

H.A.M. - Global Convertible Bond Fund

Fokus:	Globale Wandelanleihen			
Anlagestil:	Aktiv (outright, währungsgeichert)			
ESG:	SFDR Artikel 8			
Fondswährung:	EUR	USD	CHF	GBP
NAV:	2255.99	1808.07	1771.39	1223.29
Berichtsmonat:	+ 0.02%	+ 0.08%	- 0.18%	+ 0.06%
Laufendes Jahr:	+ 1.44%	+ 1.99%	+ 0.55%	+ 1.95%
Seit Lancierung:	+ 125.60%	+ 80.81%	+ 77.14%	+ 22.33%
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 Juni 2024

	EUR	USD	CHF	GBP
Bloomberg:	GLCNBND LE	GLCNBNU LE	GLCNBNC LE	GLCNBGA LE
ISIN:	LI0010404585	LI0028897788	LI0045967341	LI0364737259
TER 28.06.2023:	TER1 1.33% / TER2 1.33% // PTR 79.4%			
Fondsvolumen:	EUR 636.3 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

Im Juni wurden die Märkte von Ereignissen aus der Politik und Entscheidungen der Notenbanken gesteuert. So konnten europäische Aktien dank Zinssenkungen der EZB positiv starten. Aus den USA wurde jedoch ein unerwartet starker Arbeitsmarkt registriert, worauf die Zinsen hochschossen und globale Aktien unter Druck kamen. Als Folge davon wird der erste Zinsschritt durch die Fed nicht mehr vor Dezember erwartet. Ab der zweiten Juniwoche kamen die Aktien- und Anleihenmärkte in Europa stark unter Druck, allen voran in Frankreich aufgrund der ausgerufenen Neuwahlen. Auch in Italien stiegen Zinsen und Risikoprämien rasant an und es kam zu einer Flucht in sichere Häfen.

Mitte Juni belies die US-Notenbank wie erwartet die Zinsen unverändert und kommunizierte einen konservativen Ausblick. Ebenfalls keinen Zinsschritt verkündete die japanische Notenbank, hielt jedoch überraschend an den Anleihenkäufen (QE) fest. Damit wertete sich der JPY gegenüber dem USD weiter massiv ab, was japanischen Aktien Rückenwind bescherte. In der dritten Juniwoche zeigten Technologieaktien, die bisher im Alleingang die US-Aktienindizes mitgezogen hatten, erstmals Zeichen von Schwäche. Dabei korrigierte Nvidia Inc. innert drei Tagen rund 13%. Zum Abschluss fand das erste TV-Duell rund um die US-Wahlen statt, in Kombination mit US-Wirtschaftszahlen führte dies zur Fortsetzung des positiven wenn auch konzentrierten Aktientrends in den USA. Der Primärmarkt konnte an einen starken Mai anknüpfen und präsentierte zahlreiche neue und wiederkehrende Emittenten aus sämtlichen Regionen und verschiedenen Sektoren.

Wandelanleihen stiegen im Juni um 0.50% an und erzielten damit beinahe dasselbe Ergebnis wie die zugrundeliegenden Aktien mit 0.52%. Wandel aus den USA (+0.98%) und Japan (+0.12%) profitierten am stärksten, während Europa (-0.28%) und Asien (-0.27%) an Wert einbüssten.

Kommentar H.A.M. Global Convertible Bond Fund

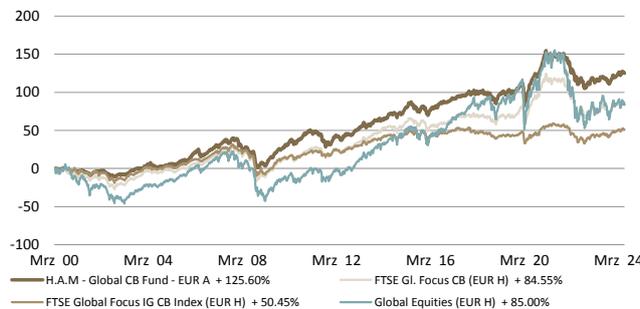
Der Fonds (Anteilsklasse EUR-A) schloss im Juni mit +0.02% nahezu unverändert, während die zugrundeliegenden Aktien -0.64% notierten. Gegenüber globalen Wandelanleihen verlor der Fonds 48 Basispunkte, dies aufgrund unserer tieferen Gewichtung in den USA sowie wiederum höheres Engagement in Asien.

