

H.A.M. Convertible Growth Fund (UCITS IV nach Liechtenstein. Recht)**30. Apr 18**

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

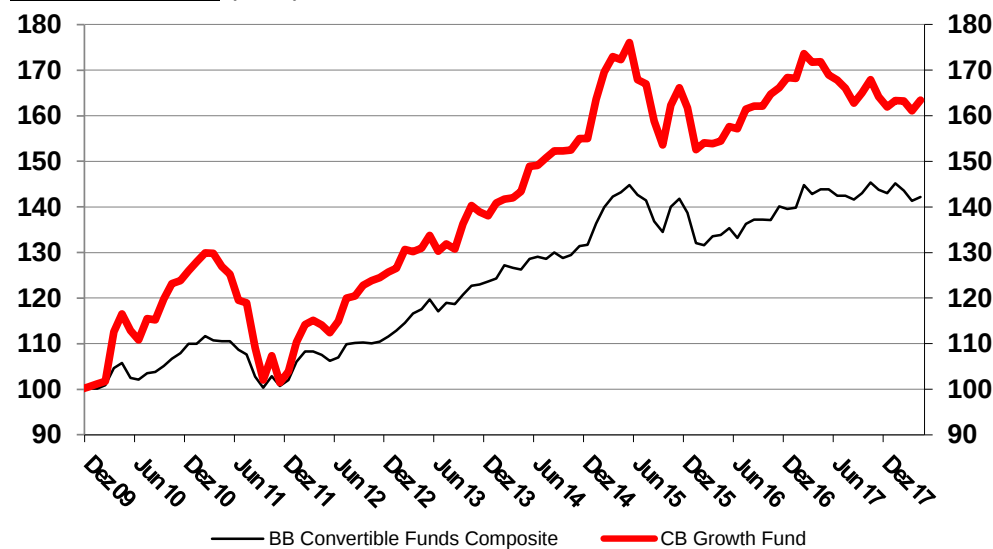
Manager: Carsten Kröger
Zeichnungen: Liechtensteinische Landesbank AG, Fund Desk
 Tel.: +423 236-8148, Fax: -8756, fundsdealing@llb.li

	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
Anteilspreis (NAV)	163.39	140.49	126.01
Berichtsmonat	1.44%	-0.38%	0.88%
Year-to-date	0.91%	1.49%	1.02%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	6.05%	4.15%	2.80%
seit Fondsstart (Dez 2009)	63.4%	40.5%	26.0%

	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

Globale Aktien und Wandelanleihen zeigten im April eine freundliche Tendenz (EUR). Sowohl bzgl. internationaler Handelsstreitigkeiten als auch in Bezug auf den Nordkorea-Konflikt entspannte sich die geopolitische Situation etwas. Der Öl-Preis erreichte ein 40-Monats-Hoch, während der US-Dollar gegenüber Euro und Schweizer Franken um 2 bzw. 3 Cents zulegte. Hiervon profitierte die nicht währungsgesicherte Euro-Tranche. Der Fonds erwarb eine Position im profitablen russischen Goldproduzenten Polyus, nachdem es einen Ausverkauf russischer Titel gab aufgrund von US-Sanktionen. Polyus ist hiervon nicht direkt betroffen. Kurz darauf kaufte das Unternehmen selbst USD 50 Mio seiner Wandelanleihe vorzeitig zurück. Daneben nahm der Fonds an der Neuemission des Online-Unternehmens Shop Apotheke teil, dieser wachstumsstarke Titel ist mit einem Kupon von 4,5% ausgestattet. In Asien wurde die Neuemission No Va Land nach Unternehmenskontakt gezeichnet, der Immobilienentwickler offeriert Anlegern neben 6,25% Rendite eine jährliche Anpassung des Wandlungspreises.

PERFORMANCE (EUR)

Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	1.44%	1.59%	2.61%
Year-to-date	0.91%	1.23%	-0.85%
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.	6.05%	8.37%	11.01%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-4.96%		
ExcessRet Converts	-2.32%		

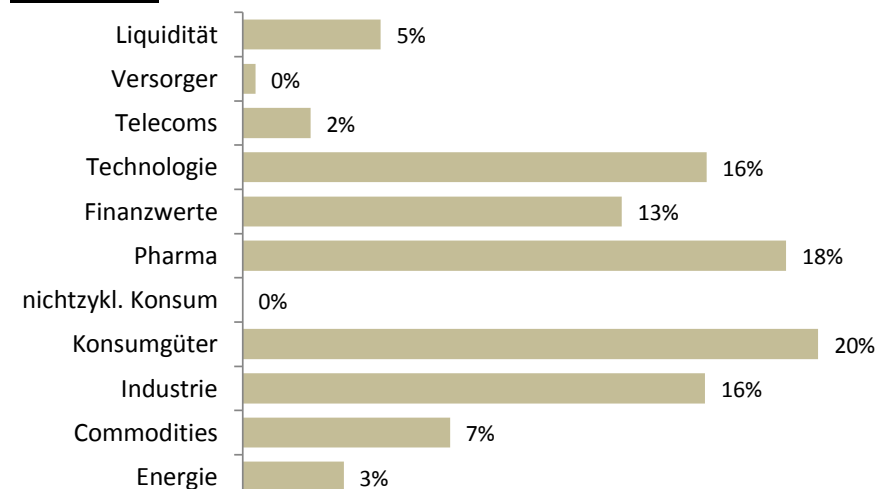
*ThomsonReuters Global Convertible Index,
MSCI AC World Equity Index

RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	48%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	1.0%	Sharpe Ratio	0.66
Duration [Jahre]	1.8	TrackErr Aktien	4.9%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.02
Volatilitätsexposure (Vega)	0.25%	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	2.8%	Dollar	52%
Alibaba-ADR	2.5%	EUR	23%
CRCC0%2021-SCP19	2.2%	JPY	11%
Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20	2.2%	GBP	2%
Richter Gedeon (MNV) 3.375%2019	2.1%	CHF	4%
Zhejiang Expressway0%2022	1.9%	other	10%
Follie Follie 1.75%2019-SCP17	1.9%	Amerika	30%
AMS 0% 2025-NCL	1.8%	EMEA	34%
Ayala Land (AYC.) 0.5%2019-SCP17	1.7%	Asien	36%

SEKTOREN**LÄNDER**