

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2017
bis zum 31. Dezember 2017

HWB Global

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Handelsregister-Nr. K1540

Der **HWB Global** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

HWB Global - Convertibles Plus

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<u>Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	10
Prüfungsvermerk	13
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	16

Informationen an die Anteilhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. Februar 2017

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 1. Februar 2017

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Fondsmanager

HWB Capital Management S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hwb-fonds.com

Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.
Aeschenvorstadt 71
CH-4051 Basel

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG *)
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.lu

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

HWB Capital Management S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hwb-fonds.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

*) Änderung der Gesellschaftsform von KGaA auf AG zum 01. Juni 2017.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Analog zu den Entwicklungen an den weltweiten Aktienmärkten waren auch die Bewegungen der Wandelanleihen im Berichtszeitraum von den Entscheidungen bzw. den Erwartungen an die künftigen Amtshandlungen des US-Präsidenten geprägt. Neben den politischen Weichenstellungen durch die wichtigen Wahlen in Europa sorgten weiterhin aber auch die Planungen der großen Notenbanken für Bewegung an den Kapitalmärkten. Während die EZB den Leitzins unverändert bei 0% beließ, zog die US-amerikanische Notenbank (FED) die Zinsschraube erwartungsgemäß dreimal an. Im Jahresverlauf wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar dennoch in der Spitze um über 15% auf. Mit der konsequenten Umsetzung der Vorgaben unseres Wertsicherungssystems konnten wir die negativen Währungseinflüsse abfedern. So waren es neben der Wandelanleihe der Deutschen Post vor allem die Werte innovativer US-Emittenten (u.a. Insulent, Red Hat, Altaba, Telsa), die dazu beitrugen, dass der HWB Convertibles Plus das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Plus von 2,94% zu beenden. Im gleichen Zeitraum verbuchte der in Euro bewertete internationale Markt für Wandelanleihen (Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index, EUR) ein Minus von 0,90%.

Luxemburg, im Januar 2018

LRI Invest S.A.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Global - Convertibles Plus
per 31. Dezember 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.400.434,89
- davon Wertpapiereinstandskosten	9.925.407,31
Derivate	76.873,78
Bankguthaben	2.373.679,23
Sonstige Vermögensgegenstände	47.070,94
Summe Aktiva	12.898.058,84
Bankverbindlichkeiten	-254.338,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.385,28
Summe Passiva	-292.723,97
Netto-Teilfondsvermögen	12.605.334,87

**Währungs-Übersicht des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	8,70	68,97
EUR	2,83	22,47
CHF	0,57	4,53
HKD	0,45	3,59
CAD	0,04	0,31
GBP	0,01	0,09
JPY	0,01	0,05
AUD	0,00	-0,01
Summe	12,61	100,00

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,17	72,77
Wertpapier-Investmentanteile	1,23	9,74
Summe	10,40	82,51

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,68	37,10
Luxemburg	1,23	9,74
Niederlande	1,21	9,57
Bundesrepublik Deutschland	0,91	7,18
Kaimaninseln	0,87	6,93
Ungarn	0,47	3,74
Frankreich	0,36	2,88
Venezuela	0,28	2,25
Italien	0,21	1,70
Sonstige Länder	0,18	1,42
Summe	10,40	82,51

