

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2025

---

## **HWB InvestWorld**

Ein Anlagefonds nach Luxemburger Recht

Fonds commun de placement «FCP»

Gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.) no K1541



# INHALTSVERZEICHNIS

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	<b>2</b>
<b>ORGANISATION</b>	<b>4</b>
Verwaltungsgesellschaft	4
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	4
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	4
Verwahr- und Luxembourger Hauptzahlstelle	4
Zentralverwaltungsstelle	4
Register- und transferstelle	4
InvestmentManager	4
Wirtschaftsprüfer des Fonds	4
Zahlstelle in Deutschland	4
Kontakt und Informationsstelle in Deutschland	4
ISIN	5
Erläuterung Anteilsklasse	5
<b>ZUSAMMENFASSUNG DES HWB INVESTWORLD</b>	<b>6</b>
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025</b>	<b>8</b>
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	8
HWB InvestWorld – International Portfolio	9
<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2025 BIS ZUM 30.06.2025</b>	<b>10</b>
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	10
HWB InvestWorld – International Portfolio	11
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATNDES ZUM 30.06.2025</b>	<b>12</b>
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	12
HWB InvestWorld – International Portfolio	13
<b>WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG</b>	<b>14</b>
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	14
HWB InvestWorld – International Portfolio	15
<b>ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025</b>	<b>16</b>
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	16
2. Fondsdokumente	16
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	16
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fonds	18
5. Erträge	19
6. Aufwendungen	19
7. Umrechnungskurse	21
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	21
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	21
10. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	21
11. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums	22
12. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	22
<b>UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2025</b>	<b>23</b>
TER	23
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	24
Hinweise für Anleger in Deutschland	26



Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Aktien erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.



## ORGANISATION

### | VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### **Bis zum 06.04.2025**

1741 Fund Services S.A.  
94B, Waistrooss  
L-5440 Remerschen  
T +352 2712 5596  
www.1741group.com  
info@1741group.com

#### **Ab dem 07.04.2025**

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung  
Luxemburg  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
T +352 2060 2900  
www.1741group.com  
info@1741group.com

### | VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Benedikt Czok, Vorsitzender  
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, Mitglied  
Everardo Gemmi, Mitglied

### | GESCHÄFTSLEITUNG DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### **Bis zum 06.04.2025**

Bernd Becker  
Olaf-Alexander Priess  
Martin Wienzek

#### **Ab dem 07.04.2025**

Markus Wagner  
Stefan Schädler

### | VERWAHR-UND LUXEMBURGER HAUPTZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

### | ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Liechtenstein

### | REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Moventum S.C.A.  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
www.rbcis.com

### | INVESTMENTMANAGER

#### **Bis zum 04.02.2025**

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Ab dem 05.02.2025**

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung  
Luxemburg  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
T +352 2060 2900  
www.1741group.com  
info@1741group.com

### | WIRTSCHAFTSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### | ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Keine gesonderte Zahlstelle.<sup>1</sup>

### | KONTAKT UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Liechtenstein

<sup>1</sup> Da sich keine gedruckten Einzelurkunden im Umlauf befinden, ist keine gesonderte Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland benannt worden.



## ISIN

Teilfonds	ISIN	WKN
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	LU0119626884	579867
HWB InvestWorld – International Portfolio	LU0119626454	579866

## ERLÄUTERUNG ANTEILSKLASSE

HWB InvestWorld – Europe Portfolio	Ausgabeaufschlag bis zu 5% thesaurierend
HWB InvestWorld – International Portfolio	Ausgabeaufschlag bis zu 5% thesaurierend



## ZUSAMMENFASSUNG DES HWB INVESTWORLD

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.06.2025

	Erläuterung	offen
<b>Summe Aktiva</b>		<b>47.652.288,23</b>
Bankguthaben	4.1	1.391.274,46
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	46.046.549,42
Derivate	4.3	207.082,35
Andere Aktiva		7.382,00
<b>Summe Passiva</b>		<b>-852.187,22</b>
Bankverbindlichkeiten	4.4	-405.088,09
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.5	-207.082,35
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.6	-17.739,17
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.6	-146.763,24
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.6	-21.342,63
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.6	-10.315,74
Andere Passiva	4.6	-43.856,00
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>46.800.101,01</b>

| 6

### Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>50.309.021,24</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-6.848.114,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	259.042,18
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	3.080.151,84
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>46.800.101,01</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025**

