



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

HWB InvestWorld

-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. K1541

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«HWB InvestWorld»

umfasst folgende Teilfonds:

- International Portfolio
- Europe Portfolio

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds International Portfolio	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	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	9
Teilfonds Europe Portfolio	10
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
Zusammenfassung des HWB InvestWorld	14
Anhang zum Jahresabschluss	15
Prüfungsvermerk	19
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	22

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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Register- und Transferstelle

Moventum S.C.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
www.moventum.lu

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

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

Im Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 war der HWB InvestWorld durch die angespannte weltweite Situation wesentlichen Marktveränderungen ausgesetzt. Massiv beeinflusst wurden die Finanzmärkte sowie alle Bereiche der Weltwirtschaft vom russischen Angriffskrieg auf die Ukraine. Die direkten Auswirkungen mit starken Beeinträchtigungen der globalen Produktionen und Lieferketten sind in jedem Bereich sichtbar. Weiterhin haben Auswirkungen der COVID-19-Pandemie viele Bereiche auch von kapitalstarken Wachstumsunternehmen negativ beeinflusst. Der anhaltend negative Trend an den Finanzmärkten während des Geschäftsjahres hat sichtbare Performance auf den Fonds.

Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Der Teilfonds investierte im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in verschiedene Aktienfonds, welche in einem ausgewogenen Verhältnis in den Bereichen der Old Economy und Emerging Markets investiert sind. Im abgelaufenen Geschäftsjahr folgte der Teilfonds den positiven Entwicklungen an den weltweiten Finanzmärkten, und schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von Plus 16,04%, während die Vergleichsgruppe (Bloomberg Peer Group) des Fonds lediglich 11,34% Plus erlangte.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Stärkere, vorübergehende Kurseinbrüche an den Aktienmärkten konnten mit synthetischen Verkäufen über Future Indizes abgedeckt werden.

Die sich abzeichnende nachhaltige Erholung an den Finanzmärkten könnte weitere positive Auswirkungen auf die Performance des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio haben.

Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Der Teilfonds profitierte im abgelaufenen Geschäftsjahr von den positiven Entwicklungen an den weltweiten Finanzmärkten und insbesondere den europäischen Aktienmärkten. Dies spiegelt sich im Jahresergebnis mit einem Plus von 18,35% wider, während die Vergleichsgruppe (Bloomberg Peer Group) des Fonds lediglich 14,83% Plus erzielte.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Stärkere, vorübergehende Kurseinbrüche an den Aktienmärkten konnten mit synthetischen Verkäufen über Future Indizes abgedeckt werden.

Für den Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio erwarten wir ebenfalls eine positive Entwicklung durch die Erholung an den europäischen Finanzmärkten.

Hinweis zum Russland / Ukraine-Konflikt

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

Munsbach, im April 2024

LRI Invest S.A.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 28.380.472,77)	30.295.690,94
Derivate	11.038,72
Bankguthaben	83.741,55
Summe Aktiva	30.390.471,21
Bankverbindlichkeiten	-1.340.706,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.599,46
Summe Passiva	-1.405.305,63
Netto-Teilfondsvermögen	28.985.165,58

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	27,50	94,88
USD	1,43	4,92
HKD	0,06	0,21
SGD	0,01	0,02
CAD	0,00	0,01
GBP	-0,01	-0,02
CHF	0,00	-0,02
Summe	28,99	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	28,83	99,45
Verzinsliche Wertpapiere	1,05	3,63
Aktien	0,42	1,44
Summe	30,30	104,52

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	27,56	95,05
USA	1,69	5,84
Venezuela	1,05	3,63
Summe	30,30	104,52

