UCITS

H.A.M. Convertible Growth Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2017

Asset Manager:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:

HIGHVALUE PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **6**

Ausserbilanzgeschäfte **6**

Erfolgsrechnung **7**

Verwendung des Erfolgs **8**

Veränderung des Nettofondsvermögens **8**

Anzahl Anteile im Umlauf **8**

Kennzahlen **9**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **11**

Ergänzende Angaben **25**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **28**

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers **31**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Asset Manager	Holinger Asset Management AG Gotthardstrasse 21 CH-8002 Zürich
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
Verwahrstelle und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **H.A.M. Convertible Growth Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein der Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2016 von EUR 168.35 auf EUR 161.92 gesunken und reduzierte sich somit um 3.81%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein der Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2016 von USD 126.68 auf USD 138.43 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.27%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein der Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2016 von CHF 120.37 auf CHF 124.74 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.63%. Am 31. Dezember 2017 belief sich das Nettofondsvermögen auf EUR 9.8 Mio. und es befanden sich 41'596 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 3'285 Anteile der Anteilsklasse -USD- und 25'502 Anteile der Anteilsklasse -CHF- im Umlauf.

Im Jahr 2017 konnten die CHF-Tranche des H.A.M. Convertible Growth Funds mit +3,6% sowie die USD-Tranche mit +9,3% einen guten absoluten Wertzuwachs erzielen, während die nicht währungsgesicherte EUR-Tranche (-3,8%) durch die schwache Kursentwicklung des US-Dollars (rund 50% Portfolio-Anteil) belastet wurde.

Die freundliche Markttendenz seit der Wahl Trumps zum US-Präsidenten setzte sich zu Beginn des Jahres fort, in Erwartung von Steuersenkungen sowie Deregulierungsmassnahmen. Globale Aktien erreichten im Januar ein 19-Monats-Hoch und der Dow Jones Index erklomm die Marke von 20.000 Punkten. In Deutschland wuchs das Bruttoinlandsprodukt so stark wie seit 2011 nicht mehr, doch auch die Inflation erreichte im Januar ein 3,5 Jahres-Hoch. In Asien erzielten Taiwan & Korea 20 Monats-Hochs. Der Fonds setzte auf Neuemissionen im Technologie-Bereich und zeichnete z.B. den israelischen Anbieter von Sicherheitssotftware „Nice Systems". Im März hob die FED wie erwartet die Leitzinsen um 25bps an und signalisierte zwei weitere Erhöhungen bis Jahresende. Der Dollar begann sich abzuschwächen, notierte im März aber noch um 1,08 zum Euro. Der US-Shortseller „Gotham City" führte eine klassische Shortseller-Attacke gegen die deutsche Beteiligungsgesellschaft Aurelius durch, was die Aurelius-Aktie in der Spitze um 45% einbrechen liess. Die Aurelius-Wandelanleihe, die seit ihrer Emission 2015 Bestandteil des Fonds ist, gab zwischenzeitlich um 30% nach. In ihr waren auch die Shortseller der Aktie investiert. Die Anschuldigungen wurden umgehend vom Unternehmen widerlegt. Die im zweiten Quartal erfolgte Wahl Macrons zum französischen Staatspräsidenten sorgte für einige Zuversicht in Europa. Der Euro stieg gegenüber US-Dollar und Schweizer Franken an. Der Fonds entwickelte sich inline mit dem breiten Markt, deutlich überdurchschnittlich schnitt die Position im Solartechnik-Hersteller Meyer Burger ab, dessen Wandelanleihe im Monatsverlauf um rund 12% zulegen konnte. Im Juni folgte die nächste Zinserhöhung der US-Notenbank aufgrund der guten Beschäftigungslage und noch geringer Inflation. Der Fonds reduzierte Untergewichte in US-Halbleiter-Titeln wie Lam Research und Microchip Technology. Gewinne wurden teilweise in Rocket Internet realisiert, die durch den erfolreichen Börsengang ihrer Beteiligung „Delivery Hero" sowie einer Veräusserung von Beteiligungen deutlich zugelegt hatten. Zum Halbjahr lag der Fonds nach Kosten genau auf Benchmark, dem breiten Markt, gemessen am Thomson Reuters Global Convertible Bond Index.

Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte bekräftigte die EZB die Beibehaltung der expansiven Geldpolitik sowie der monatlichen Anleihe-Käufe im Umfang von 60Mrd. Euro. Griechenland kehrte zum ersten Mal seit drei Jahren an den Anleihe-Markt zurück. Vor diesem Hintergrund schwächte sich der Schweizer Franken gegenüber dem Euro bis auf 1,14 ab. US-Technologie-Aktien, gemessen am S&P500 IT, erreichten ein neues Allzeit-Hoch. Auch der Goldpreis stieg auf ein Jahreshoch von 1310 USD je Feinunze nach unangekündigten Raketentests Nordkoreas. Der Euro erreichte mit 1,20 zum US-Dollar den höchsten Stand seit 2,5 Jahren. Die Abschwächung des US-Dollars um 14% über das Jahr hinweg belastete die absolute Performance der nicht währungsgesicherten Euro-Tranche. Rückblickend betrachtet gab es diesen Wechselkurs jedoch auch schon in den Jahren 2010, 2012 bzw. 2015, so dass über die vergangen sieben Jahre nicht von einem klaren Trend gesprochen werden kann. Nach guten Halbjahreszahlen veräusserte der Fonds die Wandelanleihe des chinesischen Pharma-Unternehmens „United-Labs 4.5% 2021", sie hatte seit Emission knapp ein Drittel zugelegt.

Im September gab es zahlreiche Neuemissionen, überwiegend aus den Sektoren Immobilien, Technologie und Rohstoffe. Die US FED kündigte eine beginnende Normalisierung ihrer Bilanz an. Öl verteuerte sich um bis zu 10% wovon der Fonds mittels der Übergewichtung in Energie-Titeln profitierte. Die Wandelanleihe des Öl-Service-Dienstleisters Subsea7 wurde veräussert. Die Berichtssaision des 3. Quartals, insbesondere im Technologiebereich, überzeugte. Auch das US GDP-Wachstum übertraf für Q3 die Schätzungen, zehnjährige US-Zinsen erreichten 2,45%. Der Fonds veräusserte die Position in der Wandelanleihe der chinesischen Frachtschiff-Reederei „Pacific Basin 3.25% 2021" nach zwischenzeitlich erfolgtem Turnaround.

Im November erhöhte die Bank of England zum ersten Mal seit zehn Jahren den Leitzins. Der Ölpreis erreichte ein neues 2-Jahres-Hoch. In den USA überzeugte die Unternehmens-Berichtssaison des S&P 500 Index, wo die Unternehmensgewinne im Schnitt 2% über den Erwartungen lagen. Auch Europa stimmte positiv, hier stieg das Verbraucher-Vertrauen auf ein 17-Jahres-Hoch. Im Fonds kamen die besten Performance-Beiträge von Alibaba, AMS (Österreich) und Sunpower (USA), während Elior (Frankreich) und Priceline sich unterdurchschnittlich entwickelten. Die seit Emission im September im Fonds hoch gewichtete Wandelanleihe des österreichischen Elektronik-Anbieters AMS profitierte vom Verkaufsstart der neuen Iphones, da AMS-Komponenten die Grundlage der Gesichtserkennung bilden.

Die US FED erhöhte im Dezember zum dritten Mal im Jahr den Zins, während die EZB ihn bei 0% beliess, aber die Anleihekäufe künftig halbiert. Präsident Trump gewann die Zustimmung des US Senats für die Senkung der Körperschaftsteuer auf 21 Prozent und setzte damit ein ihm wichtiges Vorhaben um. Die besten Performance-Beiträge steuerten die Energie-Titel Ensco und Tullow Oil bei, sowie der philippinische Immobilien-Entwickler Ayala Land. AnlgoAmerican und AliBaba entwickelten sich im Monat unterdurchschnittlich.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Fonds-Performance zeigte im Gesamtjahr Licht und Schatten, während per 30. Juni die Benchmark nach Kosten erreicht wurde, entwickelte sich der Fonds in der zweiten Jahreshälfte unterdurchschnittlich. Hierzu führten die Untergewichtung des starken Halbleiter-Sektors, indem einige Titel vom Profil her wie reine Aktien handeln (Lam Research, Intel, Microchip Technology), sowie die Underperformance von Einzeltiteln (Veeco, Elior). Bezüglich systematischer Risiken geht der Fonds traditionell keine grossen Abweichungen ein. Auf die absolute Performance wirkte sich der starke Euro-Anstieg um 14% aus, er führte in der nicht währungsgesicherten Euro-Tranche zu einem negativen Jahresergebnis aufgrund der rund 50%igen Dollar-Gewichtung des Fonds. In den Vorjahren jedoch hatte es eine gegenläufige Entwicklung gegeben. Die währungsgesicherte CHF-Tranche sowie die nicht gesicherte USD-Tranche erzielten ein positives Ergebnis.

