



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2020

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
Teilfonds Convertibles Plus	6
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	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
Anhang zum Jahresabschluss	14
Prüfungsvermerk	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds HWB Global besteht zum 31. Dezember 2020 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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Fondsmanager

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

Anlageberater

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Management und Verwaltung

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

da der Fonds keiner direkten Währungsbeschränkung unterliegt, lag der Fokus der Investitionen auf Wandelanleihen aus der ganzen Welt, welche überwiegend in der Währung USD denominieren. Das den Wandelanleihen zugrundeliegende Underlying bestand im abgelaufenen Jahr zum überwiegenden Teil aus ausgesuchten Wachstumsaktien, selektiert nach den bewährten HWB Rasterkriterien sowohl aus den Industrienationen (Old Economy) als auch aus den Wachstumsregionen (Emerging Markets). Insofern konnte der Fonds trotz der weltweiten Pandemieprobleme mit einem sicheren Zinspolster sowohl von den positiven Entwicklungen an den asiatischen Finanzmärkten, als auch an dem Boom der Internet- und Technologieaktien der Industrienationen, besonders aus den USA, profitieren. Mit einem Jahresergebnis von 2,58% lag der Fonds mit geringen Schwankungen etwa 1,5% über der Jahresrendite der in USD denominierenden mündelsicheren festverzinslichen Anleihen.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Werteinbußen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Werteinbußen konnten somit bereits bis zum Geschäftsjahresende des Fonds (teilweise) wieder aufgeholt werden. Nach der Erholung der Aktienkurse in den letzten Monaten, wird jedoch erst mit künftigen Unternehmensberichten sichtbar werden wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Der negative Effekt auf die Unternehmen wird abhängig davon sein, wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist.

Luxemburg, im Februar 2021

LRI Invest S.A.

HWB Global - Convertibles Plus

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.271.717,33
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.842.131,84)	
Derivate	12.663,66
Bankguthaben	767.976,68
Sonstige Vermögensgegenstände	11.984,37
Summe Aktiva	11.064.342,04
Bankverbindlichkeiten	-778.656,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.207,55
Summe Passiva	-801.864,51
Netto-Teilfondsvermögen	10.262.477,53

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	4,94	48,33
EUR	3,55	34,55
JPY	0,87	8,49
CHF	0,31	2,98
NOK	0,16	1,58
HKD	0,11	1,11
GBP	0,09	0,84
SEK	0,08	0,75
DKK	0,06	0,54
Sonstige Währungen	0,09	0,83
Summe	10,26	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	8,02	78,20
Aktien	2,20	21,39
REITS	0,04	0,35
Genussscheine	0,01	0,14
Bezugsrechte	0,00	0,01
Summe	10,27	100,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,86	28,07
Bundesrepublik Deutschland	2,08	20,22
Japan	0,87	8,45
Frankreich	0,79	7,70
Niederlande	0,65	6,31
Schweden	0,59	5,70
Italien	0,44	4,25
Venezuela	0,40	3,85
Schweiz	0,34	3,36
Sonstige Länder	1,25	12,18
Summe	10,27	100,09

