

**Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019
für den Vertrieb in der Schweiz**

CONVENTUM

SICAV mit mehreren Teifonds nach luxemburgischem Recht

R.C.S. Luxembourg B70125

CONVENTUM
ASSET MANAGEMENT

Dieser Bericht ist ein Auszug in deutscher Sprache des ungeprüften Halbjahresberichtes in französischer Sprache und enthält nur die Teilfonds, die in der Schweiz vertrieben werden.

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Verkaufsprospekts einschließlich der Satzung, der Kennblätter der jeweiligen Teilfonds und der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, "KIID") erfolgen. Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht ausgegeben werden, sofern letzterer aktueller ist als der Jahresbericht.

CONVENTUM

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Informationen für Anleger in der Schweiz	4
Konsolidierte Vermögensaufstellung.....	5
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	6
CONVENTUM - Lyrical Fund.....	7
Vermögensaufstellung	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	8
Entwicklung des Nettovermögens	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	11
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	12
Zusätzliche Informationen	19

CONVENTUM

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Fernand REINERS Membre du Comité de Direction BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Mitglieder	Fernand GRULMS Administrateur indépendant 2, Rue Nic. Flener L-8228 MAMER
	Florence PILOTAZ Membre de la Direction BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
	Nico THILL Directeur BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle	CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Ruth BÜLTMANN Unabhängige Gesellschaftsverwalterin 40, Rue d'Ernster L-6977 OBERANVEN
Mitglieder	Michèle BIEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBURG

CONVENTUM

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Fernand GRULMS
Unabhängiger Gesellschaftsverwalter
2, Rue Nic. Flener
L-8228 MAMER

Geschäftsführer

Michèle BIEL
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Georges ENGEL
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Rita HERRMANN
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG
(bis zum 28. Februar 2019)

Anlageverwalter

LYRICAL ASSET MANAGEMENT LP
405 Park Avenue
6th Floor
NEW YORK, NY 1022-9422
U.S.A.

Depotstelle, Zentralverwaltungsstelle und Hauptzahlstelle

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Unterauftragnehmer der Zentralverwaltungsstelle

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

CONVENTUM

Informationen für Anleger in der Schweiz

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist CACEIS (SWITZERLAND) SA, 35, Route de Signy, CH-1260 NYON.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS BANK, Paris, Succursale de NYON / SUISSE, 35, Route de Signy, CH-1260 NYON / SUISSE.

3. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Prospekt und wesentliche Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung, die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf "www.fundinfo.com".

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden täglich auf "www.fundinfo.com" publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die SICAV und/oder CONVENTUM ASSET MANAGEMENT (die Verwaltungsgesellschaft) sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

Vertrieb und / oder Privatplatzierung

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren die Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten können.

Die SICAV und/oder CONVENTUM ASSET MANAGEMENT (die Verwaltungsgesellschaft) sowie deren Beauftragte 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.

CONVENTUM

Konsolidierte Vermögensaufstellung* (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.896.515.663,07
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	4.483.740,97
Bankguthaben	72.992.842,15
Gründungskosten, netto	54.949,85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.969.729,74
Forderungen aus Geldgeschäften	1.209.644,81
Ausstehende Zeichnungsbeträge	19.119.585,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.646.114,11
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	77.286,85
Sonstige Forderungen	95.889,20
Rechnungsabgrenzungsposten	26.361,39
Gesamtaktiva	2.001.191.808,07

Passiva

Bankverbindlichkeiten	137.336,55
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	208.562,40
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	20.555.174,13
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	425.533,89
Sonstige Verbindlichkeiten	3.435.868,81
"Depreciation deposits"	111,18
Sonstige Passiva	114.007,50
Gesamtpassiva	24.876.594,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.976.315.213,61

* Die konsolidierte Vermögensaufstellung enthält auch die Teilfonds, die nicht in der Schweiz vertrieben werden.