	Erläuterungen	offen
<b>Erträge</b>		<b>8.719,50</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	9.966,44
Sonstige Erträge		107,68
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	-1.354,62
<b>Aufwendungen</b>		<b>-361.042,71</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-3.867,88
Prüfungskosten	6.2	-9.106,64
Taxe d'abonnement	6.3	-7.837,99
Verwaltungsvergütung	6.4	-32.341,63
Investmentmanagervergütung	6.5	-292.376,94
Verwahrstellenvergütung	6.6	-13.676,58
CSSF Gebühr		-5.975,00
Sonstige Aufwendungen	6.8	-6.052,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	10.192,75
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-352.323,21</b>
<b>Ergebnis aus Veräusserungsgeschäften</b>		<b>1.286.684,02</b>
Realisierte Gewinne	8	6.939.364,00
Realisierte Verluste	8	-5.384.799,67
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		11.135,44
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-279.015,76
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>934.360,81</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>2'145'791,03</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		2.145.791,03
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>3.080.151,83</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-24.885,70</b>



## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

### | HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>18.331.501,39</b>
Bankguthaben	4.1	425.210,70
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	17.829.770,88
Derivate	4.3	73.562,14
Andere Aktiva		2.957,67
<b>Summe Passiva</b>		<b>-289.465,76</b>
Bankverbindlichkeiten	4.4	-133.582,38
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.5	-73.562,14
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.6	-5.886,29
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.6	-39.904,59
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.6	-8.186,82
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.6	-4.470,93
Andere Passiva	4.6	-23.872,61
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>18.042.035,63</b>

| 8

### Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>22.647.920,02</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-6.162.463,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	241.341,11
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	1.315.237,90
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18.042.035,63</b>

### Anteile im Umlauf per 30.06.2025

per 30.06.2025	Anteilkategorie A
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.145.013,427
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.240,411
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.396.464,126
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.769.789,712</b>

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	4,020	3.452.465,310	13.866.170	4,42%
30.06.2023 - 28.06.2024	4,400	4.373.137,532	19.252.462	9,45%
28.06.2024 - 30.06.2025	4,790	3.769.789,712	18.042.036	8,86%
Seit Auflage				-52,10%



**HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO**

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>29.320.786,84</b>
Bankguthaben	4.1	966.063,76
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	28.216.778,54
Derivate	4.3	133.520,21
Andere Aktiva		4.424,33
<b>Summe Passiva</b>		<b>-562.721,46</b>
Bankverbindlichkeiten	4.4	-271.505,71
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.5	-133.520,21
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.6	-11.852,88
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.6	-106.858,65
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.6	-13.155,81
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.6	-5.844,81
Andere Passiva	4.6	-19.983,39
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>28.758.065,38</b>

**Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025**

	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>27.661.101,22</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-685.650,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.701,08
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	1.764.913,93
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.758.065,38</b>

**Anteile im Umlauf per 30.06.2025**

per 30.06.2025	Anteilkategorie A
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.918.478,858
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48.519,872
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-188.776,096
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.778.222,634</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	4,260	6.342.690,040	27.030.492	5,19%
30.06.2023 - 28.06.2024	4,730	6.158.175,290	29.105.285	11,03%
28.06.2024 - 30.06.2025	4,980	5.778.222,634	28.758.065	5,29%
Seit Auflage				-50,20%



## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2025 BIS ZUM 30.06.2025

### | HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>2.437,26</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	2.675,87
Sonstige Erträge		106,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	-345,20
<b>Aufwendungen</b>		<b>-109.914,15</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-2.390,58
Prüfungskosten	6.2	-4.366,32
Taxe d'abonnement	6.3	-3.205,36
Verwaltungsvergütung	6.4	-12.628,85
Investmentmanagervergütung	6.5	-81.987,31
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.574,79
CSSF Gebühr		-2.987,50
Sonstige Aufwendungen	6.8	-2.615,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	5.842,07
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>-107.476,89</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>563.901,90</b>
Realisierte Gewinne	8	2.219.163,97
Realisierte Verluste	8	-1.408.424,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		3.690,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-250.528,47
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>456.425,01</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>858'812,90</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		858.812,90
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.315.237,90</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-8.442,42</b>



## | HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>6.282,24</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	7.290,57
Sonstige Erträge		1,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	-1.009,42
<b>Aufwendungen</b>		<b>-251.128,56</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-1.477,30
Prüfungskosten	6.2	-4.740,32
Taxe d'abonnement	6.3	-4.632,63
Verwaltungsvergütung	6.4	-19.712,78
Investmentmanagervergütung	6.5	-210.389,63
Verwahrstellenvergütung	6.6	-8.101,79
CSSF Gebühr		-2.987,50
Sonstige Aufwendungen	6.8	-3.437,29
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	4.350,68
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>-244.846,32</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>722.782,12</b>
Realisierte Gewinne	8	4.720.200,03
Realisierte Verluste	8	-3.976.375,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		7.444,95
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-28.487,29
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>477.935,80</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>1'286'978,13</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		1.286.978,13
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.764.913,93</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-16.443,28</b>



## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATZES ZUM 30.06.2025

### | HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

#### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>675.727,08</b>	<b>3,75</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>						<b>675.727,08</b>	<b>3,75</b>
US922646AS37	4.000.000	9.2500 Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	675.727,08	3,75
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>17.154.043,80</b>	<b>95,08</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>17.154.043,80</b>	<b>95,08</b>
FR0010135103	100	Carmignac Gestion Carmignac Patrimoine FCP Capitalis	EUR	743,6980	1,0000	74.369,80	0,41
LU0322055855	34.000	HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	88,1800	1,0000	2.998.120,00	16,62
LU2182000799	30.000	HWB Brands Global Invest I	EUR	110,5300	1,0000	3.315.900,00	18,38
LU0277940762	28.000	HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	119,6600	1,0000	3.350.480,00	18,57
LU0277941570	2.100	HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.411,8400	1,0000	2.964.864,00	16,43
LU0254656522	45.000	HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	54,9100	1,0000	2.470.950,00	13,70
LU0303177777	16.000	NW Global Strategy V	EUR	123,7100	1,0000	1.979.360,00	10,97
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>						<b>22.893,25</b>	<b>0,13</b>
NASMINI10925	8	NASDAQ MINI 100	USD	22.893,2500	0,8519	22.893,25	0,13
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>17.852.664,13</b>	<b>98,95</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## | HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>1,386,035,34</b>	<b>4,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>372,444,72</b>	<b>1,30</b>
US0846707026	900	Berkshire Hathaway Inc.	USD	485,7700	0,8519	372,444,72	1,30
<b>Obligationen</b>						<b>1,013,590,62</b>	<b>3,52</b>
US922646AS37	6.000.000	9.2500 Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	1,013,590,62	3,52
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>26,830,743,20</b>	<b>93,30</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>26.830.743,20</b>	<b>93,30</b>
LU0322055426	50.000	HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	88,2000	1,0000	4,410,000,00	15,33
LU2182000799	43.000	HWB Brands Global Invest I	EUR	110,5300	1,0000	4,752,790,00	16,53
LU0173899633	35.000	HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	119,5600	1,0000	4,184,600,00	14,55
LU0141062942	2.640	HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.412,8800	1,0000	3,730,003,20	12,97
LU0254656522	83.000	HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	54,9100	1,0000	4,557,530,00	15,85
LU0303177777	42.000	NW Global Strategy V	EUR	123,7100	1,0000	5,195,820,00	18,07
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>						<b>29.148,18</b>	<b>0,10</b>
CME/EURO0925	12	EUR/USD 3M	USD	1,1836	0,8519	1,18	0,00
NASMINI10925	12	NASDAQ MINI 100	USD	22.893,2500	0,8519	22,893,25	0,08
ESY0925	6	S&P E-MINI 500	USD	6.253,7500	0,8519	6,253,75	0,02
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>28.245.926,72</b>	<b>98,22</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

### | HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

#### Branchenallokation

Branche	in %
Anlagefonds	95,08
Länder	3,75
Derivate	0,13
<b>Total</b>	<b>98,95</b>

#### Länderallokation

Land	in %
Luxemburg	94,67
Venezuela	3,75
Frankreich	0,41
Vereinigte Staaten	0,13
<b>Total</b>	<b>98,95</b>

#### Währungsallokation

Währung	in %
EUR	95,08
USD	3,88
<b>Total</b>	<b>98,95</b>

#### Assetallokation

Assetart	in %
Fonds	95,08
Obligationen	3,75
Derivate	0,13
<b>Total</b>	<b>98,95</b>



| HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

**Branchenallokation**

<b>Branche</b>	<b>in %</b>
Anlagefonds	93,30
Länder	3,52
Holdings/Finanzen	1,30
Derivate	0,10
<b>Total</b>	<b>98,22</b>

**Länderallokation**

<b>Land</b>	<b>in %</b>
Luxemburg	93,30
Venezuela	3,52
Vereinigte Staaten	1,40
<b>Total</b>	<b>98,22</b>

**Währungsallokation**

<b>Währung</b>	<b>in %</b>
EUR	93,30
USD	4,92
<b>Total</b>	<b>98,22</b>

**Assetallokation**

<b>Assetart</b>	<b>in %</b>
Fonds	93,30
Obligationen	3,52
Aktien	1,30
Derivate	0,10
<b>Total</b>	<b>98,22</b>



## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025

### 1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

Der Fonds HWB InvestWorld („Fonds“) ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines fonds commun de placement errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten.

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 20. Dezember 2002“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds von Rechts wegen Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und erfüllt entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009. Mit Wirkung zum 1. Juni 2016 unterliegt der Fonds darüber hinaus den Regelungen der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Halbjahresbericht des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

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 Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

### 2. FONDSDOKUMENTE

Der Anleger kann die Statuten, das Basisinformationsblatt (PRIIPS), den Verkaufsprospekt sowie den Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim jeweiligen Vertreter im Vertriebsland beziehen.

### 3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

3.1 Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen Berichts- und Regulierungsvorschriften erstellt. 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 Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des 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.

3.2 Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.



- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. 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 grundsätzlich 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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

| 17

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 jeweiligen 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. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

### 3.3 Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.



- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 3.4 Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
- 3.5 Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für den Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:
1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;
  2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.
- Die Anteilinhaber werden über die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung ordnungsgemäß informiert.
- Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich gemäß den gesetzlichen und prospektualen Bestimmungen in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.
- Die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

#### 4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

##### 4.1 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 30.06.2025 aus den folgenden Beträgen zusammen:

HWB InvestWorld – Europe Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
78.527,20	AUD	43.841,22
66.582,31	CAD	41.569,42
0,04	GBP	0,05
398.873,12	USD	339.800,01
		<b>425.210,70</b>

HWB InvestWorld – International Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
112.677,57	AUD	64.907,15
100.068,35	CAD	62.475,80
62.146,55	CHF	66.510,86
0,09	GBP	0,11
908.756,71	USD	774.169,84
		<b>968.063,76</b>



#### 4.2 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 30.06.2025 bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere werden wie unter Punkt 3.2 e) beschrieben bewertet.

#### 4.3 Derivate

Die Futures werden wie unter Punkt 3.2 f) beschrieben bewertet.

#### 4.4 Bankverbindlichkeiten

Zum Berichtszeitpunkt waren folgende Bankkonten negativ. Diese setzten sich wie folgt zusammen:

HWB Invest World – Europe Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-133.582,38	EUR	-133.582,38
		<b>-133.582,38</b>

HWB Invest World – International Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-260.603,35	EUR	-260.603,35
-1.848.563,00	JPY	-10.902,36
		<b>-271.505,71</b>

#### 4.5 Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Verbindlichkeiten aus Variation Margin sind finanzielle Verpflichtungen, die aus der täglichen Anpassung der Sicherheiten (Margin) im Rahmen eines Futures entstehen.

| 19

#### 4.6 Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich unter anderem um die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, Investmentmanagervergütung sowie die Taxe d'abonnement und die Prüfkosten.