HWB InvestWorld - International Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD	356,6600	161.538,11	0,56
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	500,00	USD	565,6500	256.193,67	0,88
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Brands Global Invest Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2182000799	ANT	48.000,00	EUR	102,8400	4.936.320,00	17,03
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.	LU0173899633	ANT	46.000,00	EUR	110,9400	5.103.240,00	17,61
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	ANT	98.000,00	EUR	50,6000	4.958.800,00	17,11
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Nam.-An. V o.N.	LU0141062942	ANT	2.800,00	EUR	1.348,5400	3.775.912,00	13,03
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An. V o.N.	LU0322055426	ANT	40.000,00	EUR	82,4900	3.299.600,00	11,38
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	56.900,00	EUR	96,2400	5.476.056,00	18,89
iShares Trust-MSCI Em.Mkts ETF Registered Shares o.N.	US4642872349	ANT	35.000,00	USD	40,2100	1.274.831,29	4,40
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	19,3780	1.053.199,87	3,63
Summe Wertpapiervermögen				EUR	30.295.690,94	104,52	
Derivate							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 18.03.24		USD	16	EUR	1,1075	11.038,72	0,04
Summe Derivate				EUR	11.038,72	0,04	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	3.019,93	EUR		2.066,41	0,01
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	15.894,01	EUR		15.894,01	0,05
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	517.611,14	EUR		60.040,03	0,21
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	8.364,21	EUR		5.741,10	0,02
Summe Bankguthaben				EUR	83.741,55	0,29	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-4.210,22	EUR		-4.532,77	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-5.531,00	EUR		-6.385,73	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	-1.455.832,90	EUR		-1.318.748,95	-4,55
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-12.186,20	EUR		-11.038,72	-0,04
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.340.706,17	-4,63	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-64.599,46	-0,22	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	28.985.165,58	100,00^{*)}	

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR	4,63
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	STK	6.254.899,296
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	104,52
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	16,00	125.000,00	1,1075	0,905838	2.006.431,45
Summe Futures Kauf						2.006.431,45

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	29.12.2023
Britisches Pfund	GBP	0,866150	=1		EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,621100	=1		EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840	=1		EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,103950	=1		EUR

HWB InvestWorld - International Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	22.571,68
Zinsen aus Geldanlagen	16.732,67
Erträge aus Investmentanteilen	3.416,94
Quellensteuern auf Erträge aus Investmentanteilen	-1.014,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-492,69
Erträge insgesamt	41.214,49
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-442.664,81
Verwaltungsvergütung	-25.039,75
Verwahrstellenvergütung	-13.556,62
Prüfungskosten	-22.067,77
Taxe d'abonnement	-406,49
Veröffentlichungskosten	-17.545,56
Register- und Transferstellenvergütung	-26.165,09
Regulatorische Kosten	-10.379,85
Zinsaufwendungen	-63.165,95
Bankspesen	-1.800,00
Sonstige Aufwendungen	-7.290,21
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.889,08
Aufwendungen insgesamt	-622.193,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-580.978,53
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.971.063,87
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.629,44
Realisierte Verluste	-1.723.488,85
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	29.544,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	250.490,33
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-330.488,20
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.407.145,88
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.686,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.404.458,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.073.970,74

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	25.579.307,23
Mittelzuflüsse	410.940,33
Mittelabflüsse	-1.068.741,02
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-657.800,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.311,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.073.970,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	28.985.165,58

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB InvestWorld - International Portfolio

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	6.254.899,296	EUR	28.985.165,58	4,63
31.12.2022	6.410.971,580	EUR	25.579.307,23	3,99
31.12.2021	6.420.263,486	EUR	32.790.685,05	5,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 15.132.371,70)	16.231.805,87
Derivate	5.519,37
Bankguthaben	225.804,52
Summe Aktiva	16.463.129,76
Bankverbindlichkeiten	-641.032,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.629,54
Summe Passiva	-669.662,24
Netto-Teilfondsvermögen	15.793.467,52

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	14,84	93,95
USD	0,92	5,85
HKD	0,03	0,20
SGD	0,00	0,02
CAD	0,00	0,01
CHF	0,00	-0,01
GBP	0,00	-0,02
Summe	15,79	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	15,50	98,13
Verzinsliche Wertpapiere	0,70	4,45
Aktien	0,03	0,20
Summe	16,23	102,78

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	14,53	91,98
Bundesrepublik Deutschland	0,90	5,73
Venezuela	0,70	4,45
Frankreich	0,07	0,42
USA	0,03	0,20
Summe	16,23	102,78

