

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2018
bis zum 31. Dezember 2018

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 Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	10
Prüfungsvermerk	13
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	16

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 während des Geschäftsjahres

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 19. März 2018

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

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

im Berichtszeitraum nahmen die Schwankungsbreiten an den globalen Finanzmärkten unter dem Einfluss hoher politischer Unsicherheiten wieder deutlich zu. Neben den anhaltenden Spekulationen über den künftigen Kurs der Notenbanken wurde die Entwicklung der Wandelanleihen dabei vor allem auch von den erwarteten weltwirtschaftlichen Auswirkungen der sich zusehends schneller drehenden Spirale aus Zöllen und Gegenzöllen im US-chinesischen Handelsstreit beherrscht. In Europa drückten die innenpolitischen Streitigkeiten um die Modalitäten des EU-Austritts Großbritanniens und der Haushaltsstreit Italiens mit der EU-Kommission der Marktentwicklung ihren besonderen Stempel auf.

Der in Euro bewertete weltweite Markt für Wandelanleihen (Thomson Reuters Global Convertibles Bonds Index) verzeichnete in 2018 ein leicht positives Anlageergebnis von 1,12%. In Ermangelung nachhaltiger Markttendenzen konnte der HWB Convertibles Plus seine Stärken im Berichtszeitraum nicht vollumfänglich ausspielen. Während im ersten Halbjahr die für den HWB Investmentansatz günstigen Marktkonstellationen überwogen, trafen wir im zweiten Halbjahr auf ein ungünstiges, mehrheitlich richtungsloses und ausgesprochen volatiles Marktumfeld. Der HWB Global Convertibles Plus erwirtschaftete im Berichtszeitraum daher ein um 10,88% verringertes Anlageergebnis.

Luxemburg, im Februar 2019

LRI Invest S.A.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

HWB Global - Convertibles Plus

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.779.188,39
- davon Wertpapiereinstandskosten	12.469.902,97
Derivate	33.144,08
Bankguthaben	1.148.459,08
Sonstige Vermögensgegenstände	19.899,22
Summe Aktiva	12.980.690,77
Bankverbindlichkeiten	-631.921,81
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.592,78
Summe Passiva	-657.514,59
Netto-Teilfondsvermögen	12.323.176,18

Währungs-Übersicht des Teilfonds

HWB Global - Convertibles Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,35	59,62
EUR	3,16	25,65
JPY	0,69	5,62
CHF	0,56	4,55
HKD	0,51	4,12
CAD	0,10	0,85
AUD	-0,01	-0,12
SGD	-0,02	-0,13
Sonstige Währungen	-0,02	-0,16
Summe	12,32	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

HWB Global - Convertibles Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	10,76	87,34
Wertpapier-Investmentanteile	0,89	7,23
Indezertifikate	0,13	1,02
Summe	11,78	95,59

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

HWB Global - Convertibles Plus

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,23	26,20
Niederlande	1,34	10,86
Venezuela	1,01	8,18
Luxemburg	0,89	7,23
Frankreich	0,83	6,71
Japan	0,71	5,78
Bundesrepublik Deutschland	0,62	5,04
Kaimaninseln	0,59	4,77
Italien	0,36	2,96
Sonstige Länder	2,20	17,86
Summe	11,78	95,59