### 5. ERTRÄGE

#### 5.1 Erträge aus Bankguthaben

Die Erträge aus Bankguthaben beinhalten die erhaltenen Guthabenzinsen für die Bankkonten in Aufstellung 4.1.

#### 5.2 Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

#### 5.3 Erträge aus Zielfonds

Die Erträge aus Zielfonds enthalten die vereinnahmten Ausschüttungs- und Thesaurierungserträge der jeweiligen Zielfonds.

### 6. AUFWENDUNGEN

#### 6.1 Zinsaufwand aus Geldanlagen

Diese Position beinhaltet gezahlte Zinsen für überzogene Bankkonten innerhalb des Geschäftsjahres.

#### 6.2 Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.



### 6.3 **Taxe d'abonnement**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

### 6.4 **Verwaltungsvergütung**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr bis 20.04.2025 in Höhe von bis zu 0,20% p.a. und ab 21.04.2025 in Höhe von bis zu 0,18% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle zzgl. Einer etwaigen Mehrwertsteuer wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

### 6.5 **Investmentmanagervergütung**

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagement Gebühr in Höhe von bis zu 1,75% p.a.. Die vorgenannte Investmentmanagergebühr ist bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszusahlen.

### 6.6 **Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,075% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens 8.000,- EUR p.a. zzgl. etwaig anfallender Umsatzsteuer.

| 20

### 6.7 **Register- und Transferstellenvergütung**

Die Register und Transferstelle erhält eine jährliche Vergütung von mindestens 12.000.- EUR p.a. pro Teilfonds.

### 6.8 **Sonstige Aufwendungen**

Diese Position beinhaltet u.a. die Gebühren der Aufsichtsbehörden, Reporting- und Veröffentlichungskosten.

### 6.9 **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilsinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.



## 7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 30.06.2025 angewandt:

1 EUR	AUD 1,7911726685
1 EUR	CAD 1,6017138154
1 EUR	CHF 0,93438197
1 EUR	GBP 0,8566028901
1 EUR	HKD 9,2146969167
1 EUR	SGD 1,4950698545
1 EUR	USD 1,173846696

## 8. REALISIERTE KAPITALGEWINNE UND -VERLUSTE

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

## 9. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM WERTPAPIERBESTAND

Informationen über die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit Derivaten sind im Bericht über die Aktivitäten des betreffenden Teilfonds enthalten.

### 9.1 Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

Zum Berichtsstichtag war der HWB InvestWorld – Europe Portfolio wie folgt in Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,75%

Zum Berichtsstichtag war der HWB InvestWorld – International Portfolio wie folgt in Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,52%

Hinsichtlich der gehaltenen Venezuela-Anleihen, ist die Bewertbarkeit- und Handelbarkeit gegeben. Auch sind keine relevanten Sachverhalte bekannt, die auf die Handelbarkeit bzw. Bewertbarkeit wesentliche negative Auswirkungen haben. Die gehaltenen staatlichen Anleihen sind aus unserer Sicht nicht Gegenstand der zeitlich befristete Sanktionserleichterung der OFAC (18. Oktober 2023 bis neu 31. Mai 2024) sondern wurden in einer eigenen General License der OFAC (ebenfalls per 18. Oktober 2023) geregelt, welche einen unbefristeten Charakter einnimmt. Die Sanktionen wurden Ende Oktober 2024 letztmalig geprüft und keine Verendung festgestellt.

## 10. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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



#### **11. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

Nach Genehmigung durch die CSSF wurde mit Wirkung zum 4. Februar 2025 der Investmentmanager HWB Capital Management S.A. durch die 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, ersetzt. Am 7. April 2025 ist mit Genehmigung der CSSF ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von der 1741 Fund Services S.A. zur 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, erfolgt.

