

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

30. Nov 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)	160.65	129.29	116.21
Berichtsmonat	-0.48%	-0.46%	-0.75%
Year-to-date	-0.78%	-6.60%	-6.84%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	5.44%	2.91%	1.69%
seit Fondsstart (Dez 2009)	60.7%	29.3%	16.2%

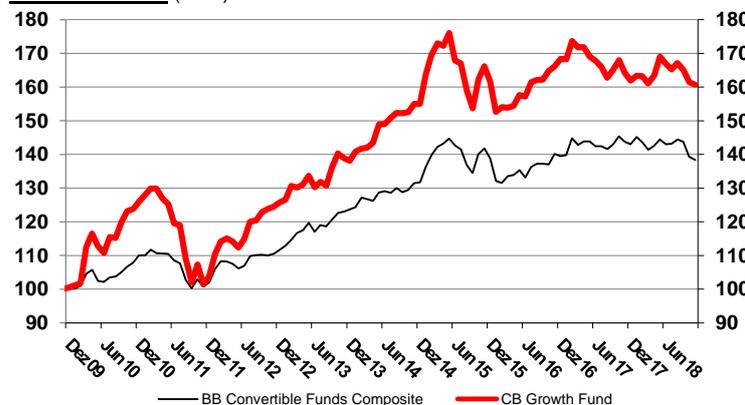
	EUR	USD	CHF
ISIN:	LI0105946391	LI0105946425	LI0105946334
Reuters:	10594639X.CHE	10594642X.CHE	10594633X.CHE
Bloomberg:	HAMGEUR LE	HAMGUSD LE	HAMGCHF LE
WPK:	A0YHF5	A0YHF6	A0YHF4
Vertriebszulassung:	LIE, CH, AUT, D (Distr. CH: 1741 Fund Solutions AG)		
NAV / Handelbarkeit:	täglich		
			Tel: +41 58 4584800

PORTFOLIO

Globale Aktien und Wandelanleihen konsolidierten im November, konnten nach zwischenzeitlicher Korrektur am Monatsende aber mit einem moderaten Kursplus abschliessen. Zum einen stützten Hoffnungen auf eine baldige Verständigung zwischen den USA und China im Handelskonflikt den Markt, zum anderen belasteten Sorgen über einen möglichen Hard Brexit Grossbritanniens, daneben setzten Iphone-Orderkürzungen von Apple einige Zulieferer unter Druck. Der Ölpreis gab um rund ein Fünftel nach. In Deutschland stieg die Inflationsrate im Vormonat mit 2,5% auf ein 10-Jahres-Hoch.

Vor diesem Hintergrund veräusserte der Fonds Positionen in Q2 Holdings (Software, US), Veeco (Hardware, US) und NXP (Halbleiter, US) und kaufte dagegen Sika, Tencent und Sony. Beste relative Performance-Beiträge kamen vom Zahlungsdienstleister GMO Payment (Japan), dessen Wandelanleihe seit Emission im Mai Bestandteil des Fonds ist und eine sehr positive Geschäftsentwicklung bekannt gab, Alibaba und Becton Dickinson (Medizintechnik, US), während sich Enscos (Ölservice, UK) und Ctrip unterdurchschnittlich entwickelten.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	-0.48%	0.82%	1.38%
Year-to-date	-0.78%	5.06%	3.35%
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.	5.44%	8.25%	10.77%
Risiko (Volatilität)	8.6%	8.0%	12.1%
ExcessRet Aktien	-5.33%		
ExcessRet Converts	-2.81%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

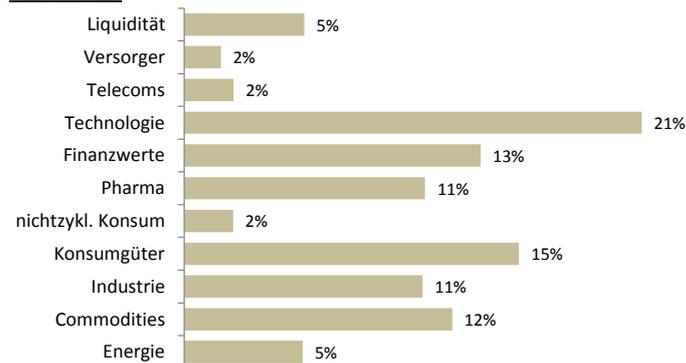
RISIKO

aktuell:	seit Fondsstart:		
Aktienpartizipation (%Delta)	41%	Volatilität	8.6%
Verzinsung	0.8%	Sharpe Ratio	0.60
Duration [Jahre]	1.8	TrackErr Aktien	4.8%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.11
Volatilitätsexposure (Vega)	0.32%	TrackErr Converts	7.0%
Konvexität1 (Horizont-Return)	0.7%	Inf.Ratio Converts	-0.40
Konvexität2 (Gamma)	22%		

POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
Basilea2.75%2022-SC21	4.8%	Dollar	58%
Dish 3.375% 2026-NOL	4.3%	EUR	20%
Alibaba-ADR	4.2%	JPY	13%
Fresenius SA 0%2019-NOL	4.2%	GBP	1%
BectonDickinson 6.125% 2020 Mandl	4.1%	CHF	2%
ShopApotheke 4.5% 2023-SC21	3.9%	other	6%
Square 0.5% 2023-NOL-144a	3.8%	Amerika	45%
Heidelberger Druckmaschinen 5.225%	3.5%	EMEA	35%
Supernus Pharma 0.625 2023-NCL	3.5%	Asien	21%

SEKTOREN



LÄNDER

