



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

HWB Global

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1540

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«HWB Global»

umfasst folgenden Teilfonds:

- Convertibles Plus

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Convertibles Plus	5
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	9

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds HWB Global besteht zum 30. Juni 2021 ausschließlich aus dem Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus.

Informationen an die Anleger

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 / Emissionsdokument (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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Chief Operating Officer and Member of the
Executive Committees of LBBW Asset & Wealth
Management
Landesbank Baden-Württemberg
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 sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Management und Verwaltung

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.lu

HWB Global - Convertibles Plus

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus per 30. Juni 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.619.517,09
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.519.548,07)	
Derivate	2.253,74
Bankguthaben	961.098,21
Sonstige Vermögensgegenstände	240.229,19
Summe Aktiva	10.823.098,23
Bankverbindlichkeiten	-447.412,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.464,75
Summe Passiva	-467.876,97
Netto-Teilfondsvermögen	10.355.221,26

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,11	39,45
USD	2,91	28,10
JPY	1,64	15,88
HKD	0,79	7,66
CHF	0,70	6,78
SEK	0,07	0,71
GBP	0,07	0,72
AUD	0,04	0,39
DKK	0,02	0,23
Sonstige Währungen	0,01	0,08
Summe	10,36	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,10	58,98
Verzinsliche Wertpapiere	3,34	32,21
Indezertifikate	0,15	1,43
REITS	0,03	0,28
Summe	9,62	92,90

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,63	25,19
Japan	1,64	15,87
USA	1,06	10,20
Kaimaninseln	0,72	7,00
Niederlande	0,71	6,84
Schweiz	0,70	6,79
Luxemburg	0,59	5,72
Venezuela	0,46	4,49
Italien	0,40	3,89
Sonstige Länder	0,71	6,91
Summe	9,62	92,90

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Global - Convertibles Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	500,00	AUD 126,6400	40.067,33	0,39
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	5.000,00	CHF 117,5000	535.478,28	5,17
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK	2.000,00	CHF 91,8000	167.342,66	1,62
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	500,00	EUR 77,5000	38.750,00	0,37
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	4.400,00	EUR 20,0000	88.000,00	0,85
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	26.000,00	EUR 22,7800	592.280,00	5,72
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	5.161,00	EUR 121,4500	626.803,45	6,05
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	18.000,00	EUR 26,7600	481.680,00	4,65
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	10.000,00	EUR 27,9000	279.000,00	2,69
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	5.000,00	EUR 36,7800	183.900,00	1,78
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	13.000,00	EUR 54,5200	708.760,00	6,84
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	6.000,00	HKD 182,8000	119.216,10	1,15
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	30.000,00	HKD 17,3200	56.477,65	0,55
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	30.000,00	HKD 19,1600	62.477,58	0,60
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	200.000,00	HKD 5,3200	115.650,92	1,12
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	130.221,00	HKD 4,2800	60.580,42	0,59
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	2.000,00	HKD 584,0000	126.955,14	1,23
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	30.000,00	HKD 31,6500	103.205,40	1,00
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	20.000,00	HKD 64,6000	140.433,26	1,36
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.000,00	JPY 4.402,0000	66.884,45	0,65
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	6.000,00	JPY 1.277,0000	58.208,62	0,56
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	5.000,00	JPY 3.820,0000	145.103,70	1,40
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	7.200,00	JPY 1.755,0000	95.996,35	0,93
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	8.200,00	JPY 3.170,0000	197.477,78	1,91
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	1.700,00	JPY 3.340,0000	43.136,06	0,42
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	2.000,00	JPY 6.620,0000	100.584,97	0,97
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	3.600,00	JPY 5.060,0000	138.387,91	1,34
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552230009	STK	3.500,00	JPY 3.605,0000	95.855,81	0,93
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	100,00	USD 294,7900	24.883,09	0,24
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	20,00	USD 3.440,1600	58.076,48	0,56
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.000,00	USD 66,8200	56.402,46	0,54
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.000,00	USD 90,3700	76.280,91	0,74
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	200,00	USD 106,8900	18.045,07	0,17
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	300,00	USD 145,0700	36.735,88	0,35
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	1.350,00	USD 38,5300	43.906,05	0,42
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	100,00	USD 343,6400	29.006,50	0,28
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.000,00	USD 50,6000	85.422,47	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	200,00	USD 270,9000	45.733,10	0,44
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	200,00	USD 504,4700	85.164,18	0,82
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	3.000,00	USD 22,8100	57.761,46	0,56
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	500,00	USD 44,0700	18.599,65	0,18
Indexzertifikate						
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Sil.Sub-IDX	GB00B15KY328	STK	7.500,00	USD 23,3975	148.122,94	1,43
REITs						
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	3.200,00	EUR 8,9790	28.732,80	0,28
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	400,00	% 99,2840	397.136,00	3,84
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	XS1792361336	EUR	200,00	% 100,2370	200.474,00	1,94
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	400,00	% 100,7690	403.076,00	3,89
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	JPY	20.000,00	% 96,4770	146.588,16	1,42
0,000% Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1425420723	JPY	20.000,00	% 103,4840	157.234,67	1,52