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Global - Convertibles Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	500,00	AUD 115,7800	36.160,23	0,35
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	300,00	CAD 43,9800	8.411,75	0,08
Colliers International Grp Inc Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA1946931070	STK	200,00	CAD 113,6100	14.486,27	0,14
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	STK	900,00	CAD 20,6000	11.820,06	0,12
Leon's Furniture Inc. Registered Shares o.N.	CA5266821092	STK	300,00	CAD 20,9100	3.999,31	0,04
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	100,00	CAD 66,2200	4.221,81	0,04
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	900,00	CHF 19,3600	16.070,24	0,16
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	50,00	CHF 1.040,0000	47.959,86	0,47
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	100,00	CHF 241,8000	22.301,34	0,22
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	200,00	DKK 487,2000	13.094,49	0,13
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	25,00	DKK 2.278,0000	7.653,23	0,07
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	75,00	EUR 297,9000	22.342,50	0,22
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	120,00	EUR 178,4000	21.408,00	0,21
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	400,00	EUR 63,3400	25.336,00	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	550,00	EUR 40,5000	22.275,00	0,22
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	250,00	EUR 43,6900	10.922,50	0,11
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	3.562,00	EUR 3,4700	12.360,14	0,12
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	500,00	EUR 20,9600	10.480,00	0,10
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	700,00	EUR 40,3400	28.238,00	0,28
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	250,00	EUR 67,9000	16.975,00	0,17
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	265,00	EUR 127,0600	33.670,90	0,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	50,00	EUR 513,1000	25.655,00	0,25
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	300,00	EUR 213,4000	64.020,00	0,62
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	500,00	EUR 59,1600	29.580,00	0,29
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	600,00	EUR 38,0200	22.812,00	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	400,00	EUR 107,2200	42.888,00	0,42
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	180,00	EUR 108,4000	19.512,00	0,19
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	260,00	EUR 75,4400	19.614,40	0,19
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	760,00	EUR 26,8600	20.413,60	0,20
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	50,00	EUR 273,7000	13.685,00	0,13
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	200,00	EUR 23,3600	4.672,00	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	229,00	EUR 83,0200	19.011,58	0,19
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	397,00	EUR 59,7600	23.724,72	0,23
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	2.200,00	GBP 7,0980	17.297,24	0,17
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	300,00	GBP 58,0000	19.273,80	0,19
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	500,00	GBP 15,4950	8.581,83	0,08
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	9.150,00	GBP 2,3530	23.848,50	0,23
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	100,00	HKD 34,0000	356,88	0,00
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	1.200,00	HKD 123,2000	15.517,84	0,15
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	11.000,00	HKD 14,7600	17.041,91	0,17
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	3.000,00	HKD 12,1600	3.829,08	0,04
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	6.000,00	HKD 46,7500	29.442,33	0,29
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	11.000,00	HKD 4,7500	5.484,36	0,05
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	11.000,00	HKD 8,3100	9.594,74	0,09
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	5.000,00	HKD 6,7000	3.516,29	0,03
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	5.221,00	HKD 4,9000	2.685,28	0,03
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	11.000,00	HKD 8,9500	10.333,68	0,10
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	3.500,00	HKD 53,9500	19.819,78	0,19
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	300,00	JPY 5.503,0000	13.008,43	0,13
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	1.000,00	JPY 1.436,0000	11.315,11	0,11
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	2.000,00	JPY 3.215,0000	50.665,83	0,49

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	2.600,00	JPY 929,0000	19.032,39	0,19
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	200,00	JPY 1.784,0000	2.811,44	0,03
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	200,00	JPY 3.840,0000	6.051,53	0,06
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	200,00	JPY 4.040,0000	6.366,72	0,06
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	200,00	JPY 5.900,0000	9.297,93	0,09
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	1.000,00	JPY 2.812,0000	22.157,43	0,22
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	300,00	JPY 4.312,0000	10.193,05	0,10
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552230009	STK	500,00	JPY 4.040,0000	15.916,79	0,16
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	2.282,00	SEK 109,5000	24.792,53	0,24
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	200,00	SEK 749,8000	14.878,76	0,14
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	300,00	SEK 176,2000	5.244,67	0,05
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	1.000,00	SEK 132,7500	13.171,21	0,13
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.100,00	SEK 166,1000	18.128,15	0,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	100,00	USD 257,5400	20.956,10	0,20
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	50,00	USD 497,4500	20.238,82	0,20
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	250,00	USD 104,6500	21.288,50	0,21
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	150,00	USD 238,3900	29.096,79	0,28
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	300,00	USD 119,4300	29.154,16	0,28
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	500,00	USD 41,6900	16.961,63	0,17
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	460,00	USD 61,9200	23.176,86	0,23
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	300,00	USD 24,1400	5.892,84	0,06
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	140,00	USD 178,7100	20.358,35	0,20
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	200,00	USD 134,1200	21.826,76	0,21
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	200,00	USD 86,7100	14.111,23	0,14
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	3.100,00	USD 8,5800	21.642,87	0,21
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	100,00	USD 75,2500	6.123,11	0,06
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	500,00	USD 51,2100	20.834,86	0,20
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	510,00	USD 52,6900	21.865,74	0,21
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	370,00	USD 70,1200	21.111,03	0,21
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	100,00	USD 89,6400	7.294,03	0,07
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	190,00	USD 142,3600	22.009,36	0,21
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	200,00	USD 271,8700	44.244,27	0,43
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	280,00	USD 112,8800	25.718,21	0,25
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	130,00	USD 270,0300	28.564,14	0,28
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	300,00	USD 69,5700	16.982,79	0,17
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	400,00	USD 107,2500	34.907,85	0,34
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	250,00	USD 121,7000	24.756,91	0,24
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	100,00	USD 119,5200	9.725,38	0,09
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	700,00	USD 41,2300	23.484,28	0,23
Guess ? Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	400,00	USD 22,1800	7.219,17	0,07
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	30,00	USD 265,2600	6.475,28	0,06
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	50,00	USD 364,0900	14.813,05	0,14
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	400,00	USD 75,4400	24.554,29	0,24
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	50,00	USD 375,5500	15.279,30	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	200,00	USD 156,0500	25.395,66	0,25
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	130,00	USD 293,2100	31.016,15	0,30
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	600,00	USD 49,6700	24.249,97	0,24
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	700,00	USD 41,5700	23.677,94	0,23
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	80,00	USD 136,7900	8.904,51	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	200,00	USD 221,6800	36.076,33	0,35
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	200,00	USD 75,9100	12.353,64	0,12
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	100,00	USD 282,8100	23.012,33	0,22
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	500,00	USD 71,1500	28.947,48	0,28
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	150,00	USD 38,2500	4.668,62	0,05
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	20,00	USD 421,8200	6.864,72	0,07
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	50,00	USD 122,4900	4.983,52	0,05
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	20,00	USD 182,3200	2.967,09	0,03
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	30,00	USD 547,3800	13.362,14	0,13