Holinger Asset Management AG

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2017 EUR	31. Dezember 2016 EUR
Bankguthaben auf Sicht	619'049.28	773'915.15
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'296'107.38	13'429'407.78
Derivate Finanzinstrumente	-47'428.12	-14'638.13
Sonstige Vermögenswerte	31'726.18	40'029.77
Gesamtfondsvermögen	**9'899'454.72**	**14'228'714.57**
Verbindlichkeiten	-66'233.49	-82'472.42
Nettofondsvermögen	**9'833'221.23**	**14'146'242.15**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere **(Securities Lending)** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften **(Securities Lending)** Kommissionen in der Höhe von EUR 931.50 eingenommen.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2017 - 31.12.2017 EUR	01.01.2016 - 31.12.2016 EUR
Ertrag		
Aktien	36'618.01	36'065.77
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	177'392.03	227'408.05
Ertrag Bankguthaben	750.93	0.00
Erträge aus Securities Lending	931.50	1'826.89
Sonstige Erträge	2'138.02	1'536.46
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-428.08	769.25
Total Ertrag	**217'402.41**	**267'606.42**
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	186'328.57	192'095.18
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	15'726.65	16'238.78
Revisionsaufwand	8'277.65	8'447.41
Passivzinsen	2'033.83	2'226.79
Sonstige Aufwendungen	34'821.27	44'665.57
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-6'804.73	308.99
Total Aufwand	**240'383.24**	**263'982.72**
Nettoertrag	**-22'980.83**	**3'623.70**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	523'038.56	-395'439.59
Realisierter Erfolg	**500'057.73**	**-391'815.89**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'287'584.02	857'529.45
Gesamterfolg	**-787'526.29**	**465'713.56**

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-22'980.83**
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-22'980.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-22'980.83
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'146'242.15
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'525'494.63
Gesamterfolg	-787'526.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**9'833'221.23**

Anzahl Anteile im Umlauf

	-EUR-	-USD-	-CHF-
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	66'546	2'420	23'632
Neu ausgegebene Anteile	2'595	865	3'720
Zurückgenommene Anteile	-27'545	0	-1'850
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**41'596**	**3'285**	**25'502**

Kennzahlen

H.A.M. Convertible Growth Fund	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in EUR	9'833'221.23	14'146'242.15	13'995'038.85
Transaktionskosten in EUR	71'868.95	68'370.77	125'799.70

H.A.M. Convertible Growth Fund -CHF-	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in CHF	3'181'055.33	2'844'660.06	2'820'968.89
Ausstehende Anteile	25'502	23'632	23'394
Inventarwert pro Anteil in CHF	124.74	120.37	120.59
Performance in %	3.63	-0.18	-5.38
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	24.74	20.37	20.59
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.94	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.94	1.90

H.A.M. Convertible Growth Fund -EUR-	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in EUR	6'735'419.06	11'202'789.45	11'146'590.35
Ausstehende Anteile	41'596	66'546	68'908
Inventarwert pro Anteil in EUR	161.92	168.35	161.76
Performance in %	-3.81	4.07	4.37
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	61.92	68.35	61.76
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.87	1.92	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.23
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.87	1.92	3.13

H.A.M. Convertible Growth Fund -USD-	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in USD	454'746.43	306'576.06	276'184.21
Ausstehende Anteile	3'285	2'420	2'205
Inventarwert pro Anteil in USD	138.43	126.68	125.25
Performance in %	9.27	1.14	-4.87
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	38.43	26.68	25.25
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.92	1.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.92	1.95

