

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

29. Mrz 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

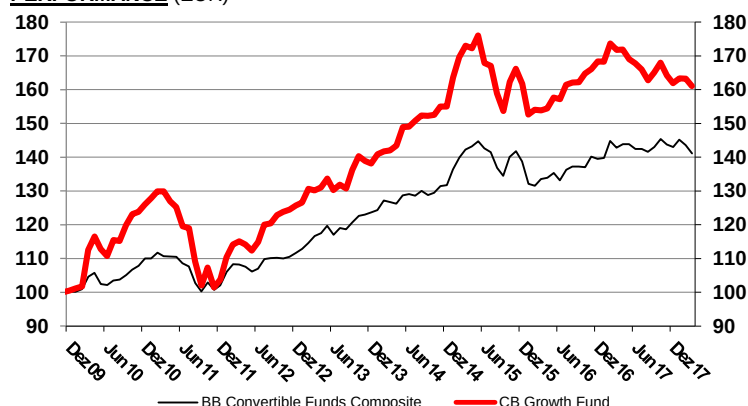
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
Anteilspreis (NAV)	161.07	141.03	124.91
Berichtsmonat	-1.32%	-0.61%	-0.75%
Year-to-date	-0.52%	1.88%	0.14%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	5.93%	4.24%	2.73%
seit Fondsstart (Dez 2009)	61.1%	41.0%	24.9%

	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

Im März nahm die Volatilität globaler Aktien und Wandelanleihen wieder zu, der VIX Index stieg zwischenzeitlich bis auf 25 an. US-Präsident Trump löste durch Einführung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte Konflikte mit wichtigen Handelspartnern wie China und Europa aus. Bei den Parlamentswahlen in Italien erreichte keine Partei bzw. Gruppierung eine absolute Mehrheit, die Regierungsbildung dauert an. Die US FED hob den Leitzins um 0.25% an und bekräftigte Kontinuität. Im Technologie-Sektor kam es nach Bekanntwerden eines Datenskandals bei Facebook zu einer Korrektur, da eine stärkere Regulierung wahrscheinlich erscheint. Vor diesem Hintergrund schlossen globale Wandelanleihen (USD) etwas leichter, gaben aber deutlich weniger ab als globale Aktien. Der Fonds profitierte von der Neuemission des amerikanischen Pharma-Unternehmens Supernus. Nach Unternehmenskontakt wurde die Wandelanleihe Heidelberger Druckmaschinen 2022 aufgenommen, das neue Management strebt mittelfristig die Wandlung des Maschinenbauers zu einem Digitaldruck-Dienstleister mit entsprechender Änderung des Bezahlmodells (geringere Zyklik) an.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-1.32%	-1.22%	-2.86%
Year-to-date	-0.52%	-0.36%	-3.38%
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.	5.93%	8.26%	10.79%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-4.86%		
ExcessRet Converts	-2.32%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

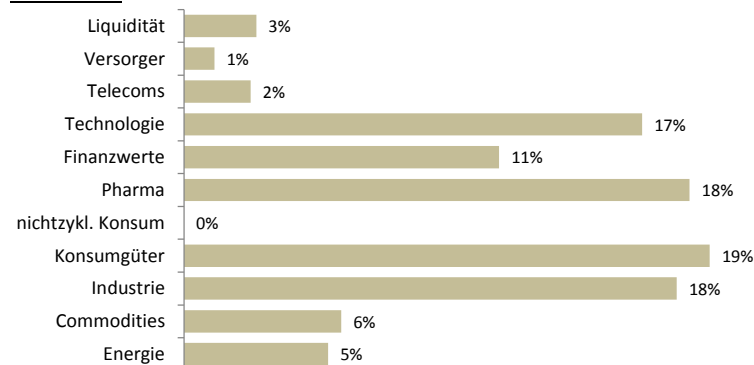
RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	48%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	1.0%	Sharpe Ratio	0.65
Duration [Jahre]	1.9	TrackErr Aktien	4.9%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.00
Volatilitätsexposure (Vega)	0.24%	TrackErr Converts	7.1%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.5%	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	52%
Alibaba-ADR	2.6%	EUR	24%
AMS 0% 2025-NCL	2.0%	JPY	11%
Zhejiang Expressway0%2022	1.9%	GBP	3%
CRCC0%2021-SCP19	2.1%	CHF	4%
Follie Follie 1.75%2019-SCP17	1.9%	other	7%
Bekaert 0%2021-SC19	2.0%	Amerika	31%
TullowOil6.625%2021	2.0%	EMEA	34%
Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20	2.2%	Asien	35%

SEKTOREN



LÄNDER

