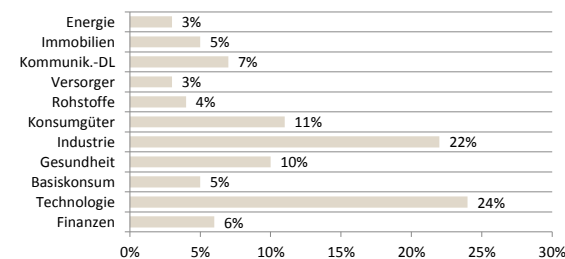
PERFORMANCE KENNZAHLEN

ZEITRAUM	GCBF - EUR A	GI F CB (€ H)	GI F IG CB	GI Equities (€ H)
Okt-2024	0.97%	2.36%	0.60%	4.44%
YTD	4.33%	5.95%	7.70%	5.98%
1 Jahr	9.76%	14.36%	12.66%	20.55%
3 Jahre	-6.82%	-9.34%	2.70%	-18.35%
5 Jahre	15.67%	15.43%	12.20%	1.05%
10 Jahre	36.29%	29.04%	14.45%	45.17%
Seit Auflegung	132.01%	95.88%	60.49%	100.87%
Max. Drawdown	-27.64%	-35.83%	-31.30%	-53.16%
Average Return p.a.	3.96%	3.83%	2.48%	5.30%
Volatilität p.a.	6.33%	8.28%	6.92%	16.81%
Sharpe Ratio	0.40	0.29	0.15	0.23
Tracking Error	vs.	4.94%	4.93%	12.94%

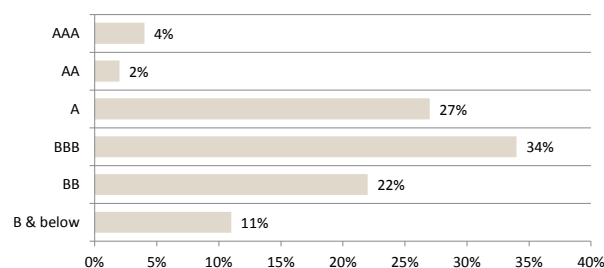
PORTFOLIO ALLOKATION NACH REGIONEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BRANCHEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BONITÄT



10 GRÖSSTE POSITIONEN

Coupon	Titel	Rating	Gewichtung
0.50%	Alibaba 2031	A+	2.5%
0.38%	Akamai Tech. 2027	A-	1.8%
1.69%	LG Energy (LG Chemical) 2030	A-	1.7%
0.00%	TotalEnergies (BAML) 2026	N.R.	1.6%
0.00%	Siemens (MS) 2026	N.R.	1.6%
0.25%	JD.com 2029	A-	1.5%
0.00%	Postal Savings Bank of China 2025	N.R.	1.5%
0.00%	Zhongsheng 2025	N.R.	1.5%
0.00%	Tencent (GS) 2027	BBB+	1.4%
2.50%	Lenovo 2029	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.