



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2022  
(Verschmelzungsdatum)

## **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
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Convertibles Plus</b>	<b>6</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
Anhang zum Jahresabschluss	12
Prüfungsvermerk	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

Der Fonds HWB Global besteht zum 31. Dezember 2022 (Verschmelzungsdatum) 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 Geschäftsjahres 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

seit dem 1. November 2022:  
Marc-Oliver Scharwath  
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

bis zum 28. Februar 2022:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

### Investmentmanager

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

### Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.  
Aeschenvorstadt 71  
CH-4051 Basel  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Register- und Transferstelle

bis zum 31. Dezember 2021:  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

seit dem 1. Januar 2022:  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

## Management und Verwaltung

### **Vertriebsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Abschlussprüfer**

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

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 war der **HWB Global - Convertibles Plus** durch die angespannte weltweite Situation wesentlichen Marktveränderungen ausgesetzt. Massiv beeinflusst wurden die Finanzmärkte sowie alle Bereiche der Weltwirtschaft vom russischen Angriffskrieg auf die Ukraine. Die direkten Auswirkungen mit starken Beeinträchtigungen der globalen Produktionen und Lieferketten sind in jedem Bereich sichtbar. Weiterhin haben Auswirkungen der COVID-19-Pandemie viele Bereiche auch von kapitalstarken Wachstumsunternehmen negativ beeinflusst. Der anhaltend negative Trend an den Finanzmärkten während des Geschäftsjahres hat sichtbare Performance auf den Fonds.

Im vergangenen Geschäftsjahr investierte der HWB Global – Convertibles Plus überwiegend in erstklassige Wandelanleihen, sowohl von Unternehmen aus den Industrienationen als auch aus den Schwellenländern. Die negativen Entwicklungen an den Finanzmärkten spiegeln sich im Jahresergebnis des Fonds mit einem Minus von 14,73 % wieder. Der hohe Anteil an deutschen Rentenpapieren hat zur Stabilisierung des Fonds beigetragen, wogegen die Investitionen aus den Schwellenländern deutlich stärkere Verluste zu verzeichnen hatten. Den geringsten Verlust, und somit den höchsten Ergebnisbeitrag, lieferte die Wandelanleihe der ELM B.V. mit einem Minus von 1,32 %.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global – Convertibles Plus (der "aufgenommene Teilfonds")** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus – Anteilsklasse V (der "aufnehmende Teilfonds")** verschmolzen. Der letzte Nettoinventarwert des aufgenommenen Teilfonds wurde für den 30. Dezember 2022 berechnet und die erste Nettoinventarwertberechnung der dann fusionierten Fonds findet auf Ebene des aufnehmenden Teilfonds für den 2. Januar 2023 statt.

Der Teilfonds und sein Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Hinweis zum Russland / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im April 2023

LRI Invest S.A.

## HWB Global - Convertibles Plus

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus per 31. Dezember 2022 (Verschmelzungsdatum)

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.389.218,88
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.888.230,83)	
Derivate	6.431,04
Bankguthaben	2.249.587,74
Sonstige Vermögensgegenstände	17.635,32
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.662.872,98</b>
Bankverbindlichkeiten	-11.318,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.759,66
<b>Summe Passiva</b>	<b>-30.078,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.632.794,92</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,86	67,85
USD	2,37	27,46
JPY	0,30	3,43
CHF	0,09	1,02
HKD	0,01	0,16
AUD	0,00	0,01
GBP	0,00	0,01
CAD	0,00	0,02
SGD	0,00	0,04
<b>Summe</b>	<b>8,63</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	5,60	64,83
Aktien	0,46	5,37
Andere Wertpapiere	0,33	3,81
<b>Summe</b>	<b>6,39</b>	<b>74,01</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,61	41,87
Niederlande	0,74	8,60
USA	0,58	6,73
Österreich	0,46	5,36
Venezuela	0,43	5,00
Japan	0,30	3,43
Kanada	0,16	1,80
Schweiz	0,09	1,02
Finnland	0,02	0,19
Sonstige Länder	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>6,39</b>	<b>74,01</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Global - Convertibles Plus

