

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2019  
bis zum 30. Juni 2019

## **HWB Dachfonds**

**- 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. K1538**

Der **HWB Dachfonds** besteht derzeit aus folgendem Teilfonds:

**HWB Dachfonds - VeniVidiVici**

## Inhaltsverzeichnis

Seite

|  |   |
|--|---|
| Informationen an die Anteilhaber                       | 2 |
| Management und Verwaltung                              | 3 |
| <br>   |   |
| <u>Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici</u>          |   |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 5 |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 5 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 5 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 5 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 6 |
| <br>   |   |
| Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht               | 8 |

## Informationen an die Anteilinhaber

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](http://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. April 2019

Thomas Grünewald  
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

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

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

### Investmentmanager und Vertriebsstelle

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Verwahr-, Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### Steuerlicher Vertreter in der Republik Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH  
Donau-City-Straße 7  
A-1220 Wien  
[www.pwc.com/at](http://www.pwc.com/at)

### Register- und Transferstelle

Société Générale Bank & Trust  
11, avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxemburg  
[www.sgbt.lu](http://www.sgbt.lu)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

\*) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
HWB Dachfonds - VeniVidiVici  
per 30. Juni 2019**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

| Position                          | Betrag in EUR        |
|-----------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen                | 12.797.726,56        |
| - davon Wertpapiereinstandskosten | 13.003.992,26        |
| Derivate                          | 19.664,71            |
| Bankguthaben                      | 145.795,57           |
| <b>Summe Aktiva</b>               | <b>12.963.186,84</b> |
| Bankverbindlichkeiten             | -137.232,63          |
| Sonstige Verbindlichkeiten        | -39.820,33           |
| <b>Summe Passiva</b>              | <b>-177.052,96</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>    | <b>12.786.133,88</b> |

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
HWB Dachfonds - VeniVidiVici**

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 11,61                   | 90,84                                 |
| USD          | 1,19                    | 9,28                                  |
| CHF          | 0,01                    | 0,06                                  |
| CAD          | 0,00                    | 0,03                                  |
| GBP          | 0,00                    | -0,01                                 |
| AUD          | 0,00                    | -0,04                                 |
| JPY          | -0,01                   | -0,06                                 |
| HKD          | -0,01                   | -0,10                                 |
| <b>Summe</b> | <b>12,79</b>            | <b>100,00</b>                         |

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
HWB Dachfonds - VeniVidiVici**

| Wertpapierkategorie          | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Wertpapier-Investmentanteile | 11,52                   | 90,10                                 |
| Aktien                       | 0,84                    | 6,57                                  |
| Verzinsliche Wertpapiere     | 0,44                    | 3,42                                  |
| <b>Summe</b>                 | <b>12,80</b>            | <b>100,09</b>                         |

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds  
HWB Dachfonds - VeniVidiVici**

| Länder       | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Luxemburg    | 11,03                   | 86,26                                 |
| USA          | 0,84                    | 6,57                                  |
| Frankreich   | 0,49                    | 3,84                                  |
| Venezuela    | 0,44                    | 3,42                                  |
| <b>Summe</b> | <b>12,80</b>            | <b>100,09</b>                         |

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds HWB Dachfonds – VeniVidiVici

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

| Gattungsbezeichnung   | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg.<br>in 1.000 | Bestand     | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichts-<br>zeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge<br>im<br>Berichts-<br>zeitraum | Kurs             | Kurswert<br>in EUR   | in %<br>des<br>Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|--|-------------|--|---|------------------|----------------------|--|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>       |  |             |  |   |                  |                      |  |
| <b>Aktien</b>   |  |             |  |   |                  |                      |  |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5                | STK  | 3,00        | 3,00   |   | USD 318.350,0000 | 839.715,13           | 6,57   |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>                             |  |             |  |   |                  |                      |  |
| Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.             | ANT  | 800,00      | 800,00   |   | EUR 613,7000     | 490.960,00           | 3,84   |
| HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile R o.N.           | ANT  | 27.500,00   | 3.100,00   | 10.000,00   | EUR 85,4900      | 2.350.975,00         | 18,39  |
| HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.              | ANT  | 33.000,00   | 17.000,00  | 38.000,00   | EUR 49,1700      | 1.622.610,00         | 12,69  |
| HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile R o.N.           | ANT  | 2.000,00    |  | 500,00  | EUR 1.156,9000   | 2.313.800,00         | 18,10  |
| HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile R o.N.           | ANT  | 35.600,00   | 5.100,00   | 5.500,00  | EUR 72,3700      | 2.576.372,00         | 20,15  |
| NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.                       | ANT  | 26.000,00   | 26.000,00  |   | EUR 83,2900      | 2.165.540,00         | 16,94  |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>                                     |  |             |  |   |                  |                      |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |  |             |  |   |                  |                      |  |
| 9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)             | USD  | 2.000,00    | 1.000,00   |   | % 24,8940        | 437.754,43           | 3,42   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                 |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>12.797.726,56</b> | <b>100,09</b>                                    |
| <b>Derivate</b>   |  |             |  |   |                  |                      |  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                              |  |             |  |   |                  |                      |  |
| DAX Index Future 20.09.19                                       | STK  | 6,00        |  |   | EUR 12.388,0000  | 17.605,83            | 0,14   |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19                            | STK  | 4,00        |  |   | USD 2.944,2000   | 2.058,88             | 0,02   |
| <b>Summe Derivate</b>   |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>19.664,71</b>     | <b>0,15</b>                                      |
| <b>Bankguthaben</b>   |  |             |  |   |                  |                      |  |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)             | CAD  | 5.678,22    |  |   | EUR              | 3.815,73             | 0,03   |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)             | CHF  | 8.761,63    |  |   | EUR              | 7.895,00             | 0,06   |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)             | EUR  | 133.475,02  |  |   | EUR              | 133.475,02           | 1,04   |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)             | SGD  | 938,39      |  |   | EUR              | 609,82               | 0,00   |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                                       |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>145.795,57</b>    | <b>1,14</b>                                      |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                    |  |             |  |   |                  |                      |  |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM) | AUD  | -7.978,04   |  |   | EUR              | -4.922,83            | -0,04  |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM) | GBP  | -1.665,78   |  |   | EUR              | -1.860,58            | -0,01  |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM) | HKD  | -111.220,41 |  |   | EUR              | -12.517,91           | -0,10  |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM) | JPY  | -943.189,00 |  |   | EUR              | -7.693,85            | -0,06  |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM) | USD  | -103.012,92 |  |   | EUR              | -90.572,75           | -0,71  |
| Verbindlichkeiten aus Variation Margin                          | EUR  | -17.605,83  |  |   | EUR              | -17.605,83           | -0,14  |
| Verbindlichkeiten aus Variation Margin                          | USD  | -2.341,67   |  |   | EUR              | -2.058,88            | -0,02  |
| <b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>                              |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>-137.232,63</b>   | <b>-1,07</b>                                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                            |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>-39.820,33</b>    | <b>-0,31</b>                                     |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                  |  |             |  |   | <b>EUR</b>       | <b>12.786.133,88</b> | <b>100,00 *)</b>                                 |
| Anteilwert des Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici V         |  |             |  |   | EUR              |                      | 54,45  |
| Anteilwert des Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici R         |  |             |  |   | EUR              |                      | 54,45  |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici V |  |             |  |   | STK              |                      | 201.715,78                                       |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici R |  |             |  |   | STK              |                      | 33.113,86  |
| Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen              |  |             |  |   | %                |                      | 100,09   |
| Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                 |  |             |  |   | %                |                      | 0,15   |

