

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

31. Okt 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

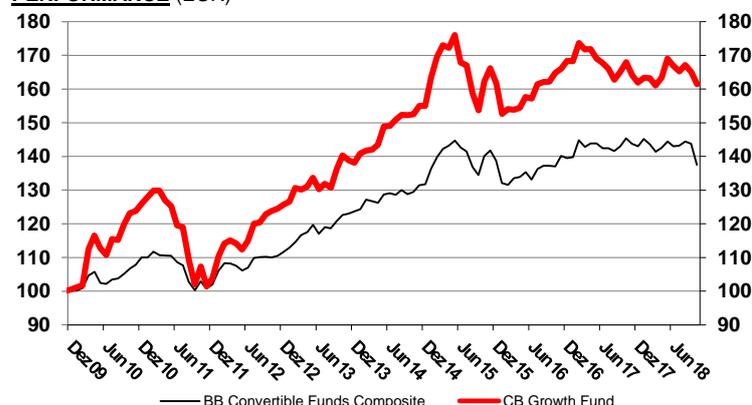
	EUR(unhedged)	USD(unhedged)	CHF(hedged)
<b>Anteilspreis (NAV)</b>	<b>161.42</b>	<b>129.89</b>	<b>117.09</b>
Berichtsmonat	-2.18%	-4.72%	-4.17%
<b>Year-to-date</b>	<b>-0.31%</b>	<b>-6.17%</b>	<b>-6.13%</b>
<b>Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)</b>	<b>5.55%</b>	<b>2.99%</b>	<b>1.80%</b>
seit Fondsstart (Dez 2009)	61.4%	29.9%	17.1%

	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 im Oktober blieb der Handelsstreit tonangebend und belastete die globalen Aktienmärkte. In China verlor der Index zeitweise 11.5%, konnte sich bis Monatsende aber wieder etwas erholen, nachdem die chinesische Regierung Massnahmen zur Belebung der Konjunktur diskutierte. In Europa drückten schwächere Quartalsergebnisse aus dem Autosektor (Daimler, Valeo) den Markt, daneben lehnte die EU-Kommission den Haushaltsentwurf Italiens aufgrund der geplanten Verschuldung ab. In den USA korrigierten vor allem Technologietitel. Dennoch zeigt sich hier ein unverändert starkes Wirtschaftswachstum, für das abgelaufene dritte Quartal wurde ein über Erwartungen liegender Anstieg des GDP um 3,5% gemeldet. Die Rendite 10 jähriger US-Staatsanleihen stieg leicht an und beendete den Monat bei 3,1%. Im Fonds profitierte der Open Source Software-Anbieter Red Hat von einem Übernahme-Angebot IBMs in Cash und legte um 45% zu. Grösste relative Performance-Beiträge kamen neben Red Hat von Basilea und Twitter, während sich Square und Micron unterdurchschnittlich entwickelten.

### PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-2.18%	-2.67%	-4.97%
Year-to-date	-0.31%	4.21%	1.94%
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.	5.55%	8.23%	10.70%
Risiko (Volatilität)	8.6%	8.0%	12.1%
ExcessRet Aktien	-5.15%		
ExcessRet Converts	-2.68%		

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

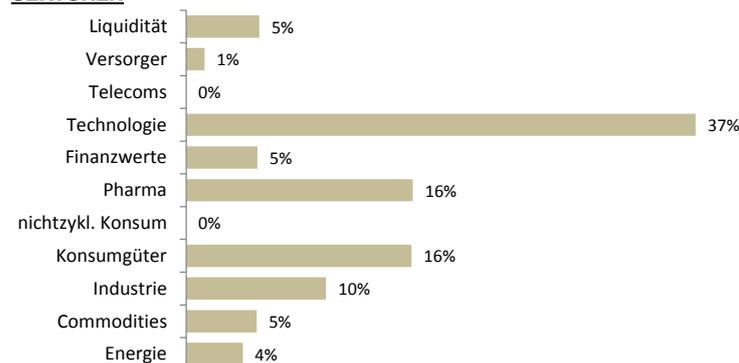
### RISIKO

aktuell:	seit Fondsstart:
Aktienpartizipation (%Delta)	45%
Verzinsung	1.1%
Duration [Jahre]	2.0
Durchschnittsrating	BBB-
Volatilitätsexposure (Vega)	0.26%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.5%
Konvexität2 (Gamma)	15%
	Volatilität 8.6%
	Sharpe Ratio 0.62
	TrackErr Aktien 4.8%
	Inf.Ratio Aktien -1.07
	TrackErr Converts 7.0%
	Inf.Ratio Converts -0.38

### POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
<b>Basilea 2.75% 2022-SC21</b>	<b>3.4%</b>	Dollar	56%
<b>Fresenius SA 0% 2019-NOL</b>	<b>3.2%</b>	EUR	22%
<b>Dish 3.375% 2026-NOL</b>	<b>3.1%</b>	JPY	13%
<b>ShopApotheke 4.5% 2023-SC21</b>	<b>3.0%</b>	GBP	1%
<b>Square 0.5% 2023-NOL-144a</b>	<b>2.8%</b>	CHF	8%
<b>Covestro(Bayer) 0.05% 2020-SC19</b>	<b>2.7%</b>	other	0%
<b>Alibaba-ADR</b>	<b>2.6%</b>	Amerika	44%
<b>Playtech 0.5% 2019-SC17</b>	<b>2.6%</b>	EMEA	36%
<b>Deutsche Post 0.05% 2025-SC23</b>	<b>2.6%</b>	Asien	20%

### SEKTOREN



### LÄNDER