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	200,00	200,00		%	102,2500	181.323,26	1,47
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	EUR	200,00	400,00	200,00	%	105,8750	211.750,00	1,72
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	EUR	200,00	200,00		%	106,6100	213.220,00	1,73
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	EUR	400,00	400,00		%	77,0480	308.192,00	2,50
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200,00	200,00		%	59,5830	119.166,00	0,97
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	EUR	200,00	200,00		%	98,3440	196.688,00	1,60
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	JPY	20.000,00	20.000,00		%	101,2860	160.313,39	1,30
0,000% Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	JPY	20.000,00	20.000,00		%	101,1160	160.044,32	1,30
0,000% Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	JPY	20.000,00	20.000,00		%	111,1180	175.875,28	1,43
0,000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	JPY	20.000,00	20.000,00		%	136,5260	216.090,53	1,75
0,000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	400,00	200,00		%	90,5050	316.409,56	2,57
0,250% STMicroelectronics N.V. DL-Conv. Bonds 2017(24) Tr.B	USD	200,00	200,00		%	99,2550	173.499,98	1,41
0,250% Telenor East Holding II A.S. DL-Exch.-Notes 2016(19) Reg.S	USD	200,00	200,00		%	97,2300	169.960,23	1,38
0,375% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	USD	300,00			%	118,8380	311.597,26	2,53
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	400,00	200,00		%	101,5500	355.023,38	2,88
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	USD	250,00	250,00		%	89,9450	196.532,36	1,59
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	USD	250,00	250,00		%	107,6900	235.305,69	1,91
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	USD	200,00	200,00		%	96,5290	168.734,87	1,37
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	5.000,00	3.500,00		%	23,0630	1.007.866,10	8,18
0,000% CRR Corp. Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2016(21)	USD	250,00	250,00		%	99,9090	218.303,98	1,77
0,000% Ennoconn Corp. DL-Zero Conv. Bonds 2017(22) 1	USD	200,00	200,00		%	103,4730	180.873,14	1,47
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	USD	200,00	200,00		%	89,2150	155.949,83	1,27
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	10.000,00	30.000,00	20.000,00	EUR	12,6280	126.280,00	1,02
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	EUR	200,00	200,00		%	100,5500	201.100,00	1,63
0,000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	EUR	200,00	200,00		%	110,0440	220.088,00	1,79
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	EUR	200,00	200,00		%	87,0950	174.190,00	1,41
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) 144A	USD	200,00	200,00		%	90,9160	158.923,22	1,29
0,500% Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	100,00		200,00	%	130,0950	113.704,50	0,92
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	400,00			%	84,2500	294.541,80	2,39
0,900% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00			%	109,8740	192.062,23	1,56
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	200,00			%	93,1000	162.740,90	1,32
1,000% NXP Semiconductors NV DL-Conv. Bonds 2014(19)	USD	200,00			%	100,2500	175.239,26	1,42
1,000% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2015(20)	USD	200,00			%	109,3750	191.189,97	1,55
1,000% Twitter Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00			%	91,0920	159.230,87	1,29
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	200,00	200,00		%	95,8750	167.591,66	1,36
1,500% Cleveland-Cliffs Inc. DL-Conv. Notes 2017(25)	USD	200,00	200,00		%	112,4520	196.568,63	1,60
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	200,00	200,00		%	98,0000	171.306,21	1,39
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	400,00	400,00		%	96,6700	337.962,68	2,74
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	USD	100,00	100,00		%	105,9310	92.584,89	0,75
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	USD	300,00	300,00		%	81,9700	214.928,11	1,74
2,250% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2010(10/40)144A	USD	300,00			%	143,1480	375.338,90	3,05
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	USD	200,00	200,00		%	98,2390	171.723,99	1,39
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	500,00	200,00		%	99,6040	435.275,10	3,53
3,250% 51Job Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD	200,00			%	145,0180	253.494,73	2,06
3,875% Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	USD	200,00	200,00		%	106,2850	185.788,58	1,51
0,000% Palo Alto Networks Inc. DL-Zero Conv.Nts 2014(19)	USD	100,00			%	166,2390	145.294,76	1,18
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00	200,00		%	91,0410	364.164,00	2,96
0,000% LG Chemical Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2018(21)	USD	200,00	200,00		%	99,3730	173.706,24	1,41
Wertpapier-Investmentanteile								
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	15.000,00	15.000,00	15.000,00	EUR	59,4300	891.450,00	7,23
Summe Wertpapiervermögen						EUR	11.779.188,39	95,59
Derivate								
Devisenterminkontrakte								
EUR/USD Future 18.03.19	USD	80,00			EUR	1,1516	33.144,08	0,27
Summe Derivate						EUR	33.144,08	0,27
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	162.695,05			EUR		104.277,66	0,85
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	427.322,59			EUR		378.892,54	3,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	158.070,60			EUR		158.070,60	1,28
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	4.544.117,83			EUR		507.218,28	4,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-0,03			EUR		0,00	0,00
Summe Bankguthaben						EUR	1.148.459,08	9,32

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 Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	CHF	171,67		EUR		152,21	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	2.505,48		EUR		2.505,48	0,02
Wertpapierzinsen	USD	19.726,88		EUR		17.241,53	0,14
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		19.899,22	0,16
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-23.249,76		EUR		-14.314,86	-0,12
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-17.705,56		EUR		-19.642,94	-0,16
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-2.437.737,00		EUR		-19.292,00	-0,16
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-25.183,56		EUR		-16.108,20	-0,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-605.735,58		EUR		-529.419,73	-4,30
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-37.921,80		EUR		-33.144,08	-0,27
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-631.921,81	-5,13
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-25.592,78	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		12.323.176,18	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus				EUR			83,03
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus				STK			148.413,836
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			95,59
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,27