Kennzahlen

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

TER

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	va-Q-tec	9'000	6'000	3'000	18.34	55'005	0.56%
						55'005	**0.56%**
Irland							
USD	5.500% Allergan -A-	150	150	300	586.25	146'483	1.49%
						146'483	**1.49%**
Kaimaninseln							
USD	Alibaba Group	2'000	300	1'700	172.43	244'144	2.48%
USD	Ctrip.com International Ltd	6'000	4'000	2'000	44.10	73'460	0.75%
						317'604	**3.23%**
Vereinigte Staaten							
USD	Advanced Micro Devices	75'000	69'000	6'000	10.28	51'372	0.52%
USD	Becton Dickinson -A-	6'000	4'000	2'000	57.90	96'448	0.98%
USD	Intel Corp.	14'500	11'500	3'000	46.16	115'338	1.17%
USD	Kinder Morgan	5'000	0	5'000	18.07	75'251	0.77%
USD	Lam Research Corp	2'600	2'100	500	184.07	76'654	0.78%
USD	Microchip Technology Inc	4'600	2'400	2'200	87.88	161'026	1.64%
USD	Micron Technology Inc.	4'000	2'500	1'500	41.12	51'372	0.52%
USD	Priceline.com	120	0	120	1'737.74	173'680	1.77%
USD	Salesforce.com	600	0	600	102.23	51'087	0.52%
USD	Southwestern Energy	1'112	0	1'471	5.58	6'836	0.07%
USD	Square -A-	1'500	0	1'500	34.67	43'314	0.44%
						902'379	**9.18%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017		Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Wandelanleihe								
Belgien								
EUR	0.000% Bekaert 09.06.2021	400'000	200'000	200'000		99.92	199'834	2.03%
							199'834	**2.03%**
Bermuda								
USD	4.875% Bunge	3'000	1'500	1'500		104.04	129'980	1.32%
							129'980	**1.32%**
Deutschland								
EUR	0.000% Fresenius 24.09.2019	400'000	300'000	100'000		133.60	133'600	1.36%
EUR	0.05% Bayer 15.06.2020	200'000	100'000	100'000		121.45	121'450	1.24%
							255'050	**2.59%**
Frankreich								
EUR	4.125% Vallourec 04.10.2022	14'513	0	14'513		7.24	105'074	1.07%
USD	0.000% LVMH 16.02.2021	500	0	500	[2]	308.68	128'548	1.31%
							233'622	**2.38%**
Indien								
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011	0	0	500'000		0.00	4	0.00%
							4	**0.00%**
Japan								
JPY	0% Terumo Corp 06.12.2021	20'000'000	10'000'000	10'000'000		140.13	103'618	1.05%
JPY	0.000% TEIJIN 10.12.2021	20'000'000	0	20'000'000		129.75	191'891	1.95%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
JPY	0.000% TOPPAN PRINTING 19.12.2019	20'000'000	0	20'000'000	106.88	158'068	1.61%
						453'577	**4.61%**
Jersey							
EUR	0.500% PT (Jersey) on Playtech 19.11.2019	100'000	200'000	100'000	116.63	116'625	1.19%
						116'625	**1.19%**
Kaimaninseln							
USD	1.250% Ctrip.com International 15.10.2018	250'000	450'000	100'000	118.37	98'585	1.00%
						98'585	**1.00%**
Luxemburg							
EUR	1.750% Folli Follie Luxembourg 03.07.2019	200'000	0	200'000	96.25	192'500	1.96%
						192'500	**1.96%**
Malaysia							
SGD	0.000% Indah Capital / IHH 24.10.2018	250'000	250'000	250'000	104.17	162'306	1.65%
						162'306	**1.65%**
Niederlande							
EUR	5.625% Bayer Capital 22.11.2019	900'000	800'000	200'000	113.00	226'000	2.30%
						226'000	**2.30%**
Norwegen							
EUR	0.125% Marine Harvest 05.11.2020	500'000	400'000	100'000	113.85	113'850	1.16%
						113'850	**1.16%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Schweden							
SEK	0.000% Industrivaerden 15.05.2019	1'000'000	0	1'000'000	106.66	108'528	1.10%
						108'528	**1.10%**
Schweiz							
CHF	3.000% Peach Property open end	100'000	0	100'000	109.50	93'597	0.95%
						93'597	**0.95%**
Thailand							
THB	0% Bangkok Dusit Medical Services Public 18.09.2019	10'000'000	0	10'000'000	106.00	270'898	2.75%
						270'898	**2.75%**
Ungarn							
EUR	3.375% MNV 02.04.2019	700'000	800'000	200'000	118.67	237'340	2.41%
						237'340	**2.41%**
Vereinigte Staaten							
USD	1.000% Cardtron 01.12.2020	200'000	0	200'000	89.50	149'086	1.52%
USD	1.500% Workday 15.07.2020	100'000	0	100'000	138.11	115'029	1.17%
USD	2.375% Tesla 15.03.2022	500'000	400'000	100'000	117.20	97'614	0.99%
USD	5.250% Anthem Inc 01.05.2018	3'000	0	3'000	56.00	139'924	1.42%
USD	6.250% Southwestern Energy 15.01.2018	0	0	3'000	11.90	29'734	0.30%
USD	6.875% Crown Castle International open end	150	0	150	1'049.59	131'128	1.33%
USD	7.500% Wells Fargo Conv. -A- Ser. -L- open end	0	0	130	1'307.50	141'569	1.44%