CONVENTUM

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens* (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettodividendenerträge	9.037.396,02
Nettozinsenträgen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.288.724,86
Zinsenträgen aus Bankguthaben	198.323,22
Andere erhaltene Kommissionen	44.686,93
Sonstige Erträge	60.554,46
Gesamterträge	14.629.685,49

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.020.741,45
Depotgebühren	569.381,28
Bankspesen und sonstige Gebühren	49.805,01
Transaktionskosten	412.918,34
Zentralverwaltungsaufwand	423.152,69
Honorare externer Dienstleister	53.098,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	219.765,38
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	260.594,93
Andere Steuern	474.792,52
Bankzinsaufwendungen	162.579,92
"Equalisation"	111,18
Sonstige Aufwendungen	87.000,85
Gesamtaufwendungen	9.733.941,86
 Summe der Nettoerträge	 4.895.743,63

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	32.215.793,61
- aus Optionen	132.431,57
- aus Terminkontrakten	-7.618.906,59
- aus Devisentermingeschäften	-362.696,70
- aus Devisengeschäften	114.876,15
 Realisiertes Ergebnis	 29.377.241,67

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	177.864.499,60
- aus Optionen	32.227,00
- aus Terminkontrakten	-834.019,20
- aus Devisentermingeschäften	22.430,78
 Ergebnis	 206.462.379,85

Zeichnung von Anteilen	255.857.452,51
Rücknahme von Anteilen	-332.251.520,40

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	130.068.311,96
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.842.846.162,12

Bewertungsdifferenz	3.400.739,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.976.315.213,61

* Die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens enthält auch die Teilfonds, die nicht in der Schweiz vertrieben werden.

CONVENTUM - Lyrical Fund

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.021.527.958,85
Bankguthaben	1.375.897,95
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.242.931,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	19.871.321,44
Forderungen aus Wertpapiererträgen	266.157,67
Rechnungsabgrenzungsposten	2.869,89
 Gesamtaktiva	 1.045.287.137,06

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.227,09
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	21.116.363,45
Sonstige Verbindlichkeiten	1.697.407,52
 Gesamtpassiva	 22.818.998,06
 Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	 1.022.468.139,00

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilkasse

Anteilkasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilkasse	Nettovermögen pro Anteilkasse (in USD)
B	608.271,639	USD	150,09	91.294.358,31
I	1.423.524,329	USD	226,82	322.889.453,93
S	4.251.841,985	USD	135,81	577.433.488,89
W	268.831,277	USD	114,76	30.850.837,87
				1.022.468.139,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CONVENTUM - Lyrical Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	5.673.971,95
Zinserträge aus Bankguthaben	90.840,89
Gesamterträge	5.764.812,84
 <u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	3.310.966,91
Depotgebühren	238.706,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	24.939,29
Transaktionskosten	193.350,35
Zentralverwaltungsaufwand	80.918,56
Honorare externer Dienstleister	6.422,23
Sonstiger Verwaltungsaufwand	99.333,43
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	79.208,12
Andere Steuern	1.347,93
Sonstige Aufwendungen	48.334,98
Gesamtaufwendungen	4.083.528,29
 Summe der Nettoerträge	1.681.284,55
 <u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	37.733.541,92
- aus Devisengeschäften	-339,77
Realisiertes Ergebnis	39.414.486,70
 <u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	105.539.840,10
Ergebnis	144.954.326,80
 Zeichnung von Anteilen	148.026.564,42
Rücknahme von Anteilen	-299.856.578,96
 Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.875.687,74
 Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.029.343.826,74
 Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.022.468.139,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CONVENTUM - Lyrical Fund