In Bezug auf Regionen lassen sich die USA und Japan positiv hervorheben, während Asien leichte und Europa deutliche Verluste litten. Die Neuigkeiten rund um die Beteiligung der Volkswagen AG an Rivian Automotive Inc hievte unsere Rivian-Position zum stärksten Titel, noch vor Alnylam Pharmaceuticals Inc, die dank positiver Testergebnisse ebenfalls stark zulegte. Auf der Gegenseite kostete unser Engagement in Nutanix Inc, Array Technologies Inc sowie BNP Paribas SA.

Wir partizipierten an Neuemissionen von Toridoll Holdings Corp, Xero Ltd, Trip.com Group Ltd sowie Schneider Electric SE, für letztere konnten wir die bestehende Position im Rahmen eines Tenders andienen. Gleichzeitig nahmen wir u.a. bei Neoen SA, Takashimaya Co, SK Hynix Inc sowie Prysmian SpA Gewinne mit.

Ausgewogenes Portfolio: Delta 39%, Wandelprämie 64%, effektive Duration 1.9 Jahre, laufende Rendite 1.1%. Das implizite Durchschnittsrating beträgt BBB.

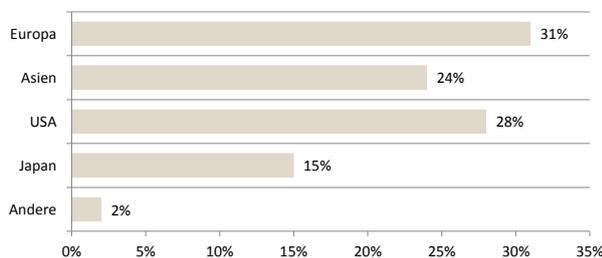
PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG 29/03/2000 - 26/06/2024



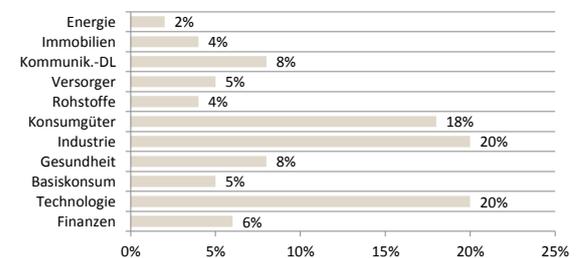
PERFORMANCE KENNZAHLEN

ZEITRAUM	GCBF - EUR A	GI F CB (€ H)	GI F IG CB	GI Equities (€ H)
Jun-2024	0.02%	0.50%	-0.42%	0.52%
YTD	1.44%	-0.18%	0.96%	-2.40%
1 Jahr	2.79%	3.01%	4.25%	-0.96%
3 Jahre	-9.38%	-15.41%	-5.05%	-27.18%
5 Jahre	13.18%	9.62%	4.67%	-3.30%
10 Jahre	31.77%	18.80%	4.87%	33.51%
Seit Auflegung	125.60%	84.55%	50.45%	85.00%
Max. Drawdown	-27.64%	-35.83%	-31.30%	-53.16%
Average Return p.a.	3.61%	3.21%	2.01%	4.85%
Volatilität p.a.	6.34%	8.29%	6.94%	16.80%
Sharpe Ratio	0.35	0.22	0.09	0.20
Tracking Error	vs.	4.96%	4.94%	12.95%

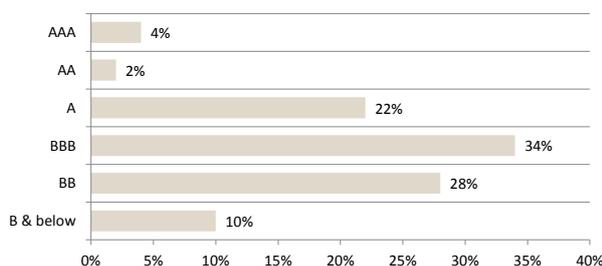
PORTFOLIO ALLOKATION NACH REGIONEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BRANCHEN



PORTFOLIO ALLOKATION NACH BONITÄT



10 GRÖSSTE POSITIONEN

Coupon	Titel	Rating	Gewichtung
0.50%	Alibaba 2031	A+	2.5%
0.00%	Postal Savings Bank of China 2025	N.R.	1.9%
0.38%	Akamai Tech. 2027	N.R.	1.7%
0.00%	TotalEnergies (BAML) 2026	N.R.	1.7%
1.69%	LG Energy (LG Chemical) 2030	A-	1.6%
0.25%	JD.com 2029	A-	1.6%
0.00%	Siemens (MS) 2026	N.R.	1.6%
0.00%	Zhongsheng 2025	N.R.	1.4%
2.50%	Lenovo 2029	N.R.	1.4%
0.00%	STMicroelectronics 2027	BBB+	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.