						804'083	**8.18%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**5'117'848**	**52.05%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Österreich							
USD	0.875% ams 28.09.2022	200'000	0	200'000	117.32	195'427	1.99%
						195'427	**1.99%**
Wandelanleihe							
China							
EUR	0.000% Zhejiang Expressway 21.04.2022	200'000	0	200'000	97.50	195'000	1.98%
USD	0.000% China Railway 29.01.2021	250'000	250'000	250'000	107.00	222'796	2.27%
						417'796	**4.25%**
Deutschland							
EUR	1.000% AURELIUS 01.12.2020	500'000	700'000	100'000	117.80	117'800	1.20%
						117'800	**1.20%**
Frankreich							
EUR	2.500% BIM 13.11.2020	5'000	0	5'000	24.05	120'250	1.22%
						120'250	**1.22%**
Italien							
EUR	4.875% Astaldi 21.06.2024	100'000	0	100'000	54.00	54'000	0.55%
						54'000	**0.55%**
Japan							
JPY	0.000% ANA Holding 19.09.2024	10'000'000	0	10'000'000	108.38	80'143	0.82%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
JPY	0.000% Hosiden 20.09.2024	10'000'000	0	10'000'000	109.25	80'787	0.82%
JPY	0.000% NIPRO 29.01.2021	20'000'000	10'000'000	10'000'000	120.25	88'921	0.90%
JPY	0.000% Suzuki Motor 31.03.2023	40'000'000	30'000'000	10'000'000	159.15	117'686	1.20%
						367'537	**3.74%**
Jersey							
USD	3.000% Ensco Jersey Finance 31.01.2024	200'000	0	200'000	89.25	148'669	1.51%
USD	6.625% Tullow Oil 12.07.2021	600'000	400'000	200'000	123.95	206'471	2.10%
						355'141	**3.61%**
Kaimaninseln							
HKD	0.000% Haier Qingdao / Harvest International 21.11.2022	2'000'000	0	2'000'000	99.25	211'590	2.15%
USD	0.000% China Overseas 05.01.2023	0	0	200'000	105.12	175'105	1.78%
USD	0.500% AYC Finance 02.05.2019	200'000	200'000	200'000	111.52	185'769	1.89%
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	100'000	0	100'000	110.25	91'825	0.93%
						664'290	**6.76%**
Mexiko							
USD	3.720% Cemex 15.03.2020	300'000	150'000	150'000	103.18	128'906	1.31%
						128'906	**1.31%**
Niederlande							
EUR	0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	100'000	0	100'000	101.70	101'700	1.03%
						101'700	**1.03%**
Schweiz							
CHF	2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022	150'000	200'000	150'000	106.70	136'805	1.39%
						136'805	**1.39%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Singapur							
SGD	2.800% CapitaLand 08.06.2025	0	0	250'000	97.97	152'644	1.55%
						152'644	**1.55%**
Vereinigte Staaten							
USD	0.000% Palo Alto 01.07.2019	500'000	600'000	100'000	138.04	114'970	1.17%
USD	1.000% Liberty Expedia Holdings 30.06.2047	100'000	0	100'000	99.50	82'872	0.84%
USD	1.000% Viavi Solutions 01.03.2024	150'000	0	150'000	98.69	123'299	1.25%
USD	1.500% InterDigital 01.03.2020	100'000	0	100'000	119.78	99'761	1.01%
USD	2.700% Veeco Instruments 15.01.2023	200'000	0	200'000	87.98	146'546	1.49%
USD	3.375% DISH Network 15.08.2026	250'000	0	250'000	109.15	227'273	2.31%
USD	3.750% CIENA 15.10.2018	100'000	0	100'000	118.77	98'922	1.01%
USD	4.000% SunPower 15.01.2023	0	0	200'000	84.00	139'924	1.42%
USD	NICE Systems 15.01.2024	250'000	150'000	100'000	123.04	102'477	1.04%
USD	ServiceNow 01.06.2022	100'000	0	100'000	114.90	95'696	0.97%
						1'231'740	**12.53%**
Zypern							
GBP	4.125% Volcan Holdings 11.04.2020	300'000	200'000	100'000	119.25	134'223	1.36%
						134'223	**1.36%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**4'178'259**	**42.49%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**9'296'107**	**94.54%**
EUR	Bankguthaben auf Sicht					619'049	6.30%
EUR	Derivate Finanzinstrumente					-47'428	-0.48%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					31'726	0.32%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**9'899'455**	**100.67%**
	abzüglich:						
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-66'233	-0.67%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**9'833'221**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE		
	Aktien		
CHF	Syngenta 2. Linie	350	350
CHF	Syngenta AG	350	350
EUR	Adidas AG	4'200	4'200
EUR	Siemens AG	1'500	1'500
EUR	Telefonica SA	10'000	10'000
EUR	Tom Tailor	10'000	10'000
USD	American Tower	600	600
USD	Dominion Recources	0	5'000
USD	Dominion Resources	2'000	2'000
USD	Great Plains Energy Inc	3'000	3'000
USD	Healthsouth	1'500	1'500
USD	Hess Dep -A-	2'000	2'000