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.19	USD	80,00	125.000,00	1,15155	0,874011	10.064.676,83
Summe Futures Kauf						10.064.676,83

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,624170	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560210	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,127820	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,901370	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,958900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,360000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,256700	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,563400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,144150	= 1	EUR

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

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

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			
Aktien			
Deutsche Post AG neue Namens-Aktien o.N.	STK	9.771	-9.771
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.556	-1.556
Andere Wertpapiere			
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	60.000	-60.000
Bezugsrechte			
Prysmian S.p.A. Anrechte	STK	11.670	-11.670
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	200	-400
0,000% Altaba Inc. DL-Zero Conv.Nts 2013(18)	USD		-300
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	EUR		-400
0,000% Hengan Internat. Grp Co. Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2013(18)	HKD		-4.000
0,000% United Microelectronics Corp. DL-Zero Conv. Bds 2015(20)	USD		-200
0,500% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	EUR	200	-200
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR		-200
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD		-500
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR		-400
5,625% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Convert. Nts 2016(19) Reg.S	EUR	200	-200
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,250% Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	USD		-300
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	200	-400
1,000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2012(18)	USD		-100
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD		-400
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	200	-400
1,625% SolarCity Corp. DL-Conv. Nts 2014(19)	USD		-200
2,000% Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2014(19)	USD		-600
3,250% Sucampo Pharmaceuticals Inc. DL-Conv. Notes 2016(21)	USD		-200
Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	60.000	-60.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus
im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	73.847,95
Quellensteuer auf Zinserträge	-239,99
Zinsen aus Geldanlagen	7.258,77
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.738,34
Erträge insgesamt	64.128,39
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-198.806,47
Verwaltungsvergütung	-24.175,22
Verwahrstellenvergütung	-8.705,37
Prüfungskosten	-13.521,54
Taxe d'abonnement	-7.317,86
Veröffentlichungskosten	-11.255,97
Zinsaufwendungen	-34.851,24
Regulatorische Kosten	-11.023,68
Sonstige Aufwendungen	-21.803,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	40.537,54
Aufwendungen insgesamt	-290.922,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-226.794,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.049.112,18
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-127.103,97
Realisierte Verluste	-2.398.418,45
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	224.134,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-252.275,58
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-479.070,08

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
HWB Global - Convertibles Plus**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		12.605.334,87
Mittelzuflüsse	8.462.395,11	
Mittelabflüsse	-6.994.645,83	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.467.749,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-120.829,89
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-479.070,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.150.008,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.323.176,18

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
HWB Global - Convertibles Plus**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	148.413,836	EUR	12.323.176,18	83,03
31.12.2017	135.289,681	EUR	12.605.334,87	93,17
31.12.2016	150.337,793	EUR	13.606.513,92	90,51

Da der Fonds HWB Global zum 31. Dezember 2018 aus nur einem Teilfonds, dem HWB Global - Convertibles Plus, besteht, entspricht die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus gleichzeitig den konsolidierten Aufstellungen des Fonds HWB Global.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2018 (Anhang)

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.

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.

Kosten

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

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 83.994,80.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus war zum Berichtsstichtag in folgenden Zielfonds investiert, für den Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen im Berichtszeitraum zeitweise nicht möglich waren und für den in diesem Zeitraum rein indikative Nettoinventarwerte ermittelt wurden:

ISIN	Wertpapier
LU0322055426	HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio Inhaber-Anteile V o.N.

Die Berechnungen des Anteilwertes für oben genannten Zielfonds war per Schlusstag 10. Februar 2016 bis auf weiteres eingestellt worden. Die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes und der Inventarwertberechnung erfolgte zum 23. Januar 2018. Seit der Wiedereröffnung sind erneut Zeichnungen und Rücknahmen zu den von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Anteilpreisen möglich.

Ereignisse nach Berichtsstichtag

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wird die LRI Group Teil von Apex werden. 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 bereits in die Wege geleitet.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
HWB Global

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Global und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 5. April 2019

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2018

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 *) / § 56 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.

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

**) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Ongoing Charges per 31. Dezember 2018	Performance-Fee per 31. Dezember 2018
HWB Global - Convertibles Plus	1,86%	0,00%

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2018
HWB Global - Convertibles Plus	53,61%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 53%. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	9,67%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	68,93%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	24,91%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2018:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	9.479,68	901,37	0,00
davon: fixe Vergütung	8.951,75	617,06	0,00
davon: variable Vergütung	527,93	284,31	0,00
Anzahl der Begünstigten	113	3	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren gruppeneigener Zielfonds

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

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