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Verschmelzungsdatum) des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	800,00	CHF	108,5000	87.754,77	1,02
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	1.074,00	EUR	15,6100	16.765,14	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	100,00	EUR	304,0000	30.400,00	0,35
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	900,00	USD	51,9900	43.723,78	0,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	600,00	USD	308,9000	173.190,67	2,01
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	300,00	USD	136,4800	38.260,06	0,44
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	2.000,00	USD	39,0800	73.036,49	0,85
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	600,00	%	77,1690	463.014,00	5,36
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	79,5800	159.160,00	1,84
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	2.500,00	%	96,1700	2.404.250,00	27,85
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	JPY	20.000,00	%	98,4180	140.426,62	1,63
0,000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	XS1374502919	JPY	20.000,00	%	109,3120	155.970,61	1,81
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	750,00	%	98,6900	691.655,38	8,01
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	400,00	%	103,7000	387.609,21	4,49
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	6.000,00	EUR	54,7950	328.770,00	3,81
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	48,00	GBP	10,8200	585,53	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	500,00	%	70,9340	354.670,00	4,11
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	104,8800	196.009,91	2,27
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	239,00	%	94,9050	211.954,35	2,46
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0017	7,50	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	5.000,00	%	8,7730	409.895,81	4,75
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	500,00	%	4,7320	22.109,05	0,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>6.389.218,88</b>	<b>74,01</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	-2	USD	3.861,0000	-4.866,53	-0,06
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Future 13.03.23		USD	24	EUR	1,0754	11.297,57	0,13
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>6.431,04</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		AUD	719,08	EUR		457,59	0,01
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CAD	2.079,96	EUR		1.435,94	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	31,47	EUR		31,82	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		DKK	-0,03	EUR		0,00	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	1.107.909,81	EUR		1.107.909,81	12,83
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		GBP	18,77	EUR		21,16	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		HKD	114.034,16	EUR		13.654,82	0,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SGD	4.536,65	EUR	3.164,52	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	126.326,44	EUR	118.045,55	1,37
Forderungen aus Variation Margin		USD	5.207,92	EUR	4.866,53	0,06
<b>Callgeld(er)</b>						
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	1.000.000,00	EUR	1.000.000,00	11,58
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.249.587,74</b>	<b>26,06</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	10.027,40	EUR	10.027,40	0,12
Wertpapierzinsen		USD	5.713,02	EUR	5.338,52	0,06
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	2.269,40	EUR	2.269,40	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>17.635,32</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		JPY	-2.901,00	EUR	-20,70	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		NOK	-1,18	EUR	-0,11	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SEK	-0,12	EUR	-0,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-12.090,10	EUR	-11.297,58	-0,13
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-11.318,40</b>	<b>-0,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-18.759,66</b>	<b>-0,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>8.632.794,92</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	EUR	80,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	STK	107.365,804
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	74,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,07

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.03.23	USD	24,00	125.000,00	1,0754	0,934448	3.014.717,56
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>3.014.717,56</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	-2,00	50,00	3.861,0000	0,934448	360.790,54
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>360.790,54</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Global - Convertibles Plus

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,571450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,886990	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,170000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,506800	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,163900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,989120	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,433600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,070150	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Global - Convertibles Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

#### HWB Global - Convertibles Plus

im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (Verschmelzungsdatum)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	44.892,72
Zinsen aus Geldanlagen	11.008,42
Dividenderträge	24.732,25
Erträge aus REITs	1.997,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.443,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>98.074,51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-98.226,84
Verwaltungsvergütung	-7.422,09
Verwahrstellenvergütung	-4.023,66
Prüfungskosten	-6.715,80
Taxe d'abonnement	-3.944,03
Regulatorische Kosten	-9.578,62
Zinsaufwendungen	-12.548,13
Sonstige Aufwendungen	-17.460,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-27.996,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-187.915,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-89.841,31</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	818.193,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	167.470,25
Realisierte Verluste	-1.546.786,12
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-358.971,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-920.093,27</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.009.934,58</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	98.825,60
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-453.899,23
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-355.073,63</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-1.365.008,21</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds

#### HWB Global - Convertibles Plus

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.463.382,09</b>
Mittelzuflüsse	4.783.890,07
Mittelabflüsse	-1.453.522,46
Mittelzufluss/-abfluss netto	3.330.367,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	204.053,43
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.365.008,21
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.632.794,92</b>

Da der Fonds HWB Global zum 31. Dezember 2022 (Verschmelzungsdatum) aus nur einem Teilfonds, dem HWB Global - Convertibles Plus besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds HWB Global.