USD	NextEra Energy Inc	2'000	2'000
USD	NVIDIA Corp.	3'100	4'100
USD	T-Mobile US	8'500	8'500
USD	Tyson Foods -A-	3'000	3'000
USD	Xilinx	2'000	2'000
	Anleihen		
CHF	5.000% Meyer Burger 24.05.2017	0	100'000
USD	0.925% BASF 09.03.2023	250'000	250'000
	Optionsanleihe		
USD	Brenntag 02.12.2022	250'000	250'000
	Wandelanleihe		
CHF	5.500% Meyer Burger Technology 24.09.2020	0	200'000
EUR	0.000% RAG-Stiftung 16.03.2023	100'000	100'000
EUR	0.500% Aabar Investments 27.03.2020	0	100'000
EUR	0.875% Deutsche Wohnen 08.09.2021	100'000	200'000
EUR	1.125% Fresenius Medical Care 31.01.2020	100'000	200'000
EUR	1.125% Telecom Italia 26.03.2022	200'000	200'000
EUR	1.250% Steinhoff Finance 21.10.2023	400'000	600'000
EUR	2.250% Siem Industries 02.06.2021	100'000	100'000
EUR	3.000% Aroundtown Property 05.05.2020	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
EUR	3.000% Rocket Internet 22.07.2022	200'000	200'000
EUR	3.250% Outokumpu 26.02.2020	200'000	200'000
EUR	3.500% SGL Carbon 30.09.2020	0	200'000
EUR	4.000% Sacyr 08.05.2019	0	200'000
EUR	4.000% Steinhoff Finance Holding 30.01.2021	100'000	100'000
EUR	5.500% America Movil 17.09.2018	0	200'000
GBP	0.000% Vodafone Group 26.11.2020	0	100'000
HKD	0.500% Shenzhou International Group 18.06.2019	4'000'000	4'000'000
HKD	1.250% Kingsoft 11.04.2019	0	2'000'000
JPY	0% K'S Holdings 20.12.2019	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% ASICS 01.03.2019	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% Shionogi & Co 17.12.2019	30'000'000	50'000'000
JPY	0.000% Sony Corp 30.09.2022	0	15'000'000
JPY	0.000% TORAY INDUSTRIES 30.08.2019	0	20'000'000
USD	0.000% Valeo 16.06.2021	400'000	400'000
USD	0.250% Salesforce.com 01.04.2018	100'000	250'000
USD	0.625% Aperam 08.07.2021	200'000	200'000
USD	0.875 Qiagen 19.03.2021	400'000	600'000
USD	1.000% Johnson Electric Holdings 02.04.2021	0	250'000
USD	1.500% Biomarin Pharmaceutical 15.10.2020	300'000	300'000
USD	1.750% DP World 19.06.2024	0	200'000
USD	2.500% SEACOR Holdings 15.12.2027	0	200'000
USD	2.875% Royal Gold 15.06.2019	150'000	300'000
USD	3.750% Cemex 15.03.2018	400'000	600'000
USD	5.500% American Tower -B- open end	0	2'000
USD	7.000% Teva Pharmaceutical open end	0	350
USD	7.250% Bank of Amerika Open-End	0	200
USD	Alibaba / Mandatory Exchangable Trust Sp ADR	0	2'000
	AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE		
	Wandelanleihe		
EUR	0.000% GN Store Nord 31.05.2022	100'000	100'000
EUR	0.125% Maisons du Monde 06.12.2023	2'000	2'000
EUR	0.600% Deutsche Post 06.12.2019	200'000	200'000
EUR	1.000% Ebro Foods 01.12.2023	200'000	200'000
EUR	2.000% Salzgitter Finance / Aurubis 08.11.2017	150'000	300'000
GBP	2.625% Remgro Jersey GBP 22.03.2021	100'000	300'000
GBP	2.875% J. Sainsbury open end	0	100'000
JPY	0.000% Kandenko 31.03.2021	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% Senko 28.03.2022	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% UNICHARM 25.09.2020	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% YAMADA DENKI 28.06.2019	40'000'000	40'000'000
KRW	0.000% Kakao 11.05.2021	0	200'000'000
USD	0.000% Abigrove Limited 16.02.2022	200'000	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	0.000% ENN Energy Holdings 26.02.2018	0	250'000
USD	0.000% Semiconductor Manufacturing International 07.07.2022	0	250'000
USD	0.000% ServiceNow 01.11.2018	200'000	200'000
USD	0.000% TPK Holding 08.04.2020	0	250'000
USD	0.250% Red Hat 01.10.2019	600'000	900'000
USD	0.250% STMicroelectronics 03.07.2024	200'000	200'000
USD	0.350% Priceline 15.06.2020	0	200'000
USD	0.500% Citrix Systems 15.04.2019	350'000	350'000
USD	0.500% Finisar Corp 15.12.2033	300'000	300'000
USD	0.500% Severstal / Abigrove 29.04.2021	600'000	800'000
USD	0.625% Lending Tree 01.06.2022	150'000	150'000
USD	0.750% Dycom Industries 15.09.2021	550'000	550'000
USD	0.750% Electronics For Imaging 01.09.2019	200'000	200'000
USD	1.000% National Bank of Abu Dhabi 12.03.2018	0	200'000
USD	1.125% Yandex 15.12.2018	0	200'000
USD	1.250% Lam Research 15.05.2018	0	100'000
USD	1.250% OSI Systems 01.09.2022	250'000	250'000
USD	1.500% Euronet Worldwide 01.10.2044	0	200'000
USD	1.500% Nuance Communications 01.11.2035	0	200'000
USD	1.500% WebMD Health Corp 01.12.2020	0	150'000
