

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

31. Jan 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

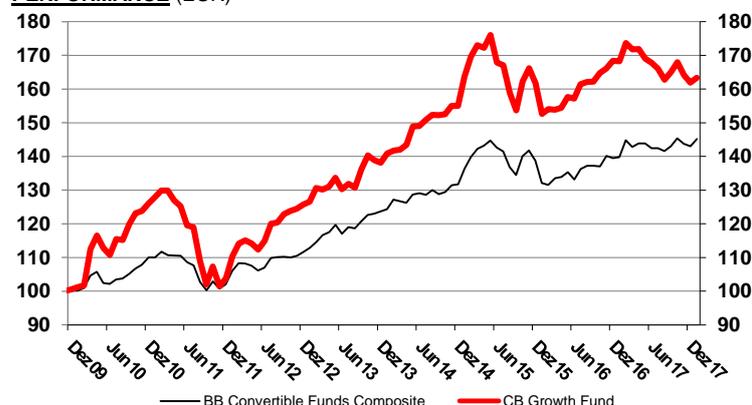
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
<b>Anteilspreis (NAV)</b>	<b>163.37</b>	<b>144.71</b>	<b>127.96</b>
Berichtsmonat	0.90%	4.54%	2.58%
<b>Year-to-date</b>	<b>0.90%</b>	<b>4.54%</b>	<b>2.58%</b>
<b>Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)</b>	<b>6.24%</b>	<b>4.66%</b>	<b>3.08%</b>
seit Fondsstart (Dez 2009)	63.4%	44.7%	28.0%

	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

Im neuen Jahr hatten globale Wandelanleihen einen guten Auftakt, alle drei Fondstranchen erzielten eine positive absolute Performance, relativ betrachtet schnitt der Fonds dabei leicht besser ab als der breite Markt. China meldete für das 4. Quartal ein Wirtschaftswachstum (GDP) über Erwartungen und in Deutschland erreichte das Konsumklima (GfK) ein 16-Jahres-Hoch. Steigende globale Aktienkurse sowie anziehende US-Zinsen bereiteten ein attraktives Umfeld für Neuemissionen, sie kamen häufig aus den Sektoren Biotechnologie und Immobilien. Der Fonds profitierte von den Neuemissionen Citic Securities 0% 2023 (Banken, China) sowie Western Digital 1.5% 2024 (Hardware, USA). Neu im Fonds ist die Wandelanleihe Teladoc 3% 2022 des gleichnamigen Anbieters von Telemedizin-Lösungen. Dem Unternehmen wird ein Umsatzwachstum von 50% zugetraut, dazu sollte es dieses Jahr im operativen Geschäft profitabel werden. Beste relative Performance-Beiträge kamen von Square (Zahlungssysteme, USA), Astaldi (Bau, Italien) und Workday (Software, USA), während sich Richter Gedeon (Pharma, Ungarn) und Teijin (Chemie, Japan) unterdurchschnittlich entwickelten.

### PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	0.90%	0.46%	2.30%
Year-to-date	0.90%	0.45%	2.11%
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.	6.24%	8.53%	11.77%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-5.53%		
ExcessRet Converts	-2.30%		

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

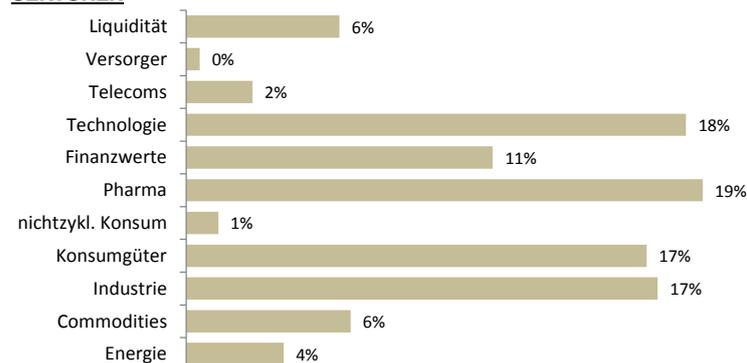
### RISIKO

aktuell:	seit Fondsstart:		
Aktienpartizipation (%Delta)	55%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	0.4%	Sharpe Ratio	0.68
Duration [Jahre]	1.5	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.14
Volatilitätsexposure (Vega)	0.24%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.3%	Inf.Ratio Converts	-0.33
Konvexität2 (Gamma)	17%		

### POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
<b>Bangkok Dusit 0%2019-SCP17</b>	<b>2.8%</b>	Dollar	56%
<b>Alibaba-ADR</b>	<b>2.1%</b>	EUR	22%
<b>CRCC0%2021-SCP19</b>	<b>2.2%</b>	JPY	9%
<b>Zhejiang Expressway0%2022</b>	<b>2.0%</b>	GBP	2%
<b>Follie Follie 1.75%2019-SCP17</b>	<b>1.9%</b>	CHF	2%
<b>Bekaert 0%2021-SC19</b>	<b>2.0%</b>	other	8%
<b>Richter Gedeon (MNV) 3.375%2019</b>	<b>2.3%</b>	Amerika	34%
<b>Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20</b>	<b>2.2%</b>	EMEA	33%
<b>AMS 0.875% 2022-NCL</b>	<b>1.9%</b>	Asien	33%

### SEKTOREN



### LÄNDER