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	100,00	USD 356,6600	32.307,62	0,20
Wertpapier-Investmentanteile						
Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.	FR0010135103	ANT	100,00	EUR 656,8700	65.687,00	0,42
HWB Brands Global Invest Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2182000799	ANT	30.000,00	EUR 102,8400	3.085.200,00	19,53
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An. R o.N.	LU0277940762	ANT	28.000,00	EUR 110,9400	3.106.320,00	19,67
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	ANT	60.500,00	EUR 50,6000	3.061.300,00	19,38
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Nam.-An. R o.N.	LU0277941570	ANT	1.700,00	EUR 1.348,0400	2.291.668,00	14,51
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An.R o.N.	LU0322055855	ANT	28.000,00	EUR 82,4700	2.309.160,00	14,62
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	10.000,00	EUR 45,4850	454.850,00	2,88
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	ANT	2.000,00	EUR 224,7500	449.500,00	2,85
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	7.000,00	EUR 96,2400	673.680,00	4,27
Sonstige Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	4.000,00	% 19,3780	702.133,25	4,45
Summe Wertpapiervermögen				EUR	16.231.805,87	102,78
Derivate						
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 18.03.24		USD	8	EUR 1,1075	5.519,37	0,03
Summe Derivate				EUR	5.519,37	0,03
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	1.398,34	EUR	956,82	0,01
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	268.054,55	EUR	31.092,85	0,20
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	5.345,13	EUR	3.668,84	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	209.845,45	EUR	190.086,01	1,20
Summe Bankguthaben				EUR	225.804,52	1,43
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-2.175,42	EUR	-2.342,08	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-629.940,38	EUR	-629.940,38	-3,99
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-2.798,43	EUR	-3.230,88	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-6.093,10	EUR	-5.519,36	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-641.032,70	-4,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-28.629,54	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	15.793.467,52	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	EUR	4,45
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	STK	3.545.619,431
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	102,78
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	8,00	125.000,00	1,1075	0,905838	1.003.215,73
Summe Futures Kauf						1.003.215,73

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Britisches Pfund	GBP	0,866150	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,621100	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,103950	=1	EUR

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	8.059,04
Zinsen aus Geldanlagen	6.597,47
Erträge aus Bestandsprovisionen	245,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	300,54
Erträge insgesamt	15.202,07
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-122.902,08
Verwaltungsvergütung	-12.891,22
Verwahrstellenvergütung	-7.686,27
Prüfungskosten	-24.300,36
Taxe d'abonnement	-248,35
Veröffentlichungskosten	-33.646,75
Register- und Transferstellenvergütung	-23.028,29
Regulatorische Kosten	-12.979,85
Zinsaufwendungen	-45.118,14
Bankspesen	-1.800,00
Sonstige Aufwendungen	-3.764,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.109,63
Aufwendungen insgesamt	-297.475,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-282.273,79
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.051.678,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	27.475,53
Realisierte Verluste	-783.928,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-50.645,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	244.580,92
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-37.692,87
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.461.853,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-10.015,95
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.451.837,98
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.414.145,11

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.740.225,77
Mittelzuflüsse	1.967.678,00
Mittelzuflüsse aus Fusion	5.764.999,41
Mittelabflüsse	-1.125.559,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	6.607.117,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	31.978,73
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.414.145,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.793.467,52

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	3.545.619,431	EUR	15.793.467,52	4,45
31.12.2022	1.790.917,995	EUR	6.740.225,77	3,76
31.12.2021	1.798.915,221	EUR	8.906.664,33	4,95

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB InvestWorld

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	46.527.496,81
Derivate	16.558,09
Bankguthaben	309.546,07
Bankverbindlichkeiten	-1.981.738,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-93.229,00
Netto-Fondsvermögen	44.778.633,10

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		32.319.533,00
Mittelzuflüsse	2.378.618,33	
Mittelzuflüsse aus Fusion	5.764.999,41	
Mittelabflüsse	-2.194.300,52	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		5.949.317,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich		21.667,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		6.488.115,85
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		44.778.633,10