USD	1.625 Microchip Technology 15.02.2025	100'000	250'000
USD	1.625% Molina Healthcare 15.08.2044	150'000	150'000
USD	1.750% Pandora Media 01.12.2020	200'000	200'000
USD	2.000% Herbalife 15.08.2019	100'000	200'000
USD	2.125 Advanced Micro Devices 01.09.2026	0	50'000
USD	2.250% NuVasive 15.03.2021	100'000	100'000
USD	2.250% YY Incorporation 01.04.2019	0	200'000
USD	3.000% Ensco Jersey Finance 31.01.2024	200'000	200'000
USD	3.125% Extra Space 01.10.2035	0	200'000
USD	3.250% Pacific Basin Shipping 03.07.2021	0	200'000
USD	3.375% DISH Network 15.08.2026	950'000	1'150'000
USD	3.875% Inmarsat 09.09.2023	200'000	400'000
USD	4.000% CIENA Corp 15.12.2020	300'000	300'000
USD	4.500% United Laboratories International 05.12.21	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2018	CHF	EUR	720'594.00	630'000.00
21.03.2018	CHF	EUR	23'280.00	20'000.00
21.03.2018	CHF	EUR	57'935.00	50'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	34'783.60	4'000'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	327'364.30	38'000'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	17'234.00	2'000'000.00
21.03.2018	CHF	USD	1'655'347.75	1'750'000.00
21.03.2018	CHF	USD	49'055.55	50'000.00
21.03.2018	CHF	USD	49'335.17	50'000.00
21.03.2018	EUR	CHF	20'000.00	23'355.04
21.03.2018	EUR	CHF	60'000.00	68'730.00
21.03.2018	EUR	CHF	40'000.00	46'608.00
21.03.2018	EUR	CHF	30'000.00	34'560.00
21.03.2018	JPY	CHF	8'000'000.00	70'552.00
21.03.2018	JPY	CHF	3'000'000.00	26'349.00
21.03.2018	USD	CHF	50'000.00	49'215.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2017	JPY	CHF	19'000'000.00	181'421.69
14.02.2017	USD	CHF	1'700'000.00	1'643'996.90
14.02.2017	EUR	CHF	490'000.00	535'104.01
14.02.2017	CHF	USD	40'176.44	40'000.00
19.09.2017	CHF	EUR	553'195.76	520'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	520'000.00	553'195.76
19.09.2017	CHF	JPY	185'104.92	21'000'000.00
19.09.2017	JPY	CHF	21'000'000.00	185'104.92
19.09.2017	CHF	USD	1'642'983.34	1'660'000.00
19.09.2017	USD	CHF	1'660'000.00	1'642'983.34
19.09.2017	CHF	JPY	61'145.00	7'000'000.00
19.09.2017	JPY	CHF	7'000'000.00	61'145.00
19.09.2017	CHF	EUR	52'960.20	50'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	50'000.00	52'960.20
19.09.2017	CHF	USD	49'749.23	50'000.00
19.09.2017	USD	CHF	50'000.00	49'749.23
19.09.2017	CHF	EUR	127'445.98	120'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.09.2017	EUR	CHF	120'000.00	127'445.98
19.09.2017	CHF	JPY	44'048.60	5'000'000.00
19.09.2017	JPY	CHF	5'000'000.00	44'048.60
19.09.2017	EUR	CHF	20'000.00	21'283.96
19.09.2017	CHF	EUR	21'283.96	20'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	50'000.00	53'622.90
19.09.2017	CHF	EUR	53'622.90	50'000.00
19.09.2017	CHF	EUR	75'729.22	70'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	70'000.00	75'729.22
19.09.2017	CHF	USD	96'364.44	100'000.00
19.09.2017	USD	CHF	100'000.00	96'364.44
19.09.2017	CHF	JPY	8'505.12	1'000'000.00
19.09.2017	JPY	CHF	1'000'000.00	8'505.12
19.09.2017	USD	CHF	25'000.00	24'141.25
19.09.2017	CHF	USD	24'141.25	25'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	25'000.00	28'570.00
19.09.2017	CHF	EUR	28'570.00	25'000.00
19.09.2017	EUR	CHF	5'000.00	5'675.00
19.09.2017	CHF	EUR	5'675.00	5'000.00
19.09.2017	CHF	JPY	26'102.79	3'000'000.00
19.09.2017	JPY	CHF	3'000'000.00	26'102.79
19.09.2017	EUR	CHF	10'000.00	11'482.00
19.09.2017	CHF	EUR	11'482.00	10'000.00
21.03.2018	CHF	EUR	720'594.00	630'000.00
21.03.2018	CHF	EUR	23'280.00	20'000.00
21.03.2018	CHF	EUR	57'935.00	50'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	34'783.60	4'000'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	327'364.30	38'000'000.00
21.03.2018	CHF	JPY	17'234.00	2'000'000.00
21.03.2018	CHF	USD	1'655'347.75	1'750'000.00
21.03.2018	CHF	USD	49'055.55	50'000.00
21.03.2018	CHF	USD	49'335.17	50'000.00
21.03.2018	EUR	CHF	20'000.00	23'355.04
21.03.2018	EUR	CHF	60'000.00	68'730.00
21.03.2018	EUR	CHF	40'000.00	46'608.00
21.03.2018	EUR	CHF	30'000.00	34'560.00
21.03.2018	JPY	CHF	8'000'000.00	70'552.00
21.03.2018	JPY	CHF	3'000'000.00	26'349.00
21.03.2018	USD	CHF	50'000.00	49'215.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P 500 Index	P-Opt.	15.06.2018	1'800.00	0	0	5

