

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2024

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

INHALTSVERZEICHNIS	2
ORGANISATION	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	3
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahr- und Luxembourger Hauptzahlstelle	3
Zentralverwaltungsstelle	3
Register- und transferstelle	3
InvestmentManager	3
Wirtschaftsprüfer des Fonds	3
Zahlstelle in Deutschland	3
Kontakt und Informationsstelle in Deutschland	4
ISIN	4
Erläuterung Anteilsklasse	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2024	5
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	5
HWB InvestWorld – International Portfolio	6
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2024 BIS ZUM 30.06.2024	7
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	7
HWB InvestWorld – International Portfolio	8
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATZES ZUM 30.06.2024	9
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	9
HWB InvestWorld – International Portfolio	10
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	11
HWB InvestWorld – Europe Portfolio	11
HWB InvestWorld – International Portfolio	12
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2024	13
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	13
2. Fondsdokumente	13
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	13
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fonds	15
5. Erträge	16
6. Aufwendungen	16
7. Umrechnungskurse	18
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	18
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	18
10. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	18
11. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums	18
12. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	19
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2024	20

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 29.02.2024

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

Seit dem 01.03.2024

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Benedikt Czok, Vorsitzender
Prof. Dr. Dirk Zetzsche
Philippe Burgener
Alexandra Beining

GESCHÄFTSLEITUNG DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bernd Becker
Maik von Bank - bis zum 31.5.2024
Olaf-Alexander Priess
Martin Wienzek - seit dem 01.06.2024

VERWAHR-UND LUXEMBOURGER HAUPTZAHLSTELLE

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

Bis zum 29.02.2024

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Seit dem 01.03.2024

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

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER DES FONDS

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

ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Bis zum 29.02.2024

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
Deutschland

Seit dem 01.03.2024

Keine gesonderte Zahlstelle.¹

¹ Da sich keine gedruckten Einzelkunden im Umlauf befinden, ist keine gesonderte Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland benannt worden.

**KONTAKT UND INFORMATIONSTELLE IN
DEUTSCHLAND**

Bis zum 29.02.2024

HWB Capital Management e. K.
Peter-Friedhofen-Straße 50
D-54292 Trier
Deutschland

Seit dem 01.03.2024

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2024

| HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		19.295.750,28
Bankguthaben	4.1	205.675,46
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	19.090.074,82
Summe Passiva		-43.288,78
Bankverbindlichkeiten	4.4	-9.925,07
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.5	-4.364,29
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.5	-13.267,26
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.5	-1.400,44
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.5	-2.791,44
Andere Passiva	4.5	-11.540,28
Nettofondsvermögen		19.252.461,50

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.894.762,33
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	2.627.736,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.168,43
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	-270.036,88
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.252.461,50

Anteile im Umlauf per 30.06.2024

Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.545.619,431
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.311.891,696
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-484.373,595
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	4.373.137,532

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2021 - 30.06.2022	3,850	1.800.880,970	6.940.576	-20,29%
30.06.2022 - 30.06.2023	4,020	3.452.465,310	13.866.170	4,42%
30.06.2023 - 30.06.2024	4,400	4.373.137,532	19.252.462	9,45%
Seit Auflage				-56,00%

| HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		29.191.029,74
Bankguthaben	4.1	53.032,45
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	29.115.917,29
Derivate	4.3	22.080,00
Summe Passiva		-85.745,01
Bankverbindlichkeiten	4.4	-28.278,12
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.5	-7.787,32
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.5	-33.360,94
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.5	-2.112,87
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.5	-4.155,37
Andere Passiva	4.5	-10.050,39
Nett fondsvermögen		29.105.284,73

Entwicklung des Nett fondsvermögen für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

	EUR
Nett fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28.985.165,58
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-2.452.761,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96,52
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	2.572.783,63
Nett fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.105.284,73

Anteile im Umlauf per 30.06.2024

Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.254.899,296
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.396,370
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-138.120,376
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	6.158.175,290

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nett overmögen in EUR	Performance
30.06.2021 - 30.06.2022	4,050	6.404.051,270	25.946.063	-18,51%
30.06.2022 - 30.06.2023	4,260	6.342.690,040	27.030.492	5,19%
30.06.2023 - 30.06.2024	4,730	6.158.175,290	29.105.285	11,03%
Seit Auflage				-52,70%

