

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

28. Feb 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)	163.23	141.9	125.85
Berichtsmonat	-0.09%	-1.94%	-1.65%
Year-to-date	0.81%	2.51%	0.89%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	6.16%	4.36%	2.85%
seit Fondsstart (Dez 2009)	63.2%	41.9%	25.9%

	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

Globale Aktien und Wandelanleihen schlossen leicht schwächer im Februar, nachdem der Monat in den ersten neun Tagen mit einer deutlichen Korrektur (rund 10% gegenüber den Januar-Hochs) begonnen hatte. Auslöser waren Sorgen vor steigenden Zinsen in den USA. Einige Anleger nutzten den Rückgang zum Aufstocken von Positionen. Zehnjährige US-Zinsen stiegen zwischenzeitlich bis auf 2,95% an, gaben bis Monatsende aber wieder einige Basispunkte ab. Vor diesem Hintergrund verteuerte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro um 2c. Auch die Volatilität gemessen am VIX Index beruhigte sich nachdem sie sich zwischenzeitlich mit Werten um 37 fast verdreifacht hatte. Zurück im Fonds ist AMD, die in Schwäche gekauft wurden. Der Prozessor-Anbieter hat in jüngerer Vergangenheit technologisch bereits zu Intel aufgeschlossen und erfährt nun zunehmende Berücksichtigung in der Geräte-Entwicklung bei den grossen Hardware-Herstellern.

Beste relative Performance-Beiträge kamen von Booking Holdings (vormals Priceline), Terumo (Medtech, Japan) und Bekaert (Stahl, Belgien), während sich Enco (Öl, UK) und Teijin (Chemie, Japan) unterdurchschnittlich entwickelten.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-0.09%	0.42%	-2.58%
Year-to-date	0.81%	0.87%	-0.53%
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.	6.16%	8.50%	11.29%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-5.13%		
ExcessRet Converts	-2.34%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

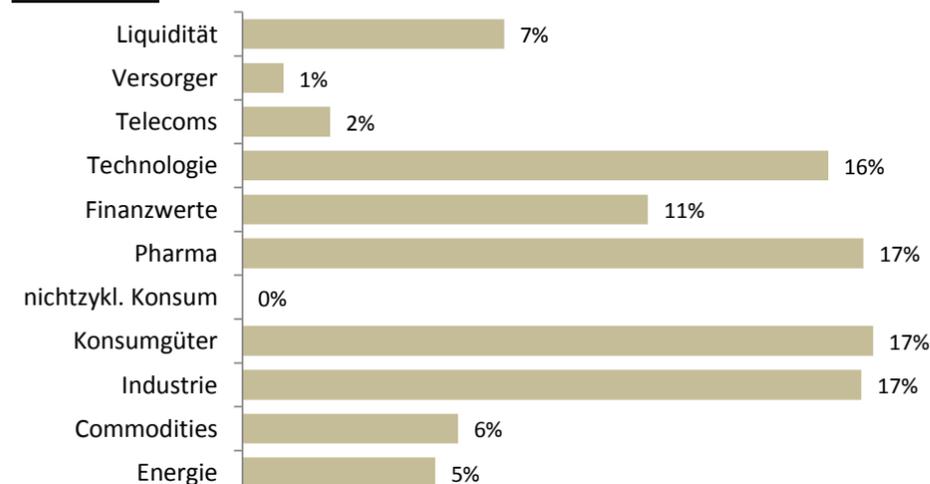
RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	48%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	1.0%	Sharpe Ratio	0.67
Duration [Jahre]	1.7	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.06
Volatilitätsexposure (Vega)	0.24%	TrackErr Converts	7.1%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.6%	Inf.Ratio Converts	-0.33
Konvexität2 (Gamma)	18%		

POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
Bangkok Dusit 0%2019-SCP17	2.9%	Dollar	53%
Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20	2.3%	EUR	23%
Richter Gedeon (MNV) 3.375%2019	2.2%	JPY	11%
CRCC0%2021-SCP19	2.2%	GBP	3%
Bekaert 0%2021-SC19	2.1%	CHF	2%
Alibaba-ADR	2.0%	other	7%
Zhejiang Expressway0%2022	2.0%	Amerika	32%
TullowOil6.625%2021	1.9%	EMEA	33%
Follie Follie 1.75%2019-SCP17	1.9%	Asien	35%

SEKTOREN



LÄNDER

