

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2017
bis zum 30. Juni 2017

HWB Global

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1540

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

HWB Global - Convertibles Plus

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

Informationen an die Anteilhaber

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

seit dem 1. Februar 2017

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

seit dem 1. Februar 2017

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

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

seit dem 12. April 2017

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Fondsmanager

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

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

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

in der Republik Österreich

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

Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Anlageberater

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

Abschlussprüfer

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Global - Convertibles Plus
per 30. Juni 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	13.570.296,52
- davon Wertpapiereinstandskosten	12.064.196,46
Derivate	111.629,62
Bankguthaben	546.229,49
Sonstige Vermögensgegenstände	19.213,24
Summe Aktiva	14.247.368,87
Bankverbindlichkeiten	-455.496,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.396,12
Summe Passiva	-487.892,32
Netto-Teilfondsvermögen	13.759.476,55

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,92	57,63
EUR	4,43	32,17
CHF	0,66	4,80
HKD	0,46	3,31
SEK	0,29	2,10
JPY	0,02	0,14
CAD	0,02	0,12
SGD	-0,01	-0,04
GBP	-0,01	-0,10
Sonstige Währungen	-0,02	-0,13
Summe	13,76	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,60	84,35
Wertpapier-Investmentanteile	1,27	9,19
Andere Wertpapiere	0,70	5,09
Summe	13,57	98,63

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,75	41,73
Bundesrepublik Deutschland	2,76	20,07
Niederlande	1,54	11,23
Luxemburg	1,27	9,19
Kaimaninseln	0,88	6,41
Schweiz	0,51	3,71
Ungarn	0,50	3,64
Taiwan	0,18	1,34
Frankreich	0,18	1,31
Summe	13,57	98,63

