

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

31. Aug 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

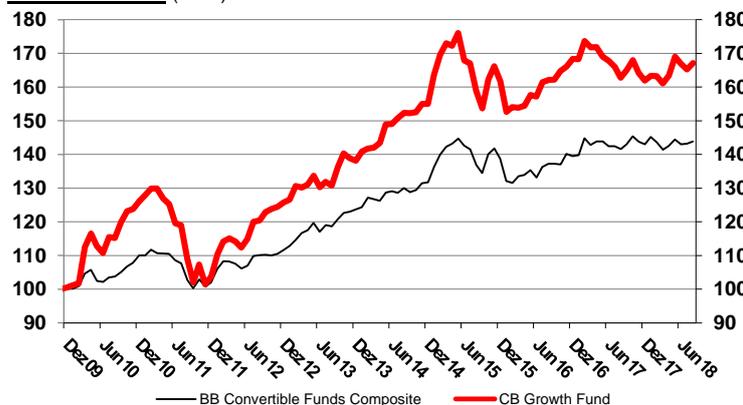
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
Anteilspreis (NAV)	167.12	137.97	123.4
Berichtsmonat	1.12%	0.17%	-0.44%
Year-to-date	3.21%	-0.33%	-1.07%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	6.08%	3.77%	2.45%
seit Fondsstart (Dez 2009)	67.1%	38.0%	23.4%

	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

Auch der August war von Handelskonflikten und damit einhergehenden Verhandlungen zwischen den USA, China und Europa bestimmt. Der US-Aktienmarkt konnte seine Outperformance fortsetzen, gegen Monatsende erreichte der S&P500 ein Allzeithoch. Unterfüttert wurde die Entwicklung durch gute Makro-Daten: 4.1% reales GDP-Wachstum im 2. Quartal und ein Verbrauchervertrauen auf 18-Jahres-Hoch. Unterdessen dauert die Korrektur in Asien an. Der Fonds realisierte zu Monatsbeginn Gewinne in Tesla und veräusserte Positionen in Ayala Land (Immobilien, Philippinen) und Haier (China). Die grössten relativen Performance-Beiträge kamen vom US-Zahlungsdienstleister Square, von Viavi Solutions (techn. Dienstleistungen, US) und Suzuki, während sich Bayer und Alibaba unterdurchschnittlich entwickelten. Die Anfang Mai erworbene Wandelanleihe „InterActiveCorp 0.875% 2022“ wurde nach Bekanntgabe starker Quartalszahlen und einem 19%igen Kursanstieg während des Monats verkauft. Die Aktie des Unternehmens, welches u.a. die Dating-Portale „Tinder“ und „okcupid“ betreibt, war zuletzt starken Schwankungen unterworfen, da auch Facebook seine Plattform in dieser Richtung ausbauen möchte.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	1.12%	1.90%	1.74%
Year-to-date	3.21%	7.23%	6.99%
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.	6.08%	8.75%	11.54%
Risiko (Volatilität)	8.6%	8.1%	12.1%
ExcessRet Aktien	-5.45%		
ExcessRet Converts	-2.67%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

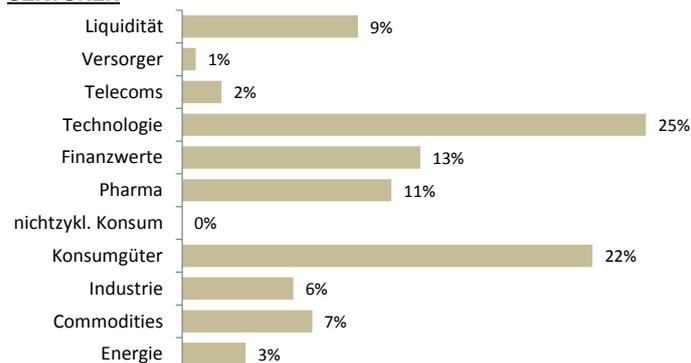
RISIKO

aktuell:	seit Fondsstart:		
Aktienpartizipation (%Delta)	49%	Volatilität	8.6%
Verzinsung	1.7%	Sharpe Ratio	0.67
Duration [Jahre]	1.7	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.13
Volatilitätsexposure (Vega)	0.22%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.5%	Inf.Ratio Converts	-0.38
Konvexität2 (Gamma)	12%		

POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
China Evergrande 4.25% 2024-P21	3.0%	Dollar	60%
Alibaba-ADR	2.7%	EUR	19%
COLI(COHL)0%2023-SC19P20	2.7%	JPY	11%
No Va Land 5.5% 2023-SCP21	2.5%	GBP	2%
Twitter 0.25%2024-nol	2.4%	CHF	5%
EnSCO 3% 2024-NOL	2.3%	other	3%
LVMH0%2021-NOL	2.3%	Amerika	43%
Wells Fargo 7.5%2049-Pfd	2.1%	EMEA	31%
Suzuki0%2023-C22	2.0%	Asien	26%

SEKTOREN



LÄNDER