#### **12. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.



## UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2025

### | TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NTFV*
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	3,04
HWB InvestWorld – International Portfolio	3,53

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NTFV*
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	3,04
HWB InvestWorld – International Portfolio	3,53



## **Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung**

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt der Fonds den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Während des Berichtszeitraums des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

### **| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT**

#### **SFDR-Formulierungen**

Die Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (die "Verordnung") legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

So können beispielsweise Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung ein Risiko darstellen, das als ein Ereignis oder eine Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance definiert wird, das bzw. die, falls es bzw. sie eintritt, eine wesentliche tatsächliche oder potenzielle nachteilige Auswirkung auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft haben könnte.

Die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Risiken auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft bestehen im Wesentlichen darin, dass sich die Anlagen der Gesellschaft, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren getätigt worden wären, aufgrund eines Nachhaltigkeitsrisikos schlechter entwickeln als eine oder mehrere Anlagen, die nicht unter Berücksichtigung solcher Faktoren getätigt worden wären, oder dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren Anlagen tätigt, die sich besser entwickeln als vergleichbare Anlagen.

| 24

Es ist anzumerken, dass es derzeit keine festen Rahmen oder Faktoren gibt, die bei der Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition zu berücksichtigen sind. Der entsprechende Rechtsrahmen befindet sich auf europäischer Ebene noch in der Entwicklung. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu einer Divergenz zwischen den Akteuren in ihren jeweiligen Ansätzen in dieser Angelegenheit führen und somit eine gewisse Subjektivität der gleichen Akteure in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales oder Governance durch die Einführung eines Beurteilungsfaktors und die verschiedenen Interpretationen in dieser Angelegenheit einführen. Ein weiterer wichtiger Punkt, der mit den vorangegangenen zusammenhängt, ist die Tatsache, dass die von den Datenlieferanten stammenden Informationen im Umwelt-, Sozial- oder Governance-Bereich unvollständig, nicht verfügbar oder ungenau sein können.

Schließlich ist es wahrscheinlich, dass sich der Ansatz in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Fragen aufgrund zukünftiger gesetzlicher und regulatorischer Änderungen sowie der Marktpraxis weiterentwickelt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Bestimmungen zu erlassen, die sie für notwendig oder wünschenswert hält, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft alle einschlägigen Anforderungen erfüllt. Insbesondere warten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft auf die Fertigstellung der technischen Regulierungsstandards der Stufe 2. Gegebenenfalls kann dieses Dokument und/oder die Website der Verwaltungsgesellschaft aktualisiert werden, um zusätzliche Informationen aufzunehmen.



Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden derzeit von der 1741 Fund Services S.A., die als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig ist, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Services S.A. veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt: [www.1741group.lu](http://www.1741group.lu). Gemäß Artikel 4 der Verordnung darf die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht berücksichtigen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft solche Auswirkungen aus den folgenden Gründen nicht:

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und
2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

| 25

Die Verwaltungsgesellschaft wird ihre Entscheidung neu bewerten, sobald der regulatorische Rahmen in Bezug auf die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vollständig bekannt ist.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitelselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.



## | HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), angezeigt.

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland gemäß den Bestimmungen des Artikels 92 der EU-Richtlinie 2019/1160:

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Fürstentum Liechtenstein

Alle Zahlungen an Anleger (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können direkt durch die Zahlstelle in Luxemburg, die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds bzw. Teilfonds können bei der Register- und Transferstelle Moventum S.C.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Luxemburg, eingereicht werden.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes und des Allgemeinen Verwaltungsreglements/Sonderreglement des Fonds, die Basisinformationsblätter, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch kostenfrei bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland in Papierform erhältlich. Diese Dokumente können zudem auf der Internetseite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) heruntergeladen werden.

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds bzw. Teilfonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag etc.) auch bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds bzw. Teilfonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Zudem werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland zusätzlich gem. § 298 Abs. (2) KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers in folgenden Fällen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Aktien des Fonds bzw. der Teilfonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des Verwaltungsreglements bzw. des Sonderreglements, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte anlegerbenachteiligend berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen anlegerbenachteiligend betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds bzw. der Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Fonds bzw. Teilfonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.