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	850,00	USD	36,0200	24.913,14	0,24
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	100,00	USD	242,0600	19.696,49	0,19
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	100,00	USD	256,9100	20.904,84	0,20
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	30,00	USD	133,2800	3.253,51	0,03
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	25,00	USD	391,1000	7.955,98	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	50,00	USD	461,7300	18.785,55	0,18
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	60,00	USD	66,3300	3.238,37	0,03
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	140,00	USD	56,5900	6.446,64	0,06
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	30,00	USD	282,9800	6.907,85	0,07
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	400,00	USD	17,4500	5.679,65	0,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	80,00	USD	344,9900	22.457,55	0,22
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	85,00	USD	276,0600	19.093,62	0,19
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	200,00	USD	66,1400	10.763,66	0,10
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	100,00	USD	218,3600	17.768,01	0,17
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	100,00	USD	164,2700	13.366,70	0,13
Bezugsrechte							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509T8	STK	3.570	EUR	0,1670	596,19	0,01
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	50,00	CHF	309,0000	14.249,61	0,14
REITs							
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	100,00	USD	158,0500	12.860,57	0,13
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	250,00	USD	114,7100	23.334,96	0,23
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00	%	135,8900	250.664,06	2,44
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	400,00	%	74,0700	296.280,00	2,89
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	500,00	%	96,5240	482.620,00	4,70
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	XS1792361336	EUR	200,00	%	99,9930	199.986,00	1,95
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR	200,00	%	128,1600	256.320,00	2,50
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	500,00	%	102,2300	511.150,00	4,98
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPPB84	EUR	400,00	%	109,0900	436.360,00	4,25
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	400,00	%	116,6300	466.520,00	4,55
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	500,00	%	101,8330	509.165,00	4,96
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	JPY	20.000,00	%	94,8980	149.551,65	1,46
0,000% Kansai Paint Co. Ltd. YN-Zo Conv. Bonds 2016(22)	XS1425420723	JPY	20.000,00	%	112,2280	176.862,34	1,72
0,000% Minebea Mitsumi Inc. YN-Zero Conv. Notes 2015(22)	XS1255457696	JPY	20.000,00	%	115,0480	181.306,44	1,77
0,000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	XS1374502919	JPY	20.000,00	%	122,1790	192.544,32	1,88
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624	USD	200,00	%	99,2720	161.555,80	1,57
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	750,00	%	100,6300	614.121,81	5,98
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	XS1426780125	USD	250,00	%	111,1600	226.128,00	2,20
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	111,0010	180.643,64	1,76
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	48,00	GBP	16,5000	877,29	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	99,0810	198.162,00	1,93
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	123,2500	200.577,73	1,95
0,500% Illumina Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US452327AH26	USD	100,00	%	143,0000	116.359,49	1,13
1,000% Twitter Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US90184LAD47	USD	200,00	%	102,2600	166.418,49	1,62
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	USD	200,00	%	128,6010	209.285,98	2,04
1,500% Cleveland-Cliffs Inc. DL-Conv. Notes 2017(25)	US185899AA92	USD	200,00	%	194,6890	316.837,95	3,09
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	USD	100,00	%	167,2500	136.091,79	1,33
2,250% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2010(10/40)144A	US928298AG39	USD	300,00	%	168,8720	412.234,83	4,02
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	200,00	%	101,5950	165.336,26	1,61