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	30.630,72
Zinsen aus Geldanlagen	23.330,14
Erträge aus Investmentanteilen	3.416,94
Erträge aus Bestandsprovisionen	245,02
Quellensteuern auf Erträge aus Investmentanteilen	-1.014,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-192,15
Erträge insgesamt	56.416,56
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-565.566,89
Verwaltungsvergütung	-37.930,97
Verwahrstellenvergütung	-21.242,89
Prüfungskosten	-46.368,13
Taxe d'abonnement	-654,84
Veröffentlichungskosten	-51.192,31
Register- und Transferstellenvergütung	-49.193,38
Regulatorische Kosten	-23.359,70
Zinsaufwendungen	-108.284,09
Bankspesen	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-11.055,13
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.220,55
Aufwendungen insgesamt	-919.668,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-863.252,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.022.742,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	846,09
Realisierte Verluste	-2.507.416,90
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-21.100,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	495.071,25
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-368.181,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.868.999,81
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-12.702,89
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.856.296,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.488.115,85

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Umbrella Fonds HWB InvestWorld ("der Fonds") ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" auf unbestimmte Zeit errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Dachfonds - VeniVidiVici (der "aufgenommene Teilfonds")** in den Teilfonds **HWB InvestWorld - Europe Portfolio (der "aufnehmende Teilfonds")** verschmolzen. Der letzte Nettoinventarwert des aufgenommenen Teilfonds wurde für den 30. Dezember 2022 berechnet und die erste Nettoinventarwertberechnung der dann fusionierten Teilfonds fand auf Ebene des aufnehmenden Teilfonds für den 2. Januar 2023 statt.

Die Anteilhaber des der beiden Anteilklassen des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

Der aufgenommene Teilfonds HWB Dachfonds - VeniVidiVici	Der aufnehmende Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	Umtausch- verhältnis*)	Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile
ISIN / WKN:	ISIN / WKN:		
Anteilklasse V: LU0322915462 / A0M117	LU0119626884 / 579867	13,4867	1.326.781,018
Anteilklasse R: LU0322916437 / A0M116	LU0119626884 / 579867	13,4867	206.499,166

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

- Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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 eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
- Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

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

3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,63

Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,45

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

Am 18. Oktober 2023 wurde ein Teil der Sanktionen (Verbot der Transaktionen im Öl und Gas Sektor, Verbot der Transaktionen betreffend CVG / Compania General de Minería de Venezuela CA, Verbot von Secondary Market Transaktionen in Bonds / Equity der PdVSA) erstmals befristet bis zum 18. April 2024 aufgehoben. Als Folge hiervon hat sich in den betroffenen Emissionen das Kursniveau -unter gleichzeitiger Zunahme der Liquidität – erholt.

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt weiterhin „flat“. Für die Bewertung dieser Wertpapiere stehen weiterhin genügend verschiedene Kursquellen, die sich auf vergleichbarem Kursniveau befinden, zur Verfügung. Die Bewertung zum 31.12.2023 erfolgte mittels Mark-to-Model (BVAL).

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität der Wertpapiere kann jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden, dass Transaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. 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 InvestWorld - Europe Portfolio	EUR	51.019,34
HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR	72.373,85

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.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Fonds wurde am 29. Februar 2024 mit Wirkung zum 1. März 2024 an die 1741 Fund Services S.A. als neue Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft übertragen. Die weiteren Dienstleister des Fonds sind von dem Übertrag nicht betroffen.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
HWB InvestWorld

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 InvestWorld (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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 betreffend die 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 und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 18. April 2024

Lena Serafin

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	-	579867	LU0119626884
HWB InvestWorld - International Portfolio	-	579866	LU0119626454

Ertragsverwendung

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

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

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

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 31.12.2023
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	-	3,25 %
HWB InvestWorld - International Portfolio	-	3,64 %

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 31.12.2023
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	136,84 %
HWB InvestWorld - International Portfolio	137,78 %

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 InvestWorld - Europe Portfolio	28,28 %
HWB InvestWorld - International Portfolio	29,22 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

HWB InvestWorld - International Portfolio

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	26,35 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	73,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,20 %

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

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	22,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	70,20 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,44 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
HWB Brands Global Invest Act. au Port. I EUR Acc. oN	0,14
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,11
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	0,11
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. V o.N.	0,11
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.	0,11

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

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Investmentmanagement 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	780.454,70
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	780.454,70
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		7

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2023.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117	Stand: 31.12.2023		
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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