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2024 BIS ZUM 30.06.2024

| HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
Erträge		-9.653,10
Erträge aus Bankguthaben	5.1	2.516,54
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	1.351,97
Erträge aus Zielfonds	5.3	2.732,23
Sonstige Erträge	5.4	185,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	-16.439,44
Aufwendungen		-128.363,26
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-10.763,10
Prüfungskosten	6.2	-4.364,29
Taxe d'abonnement	6.3	-2.981,81
Verwaltungsvergütung	6.4	-8.284,12
Investmentmanagervergütung	6.5	-77.705,54
Verwahrstellenvergütung	6.6	-4.935,65
Register- und Transferstellenvergütung	6.7	-3.841,53
Sonstige Aufwendungen	6.8	-16.780,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	1.293,62
Ordentlicher Nettoertrag		-138.016,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		62.874,37
Realisierte Gewinne	8	778.255,41
Realisierte Verluste	8	-723.549,47
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		11.026,57
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-2.858,14
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-75.141,99
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		-194.894,89
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		-194.894,89
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-270.036,88
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		8.926,07

HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
Erträge		4.364,14
Erträge aus Bankguthaben	5.1	436,34
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	2.027,95
Erträge aus Zielfonds	5.3	946,67
Sonstige Erträge	5.4	6,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	946,67
Aufwendungen		-287.253,01
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-11.041,70
Prüfungskosten	6.2	-7.787,32
Taxe d'abonnement	6.3	-4.836,22
Verwaltungsvergütung	6.4	-13.917,47
Investmentmanagervergütung	6.5	-217.385,46
Verwahrstellenvergütung	6.6	-7.973,31
Register- und Transferstellenvergütung	6.7	-5.954,21
Sonstige Aufwendungen	6.8	-21.304,41
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	2.947,09
Ordentlicher Nettoertrag		-282.888,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.905,89
Realisierte Gewinne	8	1.555.292,82
Realisierte Verluste	8	-1.546.483,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		-37,45
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		133,97
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-273.982,98
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2.846.766,61
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		2.846.766,61
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.572.783,63
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		10.536,51

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATZES ZUM 30.06.2024

| 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*
Wertpapiere						19.090.074,82	98,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien						417.521,21	2,16
US0846707026	1.100	Berkshire Hathaway Inc.	USD	406,8000	0,9330	417.521,21	2,16
Obligationen						689.971,81	3,58
US922646AS37	4.000.000	9,2500 Venezuela 27	USD	18,4870	0,9330	689.971,81	3,58
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen²						17.982.581,80	93,19
FR0010135103	100	Anteile Carmignac Gestion Carmignac Patrimoine FCP Capitalis	EUR	703,9100	1,0000	70.391,00	0,36
LU0322055855	42.000	HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	82,1800	1,0000	3.451.560,00	17,89
LU2182000799	33.000	HWB Brands Global Invest I	EUR	102,5800	1,0000	3.385.140,00	17,54
LU0277940762	33.000	HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	111,0100	1,0000	3.663.330,00	18,99
LU0277941570	2.600	HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.348,6200	1,0000	3.506.412,00	18,17
LU0254656522	70.000	HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	50,5900	1,0000	3.541.300,00	18,35
DE0005933956	4.000	iShares Euro Stoxx 50 UCITS EUR ETF	EUR	49,6150	1,0000	198.460,00	1,03
DE0005933923	800	Thesaurierungs-Anteile iShares MDAX (R) UCITS ETF (DE)	EUR	207,4860	1,0000	165.988,80	0,86
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						19.090.074,82	98,93

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

² Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

| 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*
Wertpapiere						29.137.997,29	99,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Obligationen						1.034.957,72	3,55
US922646AS37	6.000.000	9,2500 Venezuela 27	USD	18,4870	0,9330	1.034.957,72	3,55
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen³						28.103.039,57	96,27
LU0322055426	52.000	HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	82,2000	1,0000	4.274.400,00	14,64
LU2182000799	43.000	HWB Brands Global Invest I	EUR	102,5800	1,0000	4.410.940,00	15,11
LU0173899633	42.000	HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	111,0200	1,0000	4.662.840,00	15,97
LU0141062942	3.500	HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.349,1200	1,0000	4.721.920,00	16,18
LU0254656522	88.000	HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	50,5900	1,0000	4.451.920,00	15,25
LU0303177777	42.900	NW Global Strategy V	EUR	125,4500	1,0000	5.381.805,00	18,44
US4642872349	5.000	Shares iShares MSCI Emerging Markets ETF	USD	42,7018	0,9330	199.214,57	0,68
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**						22.080,00	0,08
SX5E0924	-48	Eurostoxx 50	EUR	4.926,0000	1,0000	22.080,00	0,08
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						29.160.077,29	99,90

