

## H.A.M. Convertible Growth Fund (UCITS IV nach Liechtenstein. Recht)

29. Jun 18

Der CB Growth Fonds bietet ein global diversifiziertes, aktiv gemanagtes Investmentportfolio mit Fokus auf Wachstum, hauptsächlich implementiert mittels Wandelanleihen (Convertibles).

**Manager:** Carsten Kröger  
**Zeichnungen:** Liechtensteinische Landesbank AG, Fund Desk  
 Tel.: +423 236-8148, Fax: -8756, fundsdealing@llb.li

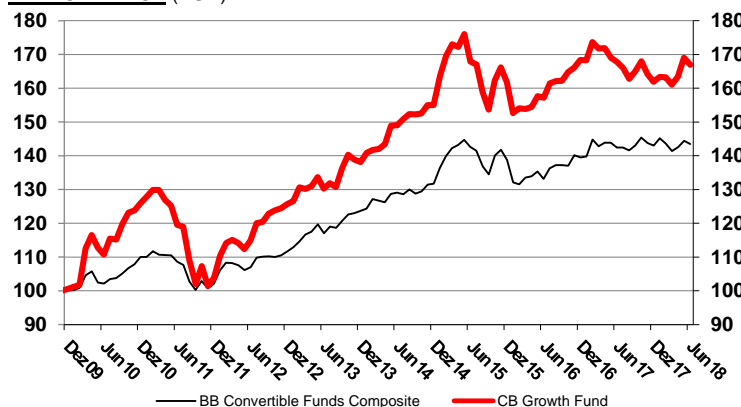
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
<b>Anteilspreis (NAV)</b>	<b>166.91</b>	<b>138.79</b>	<b>125.18</b>
Berichtsmonat	-1.26%	-0.96%	-0.99%
<b>Year-to-date</b>	<b>3.08%</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.35%</b>
<b>Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)</b>	<b>6.19%</b>	<b>3.92%</b>	<b>2.67%</b>
seit Fondsstart (Dez 2009)	66.9%	38.8%	25.2%

	EUR	USD	CHF
ISIN:	LI0105946391	LI0105946425	LI0105946334
Reuters:	10594639X.CHE	10594642X.CHE	10594633X.CHE
Bloomberg:	HAMGEUR LE	HAMGUSD LE	HAMGCHF LE
WPK:	A0YHF5	A0YHF6	A0YHF4
Vertriebszulassung:	LIE, CH, AUT, D (Distr. CH: 1741 Fund Solutions AG)		
NAV / Handelbarkeit:	täglich		
			Tel: +41 58 4584800

### PORTFOLIO

US-Präsident Trump verursachte weiter Unsicherheit am Aktienmarkt durch die Einführung von Handelszöllen gegenüber China und der EU. Beide Regionen antworteten ihrerseits mit der Ankündigung von Zöllen auf US-Produkte. Dies führte zu erhöhter Volatilität, besonders in Asien, hier fiel z.B. der Hang Seng Index auf ein 6-Monats-Tief. Die EZB gab bekannt, per Jahresende ihre Netto-Anleihe-Käufe einzustellen. Der US-Markt setzte seine relative Outperformance fort, bzgl. Neuemissionen von Wandelanleihen wurde dort im zweiten Quartal der höchste Stand seit 8 Jahren erreicht. Der Fonds veräusserte seine Position im Turnaround-Kandidaten Astaldi, nachdem die Wandelanleihe des italienischen Baukonzerns in einem guten halben Jahr ein Kursplus von 53% erzielt hatte. Ferner entwickelten sich Polyus (Gold, Russland), Transocean (Ölservice, US) und Enso (Ölservice, UK) überdurchschnittlich, während aufgrund der Konolidierung im Technologie-Sektor Lam Research (Halbleiter, US) und AMS (Halbleiter, Schweiz) schwächer abschnitten.

### PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-1.26%	-1.20%	-0.87%
Year-to-date	3.08%	5.09%	2.32%
2017	-3.82%	-0.89%	8.96%
2016	4.07%	6.58%	11.13%
2015	4.37%	9.06%	8.72%
3yr to 2017	1.47%	4.83%	9.60%
5yr to 2017	5.19%	8.57%	12.93%
seit Fondsstart p.a.	6.19%	8.68%	11.20%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-5.01%		
ExcessRet Converts	-2.49%		

\*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

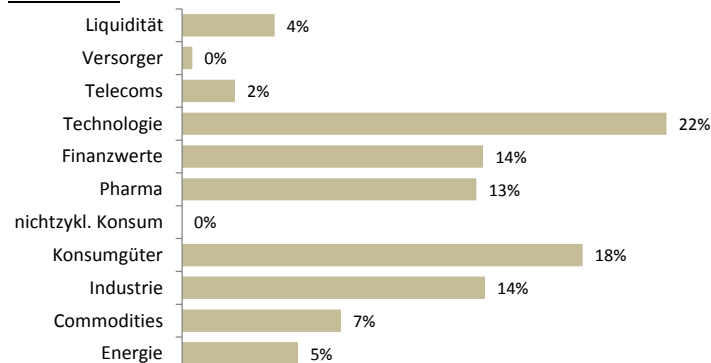
### RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	47%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	2.0%	Sharpe Ratio	0.68
Duration [Jahre]	1.8	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.03
Volatilitätsexposure (Vega)	0.24%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	1.4%	Inf.Ratio Converts	-0.35
Konvexität2 (Gamma)	15%		

### POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
<b>Alibaba-ADR</b>	<b>2.7%</b>	Dollar	55%
<b>Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20</b>	<b>2.3%</b>	EUR	21%
<b>TullowOil6.625%2021</b>	<b>2.2%</b>	JPY	12%
<b>CRCC0%2021-SCP19</b>	<b>2.2%</b>	GBP	3%
<b>Zhejiang Expressway0%2022</b>	<b>1.9%</b>	CHF	5%
<b>Twitter 0.25%2024-nol</b>	<b>1.8%</b>	other	4%
<b>AMS 0.875% 2022-NCL</b>	<b>1.7%</b>	Amerika	31%
<b>Akamai 0.125% 2025-NCL 144a</b>	<b>1.7%</b>	EMEA	35%
<b>No Va Land 5.5% 2023-SCP21</b>	<b>1.7%</b>	Asien	35%

### SEKTOREN



### LÄNDER

