

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

28. Sep 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

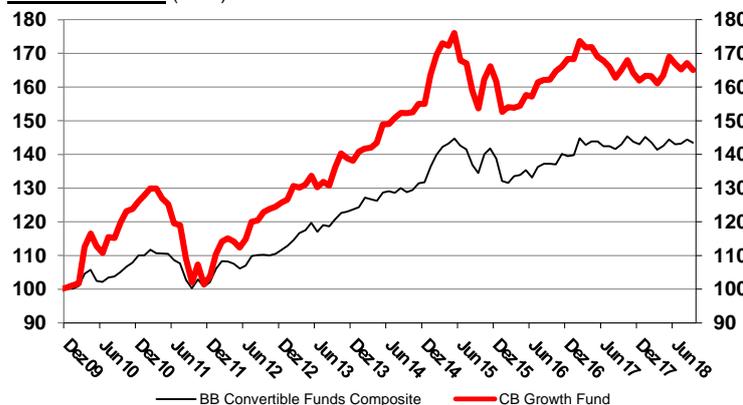
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
<b>Anteilspreis (NAV)</b>	<b>165.01</b>	<b>136.33</b>	<b>122.18</b>
Berichtsmonat	-1.26%	-1.19%	-0.99%
<b>Year-to-date</b>	<b>1.91%</b>	<b>-1.52%</b>	<b>-2.05%</b>
<b>Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)</b>	<b>5.87%</b>	<b>3.60%</b>	<b>2.31%</b>
seit Fondsstart (Dez 2009)	65.0%	36.3%	22.2%

	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

Erneut bestimmte der von den USA voran getriebene Handelskonflikt mit China die politischen Schlagzeilen, während die Amerikaner weitere Zölle auf chinesische Einfuhren im Umfang von 200 Mrd. USD erheben, belegte China den Import von US-Gütern im Umfang von rund 60 Mrd. \$ mit entsprechenden Abgaben. Globale Aktien zeigten sich relativ unbeeindruckt von diesen Massnahmen und glichen zwischenzeitliche Kursverluste bis Monatsende aus. Während die EZB den Leitzins einmal mehr bei 0% belies, hob die US FED die Leitzinsen zum achten Mal seit Ende 2015 an, dies vor dem Hintergrund eines soliden Wachstums. Der Michigan Index für das Verbrauchervertrauen stieg auf ein 14-Jahres-Hoch. Der Fonds verkaufte gegen Monatsanfang nach deutlicher Outperformance die Position in Suzuki und reduzierte im Technologie-Sektor die Gewichtung in Microchip Technology. Grösste positive Performance-Beiträge kamen von dem englischen Ölservice-Anbieter Enscos, der vom gestiegenen Ölpreis profitierte, sowie vom US-Zahlungsdienstleister Square, der neue Software-Produkte lancierte, während sich Shop Apotheke und Twitter unterdurchschnittlich entwickelten.

### PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-1.26%	-0.15%	0.27%
Year-to-date	1.91%	7.07%	7.28%
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.	5.87%	8.65%	11.46%
Risiko (Volatilität)	8.6%	8.0%	12.1%
ExcessRet Aktien	-5.59%		
ExcessRet Converts	-2.78%		

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

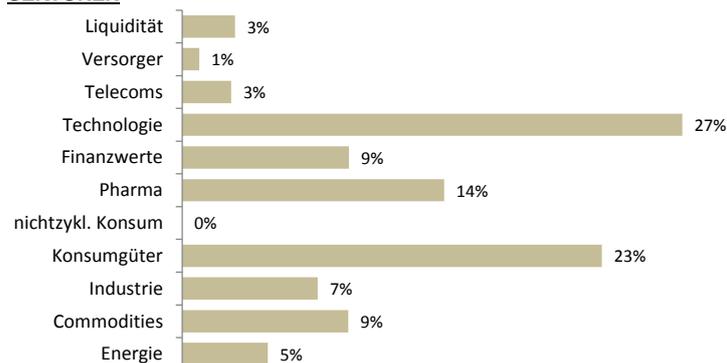
### RISIKO

aktuell:	seit Fondsstart:		
Aktienpartizipation (%Delta)	49%	Volatilität	8.6%
Verzinsung	1.4%	Sharpe Ratio	0.65
Duration [Jahre]	2.0	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.17
Volatilitätsexposure (Vega)	0.25%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.5%	Inf.Ratio Converts	-0.40
Konvexität2 (Gamma)	14%		

### POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
<b>COLI(COHL)0%2023-SC19P20</b>	<b>3.4%</b>	Dollar	57%
<b>Enscos 3% 2024-NOL</b>	<b>3.2%</b>	EUR	21%
<b>LVMH0%2021-NOL</b>	<b>3.0%</b>	JPY	9%
<b>Twitter 0.25%2024-nol</b>	<b>2.9%</b>	GBP	3%
<b>Wells Fargo 7.5%2049-Pfd</b>	<b>2.7%</b>	CHF	7%
<b>CCI 6.875% 2020-nol</b>	<b>2.6%</b>	other	2%
<b>Cemex3.72%2020-NOL</b>	<b>2.5%</b>	Amerika	43%
<b>Fresenius SA 0%2019-NOL</b>	<b>2.5%</b>	EMEA	38%
<b>Basilea2.75%2022-SC21</b>	<b>2.4%</b>	Asien	18%

### SEKTOREN



### LÄNDER