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Nettovermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 14(24.9.19)	EUR	400,00	300,00		% 134,4810	537.924,00	4,27
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR	200,00		200,00	% 183,3700	366.740,00	2,91
0,000% Hengan Internat. Grp Co. Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2013(18)	HKD	4.000,00			% 106,0630	452.115,90	3,59
0,375% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	USD	300,00			% 116,3510	290.623,20	2,31
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	500,00		250,00	% 117,0970	487.477,62	3,87
3,250% Sucampo Pharmaceuticals Inc. DL-Conv. Notes 2016(21)	USD	200,00	200,00		% 121,1970	201.818,41	1,60
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	1.500,00	1.500,00		% 22,6600	283.002,37	2,25
0,000% United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	USD	200,00			% 107,1200	178.377,25	1,42
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	400,00	200,00		% 118,0000	472.000,00	3,74
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	200,00	200,00		% 113,0700	226.140,00	1,79
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	200,00	200,00		% 107,1270	214.254,00	1,70
0,000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	200,00	200,00		% 105,4500	175.596,35	1,39
0,250% Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	300,00			% 164,8200	411.689,77	3,27
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	200,00	200,00		% 112,2000	186.836,52	1,48
0,500% Finisar Corp. DL-Conv. Notes 2013(18/33)	USD	200,00	200,00		% 100,1250	166.729,11	1,32
0,500% Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	300,00			% 116,6300	291.320,09	2,31
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	400,00			% 92,8750	309.312,68	2,45
0,900% Priceline Group Inc., The DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00			% 117,1600	195.095,96	1,55
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	200,00			% 104,7500	174.430,71	1,38
1,000% NXP Semiconductors NV DL-Conv. Bonds 2014(19)	USD	200,00	200,00		% 121,5000	202.322,97	1,61
1,000% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2015(20)	USD	200,00	200,00		% 128,1050	213.321,68	1,69
1,000% Priceline Group Inc., The DL-Conv. Notes 2012(18)	USD	100,00		200,00	% 184,2000	153.365,80	1,22
1,000% Twitter Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00	200,00		% 92,5000	154.031,89	1,22
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400,00			% 108,3813	360.955,16	2,86
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	200,00	200,00		% 117,5250	195.703,76	1,55
1,625% SolarCity Corp. DL-Conv. Nts 2014(19)	USD	200,00	200,00		% 92,5000	154.031,89	1,22
2,000% Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	600,00			% 148,8120	743.409,52	5,90
2,250% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2010(10/40)144A	USD	300,00			% 163,7060	408.907,21	3,24
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	300,00			% 107,3000	268.015,49	2,13
3,250% 51Job Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	200,00	200,00		% 148,1280	246.664,17	1,96
0,000% Altaba Inc. DL-Zero Conv.Nts 2013(18)	USD	300,00			% 134,7830	336.662,92	2,67
0,000% Palo Alto Networks Inc. DL-Zero Conv.Nts 2014(19)	USD	100,00			% 137,0500	114.108,49	0,91
Sonstige Wertpapiere							
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	15.000,00			EUR 81,8300	1.227.450,00	9,74
Summe Wertpapiervermögen					EUR	10.400.434,89	82,51
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Dow Jones Ind Mini Future 16.03.18	STK	8,00			USD 24.735,0000	6.327,79	0,05
FTSE 100 Future 16.03.18	STK	12,00			GBP 7.638,0000	14.815,82	0,12
Nasdaq 100 E-Mini Future 16.03.18	STK	8,00			USD 6.408,7500	-10.318,47	-0,08
S&P 500 E-Mini Index Future 16.03.18	STK	8,00			USD 2.676,0000	2.747,59	0,02
S&P/TSX 60 Index Future 15.03.18	STK	8,00			CAD 957,4000	-1.774,91	-0,01
SGX NIFTY Index Future 25.01.18	STK	24,00			USD 10.558,5000	2.551,88	0,02
SMI Future 16.03.18	STK	6,00			CHF 9.269,0000	-383,60	0,00
SPI 200 Index Future 15.03.18	STK	8,00			AUD 6.020,0000	3.858,72	0,03
Devisenterminkontrakte							
EUR/USD Future 19.03.18	USD	48,00			EUR 1,20755	59.048,96	0,47
Summe Derivate					EUR	76.873,78	0,61
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	58.328,55			EUR	38.745,44	0,31
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	668.638,39			EUR	571.246,56	4,53
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	10.099,60			EUR	11.366,90	0,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	881.187,00			EUR	6.513,32	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1.094.209,03			EUR	911.043,70	7,23
Forderungen aus Variation Margin	CAD	2.672,00			EUR	1.774,91	0,01
Forderungen aus Variation Margin	CHF	449,00			EUR	383,60	0,00
Callgeld							
Callgeld UniCredit Luxembourg S.A.	USD	1.000.000,00			EUR	832.604,80	6,61
Summe Bankguthaben					EUR	2.373.679,23	18,83
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	1.049,77			EUR	1.049,77	0,01
Wertpapierzinsen	USD	54.891,81			EUR	45.703,17	0,36
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	USD	381,94			EUR	318,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	47.070,94	0,37

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-1.245,92			EUR	-810,28	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-174.474,82			EUR	-174.474,82	-1,38
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	-1,46			EUR	-0,16	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-38,39			EUR	-3,90	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-27,63			EUR	-17,21	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	AUD	-5.933,33			EUR	-3.858,73	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	GBP	-13.164,00			EUR	-14.815,82	-0,12
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-72.492,68			EUR	-60.357,77	-0,48
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-254.338,69	-2,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-38.385,28	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	12.605.334,87	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus					EUR		93,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus					STK		135.289,681
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		82,51
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,61

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Nasdaq 100 E-Mini Future 16.03.18	USD	8,00	20,00	6.408,7500	0,832605	853.752,97
SPI 200 Index Future 15.03.18	AUD	8,00	25,00	6.020,0000	0,650347	783.018,13
SMI Future 16.03.18	CHF	6,00	10,00	9.269,0000	0,854343	475.134,35
Dow Jones Ind Mini Future 16.03.18	USD	8,00	5,00	24.735,0000	0,832605	823.779,19
FTSE 100 Future 16.03.18	GBP	12,00	10,00	7.638,0000	1,125480	1.031.569,71
EUR/USD Future 19.03.18	USD	48,00	125.000,00	1,20755	0,832605	6.032.471,59
S&P/TSX 60 Index Future 15.03.18	CAD	8,00	200,00	957,4000	0,664262	1.017.543,16
SGX NIFTY Index Future 25.01.18	USD	24,00	2,00	10.558,5000	0,832605	421.970,78
S&P 500 E-Mini Index Future 16.03.18	USD	8,00	50,00	2.676,0000	0,832605	891.220,18
Summe Futures Kauf						12.330.460,06