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,000% Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	JPY	20.000,00	%	142,4920	216.503,84	2,09
0,000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	XS1374502919	JPY	20.000,00	%	119,3270	181.306,69	1,75
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	111,4000	188.064,49	1,82
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	48,00	GBP	19,9000	1.113,03	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	500,00	%	104,1000	520.500,00	5,03
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	131,5000	221.997,13	2,14
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	200,00	%	106,3367	179.516,67	1,73
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,2728	1.271,64	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	XS1814568413	USD	300,00	%	23,1240	58.556,60	0,57
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	5.000,00	%	10,5450	445.049,38	4,30
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	500,00	%	4,6350	19.561,91	0,19
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.619.517,09	92,90
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 17.09.21		STK	4	USD	4.288,6000	2.253,74	0,02
Summe Derivate				EUR		2.253,74	0,02
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	180.012,20	EUR		24.207,88	0,23
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	62.044,83	EUR		72.296,47	0,70
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	119.684,00	EUR		909,25	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	35.522,03	EUR		3.478,53	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	745.816,50	EUR		73.504,08	0,71
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	8.624,43	EUR		5.410,56	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	925.595,97	EUR		781.291,44	7,54
Summe Bankguthaben				EUR		961.098,21	9,28
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		HKD	79.049,57	EUR		8.592,26	0,08
Dividendenforderungen		JPY	50.811,00	EUR		386,01	0,00
Dividendenforderungen		USD	1.534,23	EUR		1.295,04	0,01
Sonstige Forderungen ggü. Hauck & Aufhäuser Luxemburg		USD	269.666,24	EUR		227.624,07	2,20
Wertpapierzinsen		USD	2.762,50	EUR		2.331,81	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		240.229,19	2,32
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-22,43	EUR		-14,19	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-12,20	EUR		-8,30	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-612,98	EUR		-558,70	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-443.743,85	EUR		-443.743,85	-4,29
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-7.667,71	EUR		-833,44	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-2.670,00	EUR		-2.253,74	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-447.412,22	-4,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-20.464,75	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		10.355.221,26	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	EUR	98,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	STK	105.648,204
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,90
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,02

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 17.09.21	USD	4,00	50,00	4.288,6000	0,844096	723.997,64
Summe Futures Kauf						723.997,64

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.06.2021
Australischer Dollar	AUD	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Da der Fonds HWB Global zum 30. Juni 2021 aus nur einem Teilfonds, dem HWB Global - Convertibles Plus, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengesetzten Aufstellungen des Fonds HWB Global.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen 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-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 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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen 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 bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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 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 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. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese 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 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit 27.02.2020 vom Handel ausgesetzt ist:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,01

Nachdem die NMC Health PLC Unsponsored American Deposit Receipt Repr 1 Sh Aktie unter der ISIN US62919Q1022 (NMHLY US Equity) weiterhin in USD an der Börse Nasdaq OTC-gehandelt wird, erfolgte die Bewertung zum Berichtsstichtag für o.g. Wertpapier mit dem in GBP umgerechneten USD-Kurs der ISIN US62919Q1022.

Zudem war der Fonds wie nachfolgend aufgeführt in eine Wandelanleihe desselben Emittenten investiert, für das die Zinszahlung ausgesetzt ist:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
XS1814568413	1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	0,57

Die Bewertung des NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25) basiert auf den weiterhin verfügbaren Marktnotierungen, Brokerquotes und Modellbewertungen und auf vergleichbarem Niveau. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,30
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,19

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.

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Global - Convertibles Plus	-	A0EQ1B	LU0219189544

Ertragsverwendung

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg 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 luxemburgischem 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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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