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	USD	1.484.221.438,10	1.029.343.826,74	1.022.468.139,00
Anteilwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
B	USD	171,79	131,69	150,09
I	USD	257,56	198,49	226,82
S	USD	153,06	118,55	135,81
W	USD	130,69	100,53	114,76
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	877.238,253	12.711.043	-281.677,657	608.271.639
I	2.087.009,282	155.500,267	-818.985,220	1.423.524,329
S	4.056.399,035	724.192,942	-528.749,992	4.251.841,985
W	185.620,456	146.201,665	-62.990,844	268.831,277
TER pro Anteil zum 30.06.2019	Kennzahl des Erfolgshonorars (in %)	TER inkl. Erfolgshonorar (in %)		
B	0,00	1,42		
I	0,00	0,89		
S	0,00	0,40		
W	0,00	1,10		

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CONVENTUM - Lyrical Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
---------	----------------------	-------------	---------------	-----------	----------------------

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Aktien

USD	564.900	Adient Plc Reg	41.380.283,97	13.710.123,00	1,34
USD	985.965	Aecom	32.705.851,38	37.318.775,25	3,65
USD	868.954	AerCap Holdings NV	32.544.980,15	45.194.297,54	4,42
USD	222.892	Affiliated Managers Group Inc	36.666.694,45	20.537.268,88	2,01
USD	894.930	Air Lease Corp A	33.813.424,58	36.996.406,20	3,62
USD	188.526	Alliance Data Syst Corp	31.897.424,47	26.418.148,38	2,58
USD	279.283	Ameriprise Financial Inc Reg	32.497.229,64	40.540.720,28	3,97
USD	410.913	Arrow Electronics Inc	30.899.539,65	29.285.769,51	2,86
USD	417.129	Assurant Inc	32.497.311,03	44.374.183,02	4,34
USD	984.291	Avis Budget Group	32.294.367,13	34.607.671,56	3,38
USD	154.981	Broadcom Inc Reg	17.109.798,48	44.612.830,66	4,36
USD	406.963	Celanese Corp Reg	30.782.613,68	43.870.611,40	4,29
USD	1.022.336	Commscope Holding Co Inc	34.573.063,61	16.081.345,28	1,57
USD	766.101	Crown Holdings Inc	37.948.720,10	46.808.771,10	4,58
USD	358.230	EOG Resources Inc	32.483.163,07	33.372.706,80	3,26
USD	2.179.046	Flex Ltd	36.129.706,55	20.853.470,22	2,04
USD	1.208.061	Goodyear Tire & Rubber Co	32.508.035,42	18.483.333,30	1,81
USD	2.214.402	Hanesbrands Inc	31.526.297,23	38.132.002,44	3,73
USD	303.994	HCA Healthcare Inc	24.504.712,88	41.090.868,98	4,02
USD	1.317.837	Hertz Global Holdings Inc	23.966.956,89	21.032.678,52	2,06
USD	605.489	Lincoln National Corp	33.634.080,76	39.023.766,05	3,82
USD	458.810	Microchip Technology Inc	34.359.976,24	39.778.827,00	3,89
USD	763.265	National Oilwell Varco Inc	33.120.895,27	16.967.380,95	1,66
USD	1.415.594	Owens-Illinois Inc	32.537.907,68	24.447.308,38	2,39
USD	938.219	Quanta Services Inc	31.426.858,38	35.830.583,61	3,50
USD	1.436.057	Quurate Retail Inc A Reg	31.132.046,75	17.792.746,23	1,74
USD	974.972	Suncor Energy Inc	32.675.825,51	30.380.127,52	2,97
USD	403.391	Tech Data Corp	39.566.505,05	42.194.698,60	4,13
USD	615.033	Tenneco Inc Reg A	35.439.189,74	6.820.715,97	0,67
USD	246.397	United Rentals Inc	33.242.182,97	32.679.634,11	3,20
USD	442.008	Western Digital Corp	32.436.077,91	21.017.480,40	2,06
USD	194.473	Whirlpool Corp	33.999.898,77	27.685.176,28	2,71
USD	572.028	XPO Logistics Inc	33.995.252,78	33.068.938,68	3,23
Summe Aktien			1.076.296.872,17	1.021.009.366,10	99,86

Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

USD	265.945	Hertz Global Holdings Inc Droits de sousc 12.07.19	663.157,92	518.592,75	0,05
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			663.157,92	518.592,75	0,05

Summe des Wertpapierbestandes	1.076.960.030,09	1.021.527.958,85	99,91
Bankguthaben		1.375.897,95	0,13
Bankverbindlichkeiten		-5.227,09	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-430.490,71	-0,04
Gesamt	1.022.468.139,00	100,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CONVENTUM - Lyrical Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	25,38 %
Industrie	18,45 %
Technologien	16,78 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,13 %
Rohstoffe	11,26 %
Energie	7,89 %
Gesundheitswesen	4,02 %
Gesamt	<hr/> 99,91 %

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	89,14 %
Niederlande	4,42 %
Kanada	2,97 %
Singapur	2,04 %
Irland	1,34 %
Gesamt	<hr/> 99,91 %

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2019

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

CONVENTUM (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds nach luxemburgischem Recht. Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis sowie der Rücknahme- und Umwandlungspreis jeder Anteilkategorie sind an jedem ganzen Bankgeschäftstag in Luxemburg am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Die SICAV veröffentlicht am Ende jedes Geschäftsjahres am 31. Dezember einen vom Abschlussprüfer geprüften Jahresbericht und am Ende jedes Halbjahres einen nicht geprüften Halbjahresbericht. Diese Geschäftsberichte enthalten unter anderem die einzelne Vermögensaufstellung des Teilfonds.

Die folgenden Unterlagen werden am Gesellschaftssitz der SICAV und am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft für die Öffentlichkeit bereitgestellt:

- der Prospekt der SICAV einschließlich der Satzung und der Datenblätter,
- die wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (diese sind ebenfalls auf der Website www.conventum.lu veröffentlicht),
- die Finanzberichte der SICAV.

Das Beschwerdeverfahren gemäß der CSSF über die außergerichtliche Beilegung von Beschwerden ist am Sitz der SICAV erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

- 1) Der Wert der Kassenbestände und Einlagen, der auf Sicht fälligen Wechsel und der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der vorausgezahlten Aufwendungen, der angekündigten oder fällig gewordenen und noch nicht bezogenen Dividenden und Zinsen wird durch den Nennwert dieser Vermögenswerte bestimmt, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann; in diesem Fall wird der Wert unter Abzug eines Betrags ermittelt, der nach Ansicht der SICAV angemessen ist, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- 2) Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Derivate, die an einer Börse notiert sind oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig tätig, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, wird anhand ihres letzten verfügbaren Kurses bestimmt.
- 3) Wenn Anlagen der SICAV börsennotiert sind oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig tätig, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, und wenn diese Anlagen von Marktmachern außerhalb der Börse gehandelt werden, an der die Anlagen notiert sind, oder außerhalb des Marktes, an dem sie gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen bestimmen, die ab diesem Zeitpunkt zum letzten auf diesem Markt verfügbaren Kurs bewertet werden.

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

- 4) Der Wert von Wertpapieren, die offene Investmentfonds repräsentieren, wird zum letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder zum letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, wenn letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, sofern die SICAV davon überzeugt ist, dass die für diese Schätzung angewandte Bewertungsmethode mit der zur Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten kohärent ist.
- 5) Sofern die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate, die sich am Bewertungstag im Portfolio befinden, weder an einer Börse noch an einem geregelten Markt, der regelmäßig aktiv, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, notiert sind oder gehandelt werden, oder wenn bei Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die an einer Börse oder an einem derartigen sonstigen Markt notiert sind oder gehandelt werden, der gemäß Absatz 2 oder 4 für sie bestimmte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht dem tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate entspricht, oder wenn bei außerbörslich gehandelten Derivaten und/oder Investmentfondsanteilen der gemäß Absatz 5 bestimmte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht dem tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Investmentfondsanteile entspricht, schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Veräußerungswert mit der gebotenen Sorgfalt und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teifonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Buchungsgrundlagen der Optionen

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von herausgegebenen Optionen werden unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtszeitpunkt noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV oder weitere Teilfonds aufgelegt, so werden diese Kosten dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

j) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,1387000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

l) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Teilfonds am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

m) Forderungen aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

n) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung eines oder mehrerer Teilfonds, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der SICAV, unter ihrer Verantwortung und Kontrolle einem oder mehreren Anlageverwaltern übertragen. Die Verwaltung war während des Berichtszeitraumes an folgenden Anlageverwalter übertragen.