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Swiss Life Holding AG SF-Zo Conv.Bond 2013(20)	CHF	400,00	200,00	%	139,9500	511.134,85	3,71
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	EUR	400,00	300,00	%	151,6000	606.400,00	4,41
0,250% adidas AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR	400,00	200,00	%	204,1500	816.600,00	5,93
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR	400,00		%	159,5700	638.280,00	4,64
0,000% Hengan Internat. Grp Co. Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2013(18)	HKD	4.000,00		%	106,1500	476.105,04	3,46
0,375% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	USD	300,00		%	123,4430	324.238,50	2,36
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	750,00		%	121,6500	798.822,40	5,81
2,950% Intel Corp. DL-FLR Conv. Nts 2005(35)	USD	300,00		%	131,0000	344.087,90	2,50
0,000% United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	USD	200,00		%	105,3640	184.501,16	1,34
Anderer Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	20.000,00	17.500,00		EUR 35,0400	700.800,00	5,09
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	400,00	200,00	%	125,2400	500.960,00	3,64
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	200,00	200,00	%	106,5900	213.180,00	1,55
0,000% Cie Génie Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	200,00	200,00	%	102,8500	180.098,94	1,31
0,250% Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	300,00		%	139,2500	365.757,56	2,66
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	200,00	200,00	%	111,6250	195.464,69	1,42
0,500% Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	300,00		%	107,5000	282.362,21	2,05
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	400,00		%	95,7500	335.332,49	2,44
0,900% Priceline Group Inc., The DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00		%	114,7320	200.905,31	1,46
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	200,00		%	115,1972	201.719,91	1,47
1,000% NXP Semiconductors NV DL-Conv. Bonds 2014(19)	USD	200,00	200,00	%	119,2112	208.748,76	1,52
1,000% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2015(20)	USD	200,00	200,00	%	103,9530	182.030,38	1,32
1,000% Priceline Group Inc., The DL-Conv. Notes 2012(18)	USD	300,00		%	198,3726	521.050,47	3,79
1,000% Twitter Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00	200,00	%	91,6000	160.399,25	1,17
1,125% Molina Healthcare Inc. DL-Exch. Notes 2013(20)	USD	300,00		%	175,4750	460.907,06	3,35
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400,00		%	115,4000	404.150,07	2,94
2,000% Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	600,00		%	119,5300	627.921,03	4,56
2,250% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2010(10/40)144A	USD	300,00		%	130,3260	342.317,56	2,49
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	300,00		%	108,1163	283.981,00	2,06
3,250% 51Job Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	200,00	200,00	%	116,8540	204.621,11	1,49
3,250% Sucampo Pharmaceuticals Inc. DL-Conv. Notes 2016(21) 144A	USD	200,00	200,00	%	97,1810	170.172,04	1,24
4,250% Fidelity National Finl Inc. DL-Conv. Nts 2011(18)	USD	200,00		%	255,6250	447.620,72	3,25
0,000% Altaba Inc. DL-Zero Conv.Nts 2013(18)	USD	300,00		%	113,8170	298.954,60	2,17
0,000% Palo Alto Networks Inc. DL-Zero Conv.Nts 2014(19)	USD	100,00		%	132,0000	115.571,51	0,84
Sonstige Wertpapiere							
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	15.000,00			EUR 84,3400	1.265.100,00	9,19
Summe Wertpapiervermögen					EUR	13.570.296,52	98,63
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 15.09.17	STK	-8,00			EUR 12.320,0000	22.128,33	0,16
Euro STOXX 50 Future 15.09.17	STK	-40,00			EUR 3.431,0000	29.717,33	0,22
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
Devisenterminkontrakte							
EUR/USD Future 18.09.17	USD	60,00			EUR 1,1467	59.783,96	0,43
Summe Derivate					EUR	111.629,62	0,81
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CAD	25.015,80			EUR	16.893,44	0,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	163.985,07			EUR	149.729,34	1,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	JPY	2.428.105,00			EUR	18.886,94	0,14
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SEK	2.784.560,95			EUR	289.241,93	2,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	81.638,41			EUR	71.477,84	0,52
Summe Bankguthaben					EUR	546.229,49	3,97
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	2.329,81			EUR	2.329,81	0,02
Wertpapierzinsen	USD	19.283,40			EUR	16.883,43	0,12
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	19.213,24	0,14
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	AUD	-27.551,41			EUR	-18.530,80	-0,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	-285.323,43			EUR	-285.323,43	-2,07
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	GBP	-12.271,91			EUR	-13.986,20	-0,10
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	HKD	-184.980,32			EUR	-20.741,89	-0,15
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	SGD	-8.310,56			EUR	-5.284,26	-0,04
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-51.845,66			EUR	-51.845,66	-0,38
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-68.282,25			EUR	-59.783,96	-0,43
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-455.496,20	-3,31

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
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-32.396,12	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	13.759.476,55	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus					EUR		92,15
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus					STK		149.311,298
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		98,63
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,81

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.09.17	USD	60,00	125.000,00	1,1467	0,875542	7.529.877,86
Summe Futures Kauf						7.529.877,86
Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 15.09.17	EUR	-40,00	10,00	3.431,0000	1,000000	-1.372.400,00
DAX Index Future 15.09.17	EUR	-8,00	25,00	12.320,0000	1,000000	-2.464.000,00
Summe Futures Verkauf						-3.836.400,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 30.06.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2017
Australischer Dollar	(AUD)	1,486790	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,480800	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,095210	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,877430	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,918200	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	128,560000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,627100	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,572700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,142150	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,750% Elekta AB SK-Conv. Bonds 2012(17) Ser.B	SEK		-2.600
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,000% Take-Two Interactive Softw.Inc DL-Conv. Notes 2013(18)	USD		-100
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD		-400
1,750% Qihoo 360 Technology Co.Ltd DL-Conv.-Notes 2014(21)	USD		-100

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

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

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

Allgemein

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

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

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

liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

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

Kosten

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

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der HWB Global war zum Berichtsstichtag in folgende Wertpapiere investiert, für die Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen derzeit nicht möglich sind und für das derzeit lediglich rein indikative Nettoinventarwerte ermittelt werden, die vom tatsächlichen realisierbaren Wert substantiell abweichen können.

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0322055426	HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	9,19

Die Vermögensaufstellung weist daher den letztmals ermittelten offiziellen Rücknahmepreis aus.

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 Rücknahmeaufschlag

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

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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 gruppeneigener Zielfonds

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

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