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

³ Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| HWB INVESTWORLD – EUROPE PORTFOLIO

Branchenallokation

Branche	in %
Anlagefonds	93,19
Länder	3,58
Holdings/Finanzen	2,16
Total	98,93

Länderallokation

Land	in %
Luxemburg	90,94
Venezuela	3,58
Vereinigte Staaten	2,16
Deutschland	1,89
Frankreich	0,36
Total	98,93

Währungsallokation

Währung	in %
EUR	93,19
USD	5,74
Total	98,93

Assetallokation

Assetart	in %
Fonds	93,19
Obligationen	3,58
Aktien	2,16
Total	98,93

| HWB INVESTWORLD – INTERNATIONAL PORTFOLIO

Branchenallokation

Branche	in %
Anlagefonds	96,27
Länder	3,55
Derivate	0,08
Total	99,90

Länderallokation

Land	in %
Luxemburg	95,66
Venezuela	3,55
Vereinigte Staaten	0,68
Total	99,90

Währungsallokation

Währung	in %
EUR	95,67
USD	4,23
Total	99,90

Assetallokation

Assetart	in %
Fonds	96,27
Obligationen	3,55
Derivate	0,08
Total	99,90

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2024

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.

| 14

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 30.06.2024 aus den folgenden Beträgen zusammen:

HWB InvestWorld – Europe Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
125.264,97	EUR	125.264,97
22.59	GBP	26,64
86.151,71	USD	80.400,06
		205.691,27

HWB InvestWorld – International Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
45,26	GBP	53,88
56.780,53	USD	52.979,07
		53.032,95

4.2 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 30.06.2024 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
-15.895,56	AUD	-9.880,54
-29,18	CAD	-19,72
-0,04	CHF	-0,04
		-9.900,30

HWB Invest World – International Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-23.803,15	AUD	-14.832,66
-43,65	CAD	-29,76
-0,09	CHF	-0,09
-13.413,88	EUR	-13.413,88
-298,00	JPY	-1,73
		-28.278,12

4.5 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.

| 16

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.

5.4 sonstige Erträge

Bei den sonstigen Erträgen handelt es sich um den A.O. Ertrag.

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 in Höhe von bis zu 0,20% 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 auszuführen.

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.

| 17

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 30.06.2024 angewandt:

1 EUR	AUD 1,6047
1 EUR	CAD 1,4665
1 EUR	CHF 0,9630
1 EUR	GBP 0,8478
1 EUR	HKD 8,3676
1 EUR	SGD 1,4524
1 EUR	USD 1,0717

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 Fonds wie folgt in Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,58%

Aufgrund der Ende Januar 2019 von den USA gegen das von Staatschef Nicolas Maduro geführte Regime und die staatliche Ölgesellschaft verhängten Sanktionen ist der Handel in den venezolanischen Anleihen seither nur eingeschränkt möglich. Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

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

Der Fonds wurde im Berichtszeitraum migriert. Die bisherige Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat den Fonds zum 1. März 2024 an die 1741 Fund Services S.A. als neue Verwaltungsgesellschaft übertragen. Damit einher ging ebenfalls der Wechsel der Zentralverwaltungsstelle, der Verwahrstelle, der Luxembourger Hauptzahlstelle und der Informationsstelle in Deutschland. Die Zahlstelle in Deutschland konnte entfallen. Diese Veränderungen sind auf den Seiten 3 und 4 dieses Berichtes dargestellt. Weitere wichtige Ereignisse sind nicht zu berichten.

12. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2024

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.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Wiederverwendung ("SFTR")

Der Fonds setzt keine Instrumente ein, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

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.

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. 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.

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.

Global Exposure

Das Global Exposure aller Teilfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes in Übereinstimmung mit der in den ESMA-Leitlinien 10-788 CESR beschriebenen Methodik berechnet.