Diese Verwaltungsvergütung ist vierteljährlich zahlbar auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der jeweiligen Klasse, während des betreffenden Quartals.

Zum Berichtsdatum beliefen sich die effektiven jährlichen Verwaltungsvergütungssätze auf:

LYRICAL ASSET MANAGEMENT LP

- CONVENTUM - Lyrical Fund	
• Anteile der Klasse B	1,25%
• Anteile der Klasse I	0,75%
• Anteile der Klasse S	0,25%
• Anteile der Klasse W	0,90%

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, die nach den marktüblichen Praktiken in Luxemburg gezahlt wird, wird unter der Rubrik "Verwaltungsvergütung" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen. Der in der Schweiz vertriebene Teilfonds ist von dieser Vergütung betroffen.

Erläuterung 4 - Erfolgshonorar

Für den Teilfonds CONVENTUM - Lyrical Fund hat LYRICAL ASSET MANAGEMENT LP gegebenenfalls Anspruch auf ein Erfolgshonorar für die Anteilklassen B, I und W in Höhe von 20% und für die Anteilkasse S in Höhe von 30% der "kumulierten Überschussperformance" des NIW wie nachstehend definiert, für jeden Abrechnungszeitraum (nachstehend jeweils als "der Berechnungszeitraum" definiert).

Die "kumulierte Überschussperformance" wird durch Addieren der täglichen Differenzen zwischen der "täglichen Performance der Anteilkasse" und der "täglichen Performance der Benchmark" bestimmt. Während eines Berechnungszeitraums mit einer Unterperformance sinkt die "kumulierte Überschussperformance" und kann negativ werden. Ein Erfolgshonorar fällt nur im Falle einer positiven "kumulierten Überschussperformance" an. Die "tägliche Performance der Anteilkasse" ist die Differenz zwischen dem NIW von diesem Bewertungstag und dem "bereinigten NIW" vom vorhergehenden Bewertungstag, die an jedem Bewertungstag berechnet wird.

Der "bereinigte NIW" ist der um alle Ausschüttungen, Zeichnungen und Rücknahmen des jeweiligen Bewertungstags bereinigte NIW. Die "tägliche Performance der Benchmark" ist die theoretische Wertsteigerung oder -minderung, die durch die Anlage des "bereinigten NIW" des Bewertungstags in den S&P 500-Index des vorhergehenden Bewertungstags erzielt worden wäre.

Alle diese Berechnungen müssen vor Abzug des Erfolgshonorars für den laufenden Berechnungszeitraum erfolgen und sie müssen die realisierten und nicht realisierten Wertsteigerungen sowie die Verluste umfassen, und sie werden jeweils um die ausgeschütteten Dividenden, Kapitalerhöhungen oder sonstigen ähnlichen Ereignisse bereinigt.

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Der Berechnungszeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Das jährliche Erfolgshonorar ist allgemein nach dem Ende jedes Berechnungszeitraums oder am Datum jeder Rücknahme vor dem Ende des Berechnungszeitraums ("Rücknahmedatum") an den Anlageverwalter zu zahlen. Das vor dem Ende des Berechnungszeitraums auf jeden zurückgenommenen Anteil zu zahlende Erfolgshonorar wird ausschließlich unter Bezugnahme auf diesen Anteil bestimmt und ist am Rücknahmedatum an den Anlageverwalter zu zahlen. Wenn die kumulierte Überschuss-performance am Ende des Berechnungszeitraums negativ ist, wird diese negative kumulierte Überschussperformance auf den darauffolgenden Berechnungszeitraum vorgetragen. Der Anlageverwalter kann das Erfolgshonorar nach seinem Ermessen ganz oder teilweise an den Teilfonds zurückzahlen.

