

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

30. Mai 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)	169.04	140.14	126.43
Berichtsmonat	3.46%	-0.25%	0.33%
Year-to-date	4.40%	1.24%	1.35%
Seit Fondsstart (Dez 2009, p.a.)	6.42%	4.08%	2.82%
seit Fondsstart (Dez 2009)	69.0%	40.1%	26.4%

	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

Globale Aktien und Wandelanleihen beendeten den Monat Mai mit einem moderaten Plus. Politische Unsicherheiten liessen die Volatilität im Monatsverlauf ansteigen, zum einen verursacht durch US Präsident Trump (mit dem Ausstieg aus dem Iran-Atom-Abkommen und der Erhebung von Zöllen auf Stahlimporte), zum anderen durch die schwierige Regierungsbildung in Italien. Der wieder erstarkte US-Dollar verteuerte sich gegenüber dem Euro um fast 4 Cent, während zehnjährige US-Zinsen auf 2,8% nachgaben. Die relative Performance des Fonds litt unter einer Shortseller-Attacke gegen das vor allem in Asien tätige Handelsunternehmen FF Group, welches die Vorwürfe zurück wies. Grösste relative Performance-Beiträge kamen desweiteren von Bangkok Dusit (Healthcare, Thailand), Q2 Holdings (IT, USA) sowie Supernus Pharma (USA), während sich Nipro (Medtech, Japan) und CRCC (Infrastruktur, China) unterdurchschnittlich entwickelten. Der Fonds zeichnete die Neuemissionen von Akamai und New Relic (beide IT, USA). Gewinne wurden im Gegenzug beim Software-Titel Nice Systems 1,25% 2024 realisiert. Die Wandelanleihe des israelischen Anbieters von Analyse-Software erzielte seit Januar 2017 einen Kursgewinn von 35,7%.

PERFORMANCE (EUR)



Periode (p.a.)	Fonds (net)	Convertibles (gross)*	Aktien (gross)*
Month	3.46%	5.08%	4.10%
Year-to-date	4.40%	6.37%	3.22%
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.	6.42%	8.92%	11.43%
Risiko (Volatilität)	8.7%	8.1%	12.2%
ExcessRet Aktien	-5.01%		
ExcessRet Converts	-2.51%		

*ThomsonReuters Global Convertible Index, MSCI AC World Equity Index

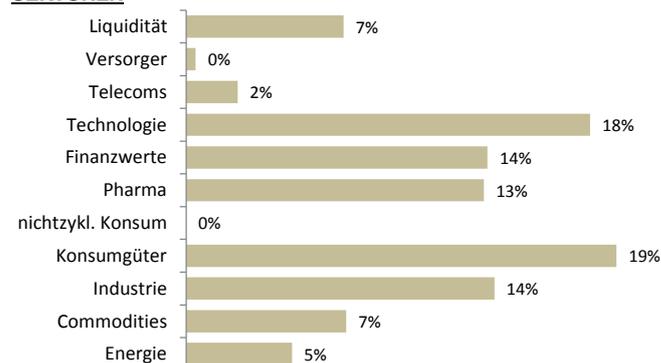
RISIKO

aktuell:		seit Fondsstart:	
Aktienpartizipation (%Delta)	47%	Volatilität	8.7%
Verzinsung	2.0%	Sharpe Ratio	0.71
Duration [Jahre]	1.8	TrackErr Aktien	4.9%
Durchschnittsrating	BBB-	Inf.Ratio Aktien	-1.03
Volatilitätsexposure (Vega)	0.25%	TrackErr Converts	7.1%
Konvexität1 (Horizont-Return)	1.2%	Inf.Ratio Converts	-0.36
Konvexität2 (Gamma)	16%		

POSITIONEN, FX, REGIONEN

Grösste Positionen	% Fonds	FX & Region	% Fonds
Bangkok Dusit 0%2019-SCP17	3.3%	Dollar	55%
Haier(Qingdao) 0% 2022-SCP20	2.3%	EUR	20%
CRCC0%2021-SCP19	2.2%	JPY	9%
Alibaba-ADR	2.2%	GBP	2%
Richter Gedeon (MNV) 3.375%2019	2.0%	CHF	3%
Zhejiang Expressway0%2022	1.9%	other	10%
AMS 0% 2025-NCL	1.8%	Amerika	32%
Ayala Land (AYC) 0.5%2019-SC17	1.7%	EMEA	31%
Akamai 0.125% 2025-NCL 144a	1.7%	Asien	37%

SEKTOREN



LÄNDER

