

Ungeprüfter Halbjahresbericht

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

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 Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus</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
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

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. 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

Fondsmanager

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

Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.
Aeschenvorstadt 71
CH-4051 Basel
www.hwb-fonds.eu

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.com

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.eu

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
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 Global - Convertibles Plus
per 30. Juni 2019**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.720.332,04
- davon Wertpapiereinstandskosten	10.816.662,51
Derivate	85.756,94
Bankguthaben	2.183.320,24
Sonstige Vermögensgegenstände	16.901,60
Summe Aktiva	13.006.310,82
Bankverbindlichkeiten	-140.580,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.500,67
Summe Passiva	-166.081,53
Netto-Teilfondsvermögen	12.840.229,29

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,43	57,92
EUR	4,50	35,06
JPY	0,72	5,58
CHF	0,22	1,74
CAD	0,01	0,10
SGD	0,00	0,01
GBP	0,00	-0,04
AUD	-0,01	-0,11
Sonstige Währungen	-0,03	-0,26
Summe	12,84	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,08	70,72
Andere Wertpapiere	1,20	9,32
Indexzertifikate	0,44	3,45
Summe	10,72	83,49

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,28	17,86
Bundesrepublik Deutschland	1,84	14,36
Niederlande	1,35	10,48
Venezuela	1,20	9,34
Japan	0,72	5,60
Jersey	0,66	5,15
Italien	0,39	3,01
Kaimaninseln	0,35	2,70
Österreich	0,28	2,15
Sonstige Länder	1,65	12,84
Summe	10,72	83,49

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	200,00		%	113,0590	203.752,13	1,59	
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	EUR	200,00		%	116,2300	232.460,00	1,81	
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	EUR	200,00		%	103,0700	206.140,00	1,61	
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	EUR	400,00		%	92,0940	368.376,00	2,87	
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	EUR	200,00		%	100,0250	200.050,00	1,56	
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	400,00	400,00	%	68,9500	275.800,00	2,15	
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	EUR	200,00	200,00	%	99,3750	198.750,00	1,55	
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	JPY	20.000,00		%	99,5000	162.329,72	1,26	
0,000% Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	JPY	20.000,00	20.000,00	%	102,5480	167.302,39	1,30	
0,000% Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	JPY	20.000,00	20.000,00	%	113,8990	185.821,03	1,45	
0,000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	JPY	20.000,00		%	124,8260	203.647,93	1,59	
0,250% STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	USD	400,00	200,00	%	114,6500	403.218,01	3,14	
0,250% Telenor East Holding II A.S. DL-Exch.-Notes 2016(19) Reg.S	USD	200,00		%	99,2500	174.528,51	1,36	
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	USD	250,00		%	94,9000	208.598,94	1,62	
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	USD	250,00		%	102,6700	225.678,11	1,76	
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	USD	200,00		%	107,5000	189.035,92	1,47	
3,875% Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	USD	200,00		%	147,1010	258.673,23	2,01	
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	USD	200,00		%	94,8500	166.791,23	1,30	
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	35.000,00	62.500,00	37.500,00	EUR	12,6600	443.100,00	3,45
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	30.000,00	45.000,00	15.000,00	EUR	39,8880	1.196.640,00	9,32
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	EUR	200,00		%	127,8440	255.688,00	1,99	
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	EUR	200,00		%	93,7790	187.558,00	1,46	
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	USD	200,00	200,00	%	107,3052	188.693,37	1,47	
0,500% Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	100,00		%	154,2500	135.622,28	1,06	
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	400,00		%	86,7500	305.095,18	2,38	
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	400,00	200,00	%	98,5782	346.694,33	2,70	
1,000% NXP Semiconductors NV DL-Conv. Bonds 2014(19)	USD	200,00		%	105,0940	184.805,03	1,44	
1,000% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2015(20)	USD	200,00		%	123,2000	216.643,95	1,69	
1,000% Twitter Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00		%	95,7000	168.285,93	1,31	
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	200,00		%	112,4316	197.708,01	1,54	
1,500% Cleveland-Cliffs Inc. DL-Conv. Notes 2017(25)	USD	200,00		%	143,6320	252.573,09	1,97	
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	USD	100,00		%	122,6250	107.816,42	0,84	
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	USD	300,00		%	82,4700	217.531,98	1,69	
2,250% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2010(10/40)144A	USD	300,00		%	133,7420	352.772,67	2,75	
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	USD	200,00		%	95,9621	168.746,82	1,31	
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00		%	96,7480	386.992,00	3,01	
0,000% LG Chem Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	USD	200,00		%	100,3810	176.517,34	1,37	
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	5.000,00	125,00	%	24,8940	1.094.386,07	8,52	
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USD	500,00	500,00	%	24,0000	105.508,42	0,82	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	10.720.332,04	83,49	
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 20.09.19	STK	14,00		EUR	12.388,0000	41.080,28	0,32	
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	STK	12,00		USD	2.944,2000	6.176,64	0,05	
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 16.09.19	USD	48,00		EUR	1,1447	38.500,02	0,30	
Summe Derivate					EUR	85.756,94	0,67	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	20.021,53		EUR		13.454,33	0,10	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	21.243,87		EUR		19.142,59	0,15	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	572.989,46		EUR		572.989,46	4,46	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-0,03		EUR		0,00	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	1.594,30		EUR		1.036,07	0,01	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1.793.257,23		EUR		1.576.697,79	12,28	
Summe Bankguthaben					EUR	2.183.320,24	17,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderung Kupon Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	2.500,00		EUR		2.198,09	0,02	
Wertpapierzinsen	CHF	20,00		EUR		18,02	0,00	
Wertpapierzinsen	EUR	2.487,28		EUR		2.487,28	0,02	
Wertpapierzinsen	USD	13.873,64		EUR		12.198,21	0,09	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	16.901,60	0,13	

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	-22.323,20		EUR		-13.774,48	-0,11
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-4.163,49		EUR		-4.650,39	-0,04
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	-295.365,31		EUR		-33.243,52	-0,26
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-386.836,00		EUR		-3.155,53	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-41.080,28		EUR		-41.080,28	-0,32
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-50.813,00		EUR		-44.676,66	-0,35
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-140.580,86	-1,09
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-25.500,67	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		12.840.229,29	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus				EUR			90,96
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus				STK			141.169,38
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			83,49
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,67

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	USD	12,00	50,00	2.944,2000	0,879237	1.553.189,43
DAX Index Future 20.09.19	EUR	14,00	25,00	12.388,0000	1,000000	4.335.800,00
EUR/USD Future 16.09.19	USD	48,00	125.000,00	1,1447	0,879237	6.038.510,57
Summe Futures Kauf						11.927.500,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

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
Schwedische Kronen	(SEK)	10,557800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,538800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,137350	= 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 Verwaltungsvergütung enthalten.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

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 wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2011 von GIP Invest in ABC - Invest umbenannt und der Name mit Wirkung zum 1. Januar 2014 in HWB Global geändert. Der einzige Teilfonds wurde entsprechend von ABC - Invest - Rendite Plus in HWB Global – Convertibles Plus umbenannt. 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 Grünewald und Utz Schüller besteht.

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 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.
- 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

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)	8,52%
USP7807HAQ85	9,750%Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,82%

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 der Wertpapiere 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. Anleihen weiter gefallen. Gemessen an dem im Bericht dargestellten Nettoinventarwert zum 30. Juni 2019 ergibt sich eine Auswirkung von -3,84% auf diesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, 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-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 Anteilhaber 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).

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.