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	H.A.M. Convertible Growth Fund		
Anteilsklassen	**EUR**	**CHF**	**USD**
ISIN-Nummer	LI0105946391	LI0105946334	LI0105946425
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%	3%	3%
Rücknahmeabschlag z.G. OGAW	0.25%	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.		
Performance Fee	15%	15%	15%
Hurdle Rate	Ja, 7.5% für Performance-Fee	Ja, 7.5% für Performance-Fee	Ja, 7.5% für Performance-Fee
High Watermark	Ja	Ja	Ja
Max. Gebühr für Administration	0.2% p.a. zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a.		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	HAMGEUR LE	HAMGCHF LE	HAMGUSD LE
Telekurs	10.594.639	10.594.633	10.594.642
Reuters	10594639X.CHE	10594633X.CHE	10594642X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Tageszeitungen	Börsen-Zeitung		

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet: 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Ergänzende Angaben

	9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Wechselkurse per Berichtsdatum														
	EUR	1	=	CHF	1.1699		CHF	1	=	EUR	0.8548
	EUR	1	=	GBP	0.8884		GBP	1	=	EUR	1.1256
	EUR	1	=	HKD	9.3813		HKD	1	=	EUR	0.1066
	EUR	1	=	JPY	135.2328		JPY	100	=	EUR	0.7395
	EUR	1	=	SEK	9.8279		SEK	1	=	EUR	0.1018
	EUR	1	=	SGD	1.6045		SGD	1	=	EUR	0.6232
	EUR	1	=	THB	39.1292		THB	100	=	EUR	2.5556
	EUR	1	=	USD	1.2007		USD	1	=	EUR	0.8329

Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz (Lending) SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich

Vertriebsländer	**AT**	**CH**	**DE**	**FL**	**FR**	**GB**	**SWE**
Private Anleger	✓	✓	✓	✓			
Professionelle Anleger	✓		✓	✓			
Qualifizierte Anleger		✓					

Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

2. Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz ist die Notenstein La Roche Privatbank AG, Bohl 17, CH-9004 St. Gallen.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen
4.1 Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform www.fundinfo.com.
4.2 Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf der Internetplattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten
5.1 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.
5.2 Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.
5.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten ein transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.
5.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.
5.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **H.A.M. Convertible Growth Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

1. **Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich**
   Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

   Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

   Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Halbjahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Jahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

2. **Veröffentlichungen**
   Die Anteilsinhaber („Anleger") können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

   Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
   Am Belvedere, A-1100 Wien
   Telefon 0043 (0) 50100 12139
   Fax 0043 (0) 50100 9 12139

   Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

   Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**
   Die Funktion der deutschen Zahlstelle und Informationsstelle hat

   Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
   Kaiserstraße 24
   D-60311 Frankfurt am Main

   übernommen.

   In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

   Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. **Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland**
   Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahl- und Informationsstelle erfolgen.

3. **Veröffentlichungen**
   Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

   In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:
   a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
   b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
   c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
   d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
   e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des

H.A.M. Convertible Growth Fund, Vaduz

Bern, 20. März 2018

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des H.A.M. Convertible Growth Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2017, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft
Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers
Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des H.A.M. Convertible Growth Fund zum 31. Dezember 2017.

Sonstiges
Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
dipl. Wirtschaftsprüfer

Adriano Guerra
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

IFM Independent Fund Management AG

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein

T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · info@ifm.li · www.ifm.li