Zum Zeitpunkt des Berichtes ist kein Erfolgshonorar für den in der Schweiz vertriebenen Teilfonds CONVENTUM - Lyrical Fund eingetragen.

Erläuterung 5 - Kostenbegrenzung

Alle Kosten, die vom Teilfonds CONVENTUM - Lyrical Fund getragen werden (mit Ausnahme der Verwaltungsvergütung, Erfolgshonorar und Transaktionskosten) sind auf 0,50% p.a. begrenzt.

Jegliche Überschreitung dieser Begrenzung durch Kosten (mit Ausnahme der Verwaltungsvergütung, Erfolgshonorar und Transaktionskosten) wird von der Verwaltungsvergütung, die an LYRICAL ASSET MANAGEMENT LP bezahlt wird, abgezogen.

Erläuterung 6 - Depotgebühren

Die Vergütung für die Kontodienstleistungen und die Verwahrung der Vermögenswerte sowie die Depotgebühren werden unter der Rubrik Depotgebühren in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 7 - Zentralverwaltungsaufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellenkosten und Domizilgebühren.

Erläuterung 8 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Der zu zahlende Betrag pro Anteil entspricht dem Nettoinventarwert zuzüglich einer eventuellen Ausgabe, Rückgabe- und Umwandlungsgebühr von:

Teilfonds	Ausgabepreis pro Anteil	Rückgabepreis pro Anteil	Umwandlungsgebühr pro Anteil
CONVENTUM - Lyrical Fund	5 % ¹	keine	keine

¹ maximum des gezeichneten Betrags, der auf Einrichtungen und Vertreter entfällt, die in der Vermarktung und Platzierung der Anteile tätig sind.

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Erläuterung 9 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teifonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Ein reduzierter Steuersatz von 0,01% ist für die Anteile der Klassen I und S, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, anwendbar.

Gemäß Artikel 175 a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 10 - Belgische Jahressteuer

Die belgische Gesetzgebung (der "Code des droits de succession, Livre II bis") schreibt den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung der SICAV bei der "Financial Services and Markets authority" ("FSMA").

Die SICAV ist zur Zahlung dieser Steuer am 31. März jedes Jahres verpflichtet.

Erläuterung 11 – Equalisation Factor

Die Fonds in die die SICAV investiert, wenden gewöhnlich einen "Equalisation Factor" an, dabei kann die SICAV aufgefordert werden, einen Betrag zu zahlen, der höher ist als der Nettoinventarwert. Dieser Betrag wird in Ergänzung des Nettoinventarwertes, der seinen Anteil des Erfolgshonorarzuwachses innerhalb des Nettoinventarwertes darstellt, bezahlt. Der "Equalisation Factor" stellt sicher, dass das Erfolgshonorar nur von den Anteilen erhoben wird, die im Wert gestiegen sind und dass alle Anteilinhaber den gleichen Betrag pro Anteil riskieren.

Ein negativer "Equalisation Factor" wird "Depreciation Deposit" genannt.

Erläuterung 12 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die TER ist für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Falls ein Erfolgshonorar vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird eine Kennzahl des Erfolgshonorars in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts gerechnet.

CONVENTUM

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Erläuterung 13 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der SICAV und am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Erläuterung 14 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019 bestand für den in der Schweiz vertriebenen Teilfonds kein offenes Devisentermingeschäft.

Erläuterung 14 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2019 bestand für den in der Schweiz vertriebenen Teilfonds kein offener Terminkontrakt.

Erläuterung 15 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2019 bestand für den in der Schweiz vertriebenen Teilfonds keine Verpflichtung durch verkaufte Optionen.

CONVENTUM

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2019

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.