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Australischer Dollar	(AUD)	1,537640	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,505430	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,170490	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,888510	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,383700	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	135,290000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,837200	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,605900	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,201050	= 1	EUR

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Andere Wertpapiere			
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	17.500	-20.000
Indexzertifikate			
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	20.000	-20.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Swiss Life Holding AG SF-Zo Conv.Bond 2013(20)	CHF	200	-400
0,250% adidas AG Wandelschuldv.v.12(19)	EUR	200	-400
2,750% Elekta AB SK-Conv. Bonds 2012(17) Ser.B	SEK		-2.600
3,493% Intel Corp. DL-FLR Conv. Nts 2005(35)	USD		-300
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,000% Take-Two Interactive Softw.Inc DL-Conv. Notes 2013(18)	USD		-100
1,125% Molina Healthcare Inc. DL-Exch. Notes 2013(20)	USD		-300
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD		-400
1,750% Qihoo 360 Technology Co.Ltd DL-Conv.-Notes 2014(21)	USD		-100
3,250% Sucampo Pharmaceuticals Inc. DL-Conv. Notes 2016(21) 144A	USD	200	-200
4,250% Fidelity National Finl Inc. DL-Conv. Nts 2011(18)	USD		-200

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus
im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	121.389,25
Quellensteuer auf Zinserträge	-580,25
Zinsen aus Geldanlagen	4.084,85
Sonstige Erträge	2.402,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-10.037,10
Erträge insgesamt	117.259,11
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-173.039,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.577,38
Verwahrstellenvergütung	-7.123,23
Prüfungskosten	-14.696,60
Taxe d'abonnement	-6.111,68
Veröffentlichungskosten	-2.325,20
Zinsaufwendungen	-11.153,34
Regulatorische Kosten	-1.693,63
Sonstige Aufwendungen	-17.790,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.117,98
Aufwendungen insgesamt	-230.393,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-113.134,57
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.938.542,11
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-181.353,47
Realisierte Verluste	-1.603.063,23
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	151.407,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.305.532,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.192.397,90

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		13.606.513,92
Mittelzuflüsse	1.541.269,51	
Mittelabflüsse	-2.959.001,07	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.417.731,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich		17.865,53
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.192.397,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-793.710,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.605.334,87

**Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2017	135.289,681	EUR	12.605.334,87	93,17
31.12.2016	150.337,793	EUR	13.606.513,92	90,51
31.12.2015	164.504,086	EUR	15.295.938,98	92,98

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Allgemein

Der Fonds HWB Global (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 29. April 2005 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2011 von GIP Invest in ABC - Invest umbenannt. Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2014 von ABC - Invest in HWB Global umbenannt. Der derzeit einzige Teilfonds wurde entsprechend von ABC - Invest – Rendite Plus in HWB Global – Convertibles Plus umbenannt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für den Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der HWB Global war zum Berichtsstichtag in folgenden Zielfonds investiert, für die Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen im Berichtszeitraum nicht möglich waren und für die rein indikative Nettoinventarwerte ermittelt wurden:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0322055426	HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	9,74

Die Vermögensaufstellung weist folglich den letztverfügbaren, indikativen Fondspreis aus. Das Managing Board ist der Auffassung, dass diese Bewertung den angemessenen Wert widerspiegelt.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 76.623,50.

Wesentliche Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Für den unter dem Abschnitt „Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“ genannten Zielfonds sind seit Wiedereröffnung zum 23. Januar 2018 erneut Zeichnungen und Rücknahmen zu den seither von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Anteilspreisen möglich. Seit Wiedereröffnung des Zielfonds erfolgt die Bewertung regulär zu den letztverfügbaren, offiziellen Rücknahmepreisen.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
HWB Global

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Global und seinem Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. März 2018

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
HWB Global - Convertibles Plus	-	A0EQ1B	LU0219189544

Ausschüttungspolitik

Im Zusammenhang mit dem Teilfonds beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen wird kein Rücknahmeabschlag erhoben.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.
Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

	Ongoing Charges per 31. Dezember 2017	Performance-Fee per 31. Dezember 2017
HWB Global – Convertibles Plus	1,74%	0,00%

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2017
HWB Global – Convertibles Plus	44,37%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 92%. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswert-äquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	16,32%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	86,73%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	54,12%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	9.245,26	1.374,72	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren gruppeneigener Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.