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	400,00	%	102,0490	408.196,00	3,98
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,1602	709,72	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	XS1814568413	USD	300,00	%	3,5000	8.543,88	0,08
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	5.000,00	%	9,3640	380.975,63	3,71
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	500,00	%	3,5590	14.479,84	0,14
Summe Wertpapiervermögen			EUR			10.271.717,33	100,09
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.03.21		STK	4	EUR	13.746,0000	-7.447,92	-0,07
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 15.03.21		USD	36	EUR	1,2309	20.111,58	0,20
Summe Derivate			EUR			12.663,66	0,12
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	17,41	EUR		11,10	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	256.483,89	EUR		34.467,62	0,34
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	13.852,38	EUR		15.344,14	0,15
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	507.157,00	EUR		3.996,19	0,04
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	1.703.361,96	EUR		162.099,90	1,58
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	3.252,38	EUR		322,70	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	10.550,46	EUR		6.484,21	0,06
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	660.932,87	EUR		537.802,90	5,24
Forderungen aus Variation Margin		EUR	7.447,92	EUR		7.447,92	0,07
Summe Bankguthaben			EUR			767.976,68	7,48
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	354,75	EUR		226,18	0,00
Dividendenforderungen		GBP	250,00	EUR		276,92	0,00
Dividendenforderungen		JPY	30.740,00	EUR		242,21	0,00
Dividendenforderungen		USD	420,60	EUR		342,25	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	171,67	EUR		158,33	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	3.497,66	EUR		3.497,66	0,03
Wertpapierzinsen		USD	8.898,61	EUR		7.240,82	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR			11.984,37	0,12
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-5,08	EUR		-3,17	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-48.951,94	EUR		-45.148,62	-0,44
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-709.846,31	EUR		-709.846,31	-6,92
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-33.795,25	EUR		-3.547,28	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-24.716,13	EUR		-20.111,58	-0,20
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR			-778.656,96	-7,59

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-23.207,55	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.262.477,53	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	EUR	91,29
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	STK	112.410,699
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,12

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.03.21	EUR	4,00	25,00	13.746,0000	1,000000	1.374.600,00
EUR/USD Future 15.03.21	USD	36,00	125.000,00	1,2309	0,813703	4.506.957,16
Summe						5.881.557,16

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,600930	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,902780	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,441300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,527100	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,910000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,568520	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,508100	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,078800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,084240	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,627100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228950	=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 2020 bis 31. Dezember 2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	58.083,83
Quellensteuer auf Zinserträge	-412,49
Zinsen aus Geldanlagen	2.215,46
Dividendenerträge	16.571,88
Erträge aus REITs	843,92
Sonstige Erträge	15,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	-10.689,56
Erträge insgesamt	66.628,39
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-142.412,30
Verwaltungsvergütung	-10.886,74
Verwahrstellenvergütung	-5.814,57
Prüfungskosten	-2.398,50
Taxe d'abonnement	-5.458,01
Veröffentlichungskosten	-6.188,18
Regulatorische Kosten	-8.125,00
Zinsaufwendungen	-8.850,17
Marketingkosten	-1.170,12
Zahl- und Informationsstellengebühr	-2.180,47
Sonstige Aufwendungen	-9.419,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	28.243,80
Aufwendungen insgesamt	-174.659,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-108.031,48
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.619.954,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-356.370,58
Realisierte Verluste	-2.044.356,99
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	303.516,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	522.744,10
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	414.712,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	221.630,84
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-379.144,26
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-157.513,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	257.199,20

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.087.367,27
Mittelzuflüsse	84.974,21
Mittelabflüsse	-2.202.362,77
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.117.388,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	35.299,62
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	257.199,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.262.477,53

Da der Fonds HWB Global zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem HWB Global - Convertibles Plus, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie 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
31.12.2020	112.410,699	EUR	10.262.477,53	91,29
31.12.2019	135.835,781	EUR	12.087.367,27	88,99
31.12.2018	148.413,836	EUR	12.323.176,18	83,03

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.

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 Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und 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 Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

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

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

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
XS1814568413	1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	0,08

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

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

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,71
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,14

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

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

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

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
HWB Global - Convertibles Plus	EUR	88.963,60

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.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Auf Grund der COVID-19 Krise musste der Fonds in den Monaten Februar und März 2020 einen NAV-Einbruch verzeichnen. Im Laufe des Geschäftsjahres konnte dieses Defizit jedoch (teilweise) wieder aufgeholt werden. Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst Ende 2021 endgültige Aussagen treffen zu können. Die aktuellen Entwicklungen werden von der Verwaltungsgesellschaft sowie dem Fondsmanagement weiterhin überwacht.

Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 tritt Herr Thomas Grünwald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.



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 2020 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 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- 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 angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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, 14. April 2021

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

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 31.12.2020	Performance-Fee per 31.12.2020
HWB Global - Convertibles Plus	-	1,70 %	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 31.12.2020
HWB Global - Convertibles Plus	244,12 %

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	46,21 %

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	9,99 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	81,43 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	39,29 %

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

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	1.298.781,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.298.781,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		10

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2020.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (kurz "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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5	Stand: 31.12.2020		
	Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020		
	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.