

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

31. Jul 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

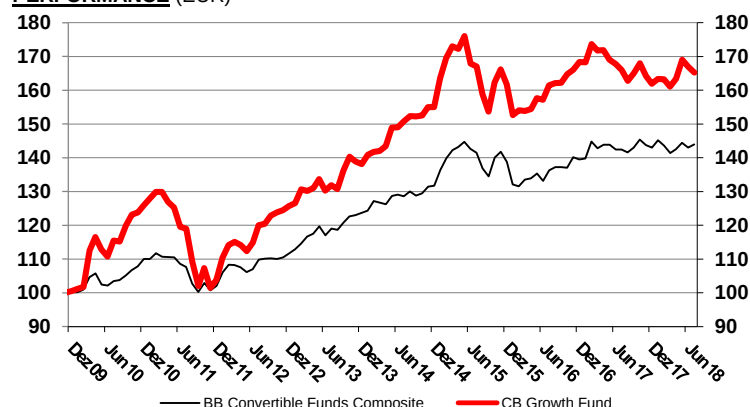
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
Anteilspreis (NAV)	165.27	137.74	123.95
Berichtsmonat	-0.98%	-0.76%	-0.98%
Year-to-date	2.07%	-0.50%	-0.63%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	6.01%	3.79%	2.52%
seit Fondsstart (Dez 2009)	65.3%	37.7%	24.0%

	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

Der Juli war erneut politisch geprägt, zwei Brexiteers traten aus der Regierung Grossbritanniens zurück, es gab einen kontroversen NATO-Gipfel und die Androhung des US Präsidenten, auf ein Handelsvolumen mit China in Höhe von 200 Mrd. USD zukünftig Zölle zu erheben. Die Aktienmärkte reagierten robust, während der S&P 500 im Monat um 3,7% zulegen konnte, korrigierte Asien, der Hang Seng Index schwankte stärker, gab bis Monatsende aber nur 0,5% ab. Der Fonds realisierte Gewinne in Transocean (Ölförderung, Schweiz) und im russischen Gold-Produzenten Polyus. Letzterer Titel war im April in Schwäche nach der Bekanntgabe von US-Sanktionen gegen russische Oligarchen erworben worden und erzielte aufgrund guter operativer Entwicklung seitdem ein Plus von 17%. Der Fonds entwickelte sich schwächer als der Markt, die Performance war im Juli durch die Übergewichtung in Asien und eine vorübergehende Spreadausweitung in China (z.B. China Evergrande) beeinflusst, hier besteht zukünftiges Erholungspotential. Shop Apotheke, Alibaba und Suzuki lieferten die besten relativen Beiträge, während Playtech und Haier unterdurchschnittlich abschnitten.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-0.98%	0.13%	2.77%
Year-to-date	2.07%	5.23%	5.15%
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.	6.01%	8.60%	11.43%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-5.42%		
ExcessRet Converts	-2.60%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

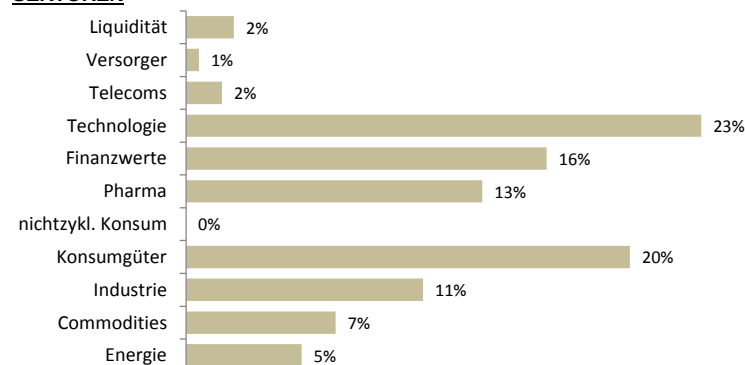
RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	52%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	1.5%	Sharpe Ratio	0.66
Duration [Jahre]	1.7	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.12
Volatilitätsexposure (Vega)	0.26%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.6%	Inf.Ratio Converts	-0.37
Konvexität2 (Gamma)	14%		

POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20	2.6%	Dollar	56%
TullowOil6.625%2021	2.5%	EUR	19%
Alibaba-ADR	2.4%	JPY	11%
China Evergrande 4.25% 2024-P21	2.3%	GBP	4%
COLI(COHL)0%2023-SC19P20	2.1%	CHF	5%
Ayala Land (AYC.) 0.5%2019-SC17	2.1%	other	6%
IHH (Indah Capital) 0%2018	2.0%	Amerika	34%
No Va Land 5.5% 2023-SCP21	2.0%	EMEA	33%
Twitter 0.25%2024-nol	1.9%	Asien	33%

SEKTOREN



LÄNDER