## HWB Global - Convertibles Plus

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022 <sup>1)</sup>	107.365,804	EUR	8.632.794,92	80,41
31.12.2021	68.537,847	EUR	6.463.382,09	94,30
31.12.2020	112.410,699	EUR	10.262.477,53	91,29

1) Verschmelzungsdatum

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global – Convertibles Plus (der ”aufgenommene Teilfonds“)** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus – Anteilsklasse V (der ”aufnehmende Teilfonds“)** verschmolzen. Der letzte Nettoinventarwert des aufgenommenen Teilfonds wurde für den 30. Dezember 2022 berechnet und die erste Nettoinventarwertberechnung der dann fusionierten Fonds findet auf Ebene des aufnehmenden Teilfonds für den 2. Januar 2023 statt.

Die Anteilinhaber des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

<b>Der einzubringende Teilfonds HWB Global – Convettibles Plus</b>	<b>Der aufnehmende Teilfonds HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus – Anteilsklasse V</b>	<b>Umtausch- verhältnis*)</b>	<b>Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile</b>
ISIN / WKN:	ISIN / WKN:		
LU0219189544 / A0EQ1B	LU0254656522 / A0JMLY	1,80859	194.180,719

\*) Anzahl der für einen Anteil des aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

Durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds HWB Global – Convertibles Plus des Fonds HWB Global wird dieser per Verschmelzungsdatum am 31. Dezember 2022 geschlossen.

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 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 Haupt-

## Anhang zum Jahresabschluss

markt 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.
- 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.

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

Der Vorstand der 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

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 Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00

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

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 Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,75
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,26

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

Im Mai 2022 hat die US-Regierung einige Wirtschaftssanktionen gegen Venezuela gelockert, um die Wiederaufnahme der Verhandlungen zu fördern. Die Änderungen erlauben der staatlichen Ölgesellschaft PDVSA über Ihre Lizenz zu verhandeln, aktuell jedoch nicht, Erdöl venezolanischen Ursprungs zu fördern.

Im November 2022 wurde der Chevron Corp. erlaubt die Ölförderung in Venezuela erneut aufzunehmen. Dies und der Fortgang der politischen Verhandlungen nährt die Hoffnung, dass unter der Biden Regierung die Sanktionen gegen US Investoren gelockert werden, was zu einem marginalen Kursanstieg in USD notierten venezolanischen Staatsanleihen führte.

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt weiterhin „flat“. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

### Kosten

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

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

#### Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Global - Convertibles Plus	-	0,75 %

  

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto- Teilfonds- vermögens
HWB Global - Convertibles Plus	-	EUR	0,00	0,00 %

### 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.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
HWB Global - Convertibles Plus	EUR 76.690,66

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global – Convertibles Plus (der "aufgenommene Teilfonds")** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus – Anteilsklasse V (der "aufnehmende Teilfonds")** verschmolzen.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber 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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir möchten Sie auf die Angabe "Allgemein" im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds des Fonds HWB Global, dieser per Verschmelzungsdatum am 31. Dezember 2022 geschlossen wurde. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 Vorstandes 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 und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2023

Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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.

### 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

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](http://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.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2022	Performance-Fee per 31.12.2022
HWB Global - Convertibles Plus	-	1,88 %	0,00 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. 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 31.12.2022
HWB Global - Convertibles Plus	327,57 %

### Hebelwirkung

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.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
HWB Global - Convertibles Plus	31,40 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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	7,40 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	62,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	21,49 %

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 Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die HWB Capital Management S.A., Luxemburg ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.372.371,66
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.372.371,66
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		9

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130</b>		<b>Stand:</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.