

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

31. Dez 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>151.54</b> | <b>125.79</b> | <b>109.56</b>  |
| Berichtsmonat                    | -5.67%        | -2.71%        | -5.72%         |
| <b>Year-to-date</b>              | <b>-6.41%</b> | <b>-9.13%</b> | <b>-12.17%</b> |
| Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.) | 4.71%         | 2.59%         | 1.02%          |
| seit Fondsstart (Dez 2009)       | 51.5%         | 25.8%         | 9.6%           |

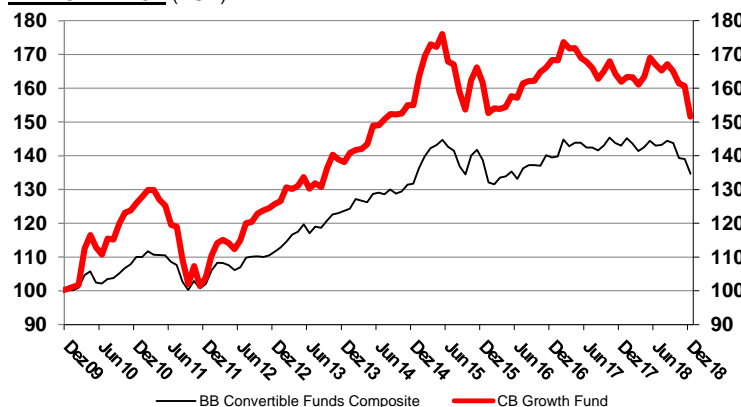
(USD-Tranche geschlossen per 14.Dez. 2018)

|                      | 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 Dezember zeigten die Aktienmärkte eine schwache Tendenz, während globale Aktien 7% abgaben, verlor der S&P 500 gar 9,2%. Das G20-Treffen zu Monatsbeginn konnte die Sorgen über den Handelskonflikt zwischen den USA und China nur vorübergehend mindern, die Regierung Trump verkündete, eine geplante Anhebung von Zöllen auf Importgüter im Wert von 200 Mrd. USD auf den 1. März zu verschieben. Anleger diskutieren zunehmend auch ein mögliches Rezessions-Szenario. US Treasuries profitierten von der Unsicherheit, ihre Rendite gab bis Jahresende auf unter 2,7% p.a. nach. In Frankreich sah sich Präsident Macron aufgrund der Proteste der sog. „gilets jaunes“ zu Zugeständnissen bei geplanten Treibstoffsteuern genötigt. Öl tendierte erneut schwächer und schloss im Dezember rund 10% tiefer bei 45,40 USD (Future). Die US FED hob den Leitzins erneut um 25bps an. Im Fonds kamen die besten Performance-Beiträge von Palo Alto Networks (US), Sunpower Corp (Erneuerbare Energien, US) und Tencent, während Alibaba und Supernus Pharma (US) unterdurchschnittlich abschnitten.

### PERFORMANCE (EUR)



| Periode (p.a.)       | Fonds (net) | Convertibles (gross)* | Aktien (gross)* |
|----------------------|-------------|-----------------------|-----------------|
| Month                | -5.67%      | -3.76%                | -8.16%          |
| Year-to-date         | -6.41%      | 1.11%                 | -5.08%          |
| 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. | 4.71%       | 7.71%                 | 9.62%           |
| Risiko (Volatilität) | 8.6%        | 8.1%                  | 12.1%           |
| ExcessRet Aktien     | -4.91%      |                       |                 |
| ExcessRet Converts   | -3.00%      |                       |                 |

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

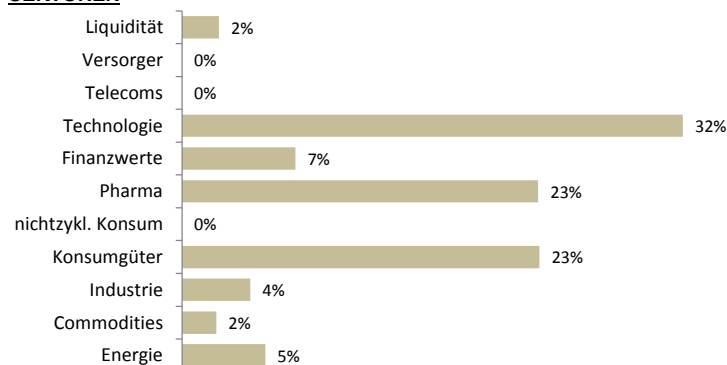
### RISIKO

| aktuell:                      |       | seit Fondsstart:   |       |
|-------------------------------|-------|--------------------|-------|
| Aktienpartizipation (%Delta)  | 49%   | Volatilität        | 8.6%  |
| Verzinsung                    | 2.1%  | Sharpe Ratio       | 0.52  |
| Duration [Jahre]              | 1.8   | TrackErr Aktien    | 4.8%  |
| Durchschnittsrating           | BBB-  | Inf.Ratio Aktien   | -1.02 |
| Volatilitätsexposure (Vega)   | 0.24% | TrackErr Converts  | 7.0%  |
| Konvexität1 (Horizont-Return) | 1.2%  | Inf.Ratio Converts | -0.43 |
| Konvexität2 (Gamma)           | 17%   |                    |       |

### POSITIONEN, FX, REGIONEN

| Grösste Positionen                        | % Fonds     | FX & Region | % Fonds |
|---|-------------|-------------|---------|
| <b>Basilea2.75%2022-SC21</b>              | <b>5.0%</b> | Dollar      | 58%     |
| <b>Dish 3.375% 2026-NOL</b>               | <b>4.2%</b> | EUR         | 15%     |
| <b>Fresenius SA 0%2019-NOL</b>            | <b>4.1%</b> | JPY         | 9%      |
| <b>ShopApotheke 4.5% 2023-SC21</b>        | <b>4.0%</b> | GBP         | 0%      |
| <b>BectonDickinson 6.125% 2020 Mandl</b>  | <b>3.9%</b> | CHF         | 17%     |
| <b>Alibaba-ADR</b>                        | <b>3.8%</b> | other       | 0%      |
| <b>Heidelberger Druckmaschinen 5.225%</b> | <b>3.7%</b> | Amerika     | 45%     |
| <b>Square 0.5% 2023-NOL-144a</b>          | <b>3.7%</b> | EMEA        | 35%     |
| <b>New Relic 0.5% 2023 144a</b>           | <b>3.5%</b> | Asien       | 20%     |

### SEKTOREN



### LÄNDER