### Verpflichtungen aus Derivaten

| Futures Kauf                         | Währung | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs        | Dev.Kurs | Verpflichtungen aus<br>Derivaten in EUR |
|--------------------------------------|---------|-----------|---------------|-------------|----------|---|
| DAX Index Future 20.09.19            | EUR     | 6,00      | 25,00         | 12.388,0000 | 1,000000 | 1.858.200,00                            |
| S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19 | USD     | 4,00      | 50,00         | 2.944,2000  | 0,879237 | 517.729,81                              |
| <b>Summe Futures Kauf</b>            |         |           |               |             |          | <b>2.375.929,81</b>                     |

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 28.06.2019

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

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |       |            | per | 28.06.2019 |
|----------------------|-------|------------|-----|------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,620620   | = 1 | EUR        |
| Kanadischer Dollar   | (CAD) | 1,488110   | = 1 | EUR        |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1,109770   | = 1 | EUR        |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 0,895300   | = 1 | EUR        |
| Hongkong Dollar      | (HKD) | 8,884900   | = 1 | EUR        |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 122,590000 | = 1 | EUR        |
| Singapur Dollar      | (SGD) | 1,538800   | = 1 | EUR        |
| US-Dollar            | (USD) | 1,137350   | = 1 | EUR        |

Da der Fonds HWB Dachfonds zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teilfonds, dem HWB Dachfonds - VeniVidiVici besteht, entspricht die Vermögensaufstellung des Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds HWB Dachfonds.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

### Allgemein

Der Fonds HWB Dachfonds (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 26. Oktober 2007 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 vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group Ltd („Apex“) und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group („LRI“) Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist in die Wege geleitet.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens 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 Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds 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 Buchstaben (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 Fonds 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 Regelmäßigem 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 Fonds 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 Fonds 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 Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Da für den Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

## Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

### Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici

| ISIN         | Wertpapier  | in % des Netto-Teilfondsvermögens |
|--------------|---|-----------------------------------|
| US922646AS37 | 9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27) | 3,42%                             |

Aufgrund der Ende Januar 2019 von den USA gegen das von Staatschef Nicolas Maduro geführte Regime und die staatliche Ölgesellschaft verhängten Sanktionen ist der Handel in den venezolanischen Anleihen seither nur eingeschränkt möglich.

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung des Wertpapiers stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

### Ereignisse nach Berichtsstichtag

Nach dem Berichtsstichtag sind die verfügbaren Bewertungskurse der o.g. Anleihe weiter gefallen. Gemessen an dem im Bericht dargestellten Nettoinventarwert zum 30. Juni 2019 ergibt sich eine Auswirkung von -1,40% auf diesen.

### Kosten

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

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Teilfonds                    | Anteilklasse | Wertpapier-Kennnummer | ISIN         |
|------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| HWB Dachfonds - VeniVidiVici | V            | A0M117                | LU0322915462 |
| HWB Dachfonds - VeniVidiVici | R            | A0M116                | LU0322916437 |

### Ausschüttungspolitik

Grundsätzlich ist es vorgesehen, sämtliche Erträge des Teilfonds des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren.

### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

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

## 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](http://www.lri-group.lu)).

## 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.

## Verwaltungsgebühren der gruppeneigenen Zielfonds

| Fondsname   | max. Verwaltungsgebühr in % |
|---|-----------------------------|
| HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile R o.N. | 0,15                        |
| HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile R o.N. | 0,15                        |
| HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.    | 0,15                        |
| HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile R o.N. | 0,15                        |
| NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.             | 0,15                        |

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