



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 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
<b>Teilfonds International Portfolio</b>	<b>4</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
<b>Teilfonds Europe Portfolio</b>	<b>7</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Zusammenfassung des HWB InvestWorld	10
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11

## 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 Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

### Investmentmanager

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

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle

Moventum S.C.A.  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

### Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

### Vertriebsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

### Abschlussprüfer

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

## HWB InvestWorld - International Portfolio

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	28.164.198,18
(WertpapierEinstandskosten EUR 28.695.628,62)	
Derivate	98.625,13
Bankguthaben	449.136,22
<b>Summe Aktiva</b>	<b>28.711.959,53</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.630.472,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.995,34
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.681.467,53</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>27.030.492,00</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,10	96,61
USD	0,84	3,09
HKD	0,06	0,22
JPY	0,01	0,05
CHF	0,01	0,03
CAD	0,01	0,02
SGD	0,00	0,01
GBP	0,00	-0,01
AUD	0,00	-0,02
<b>Summe</b>	<b>27,03</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	27,68	102,42
Verzinsliche Wertpapiere	0,48	1,77
<b>Summe</b>	<b>28,16</b>	<b>104,19</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	27,68	102,42
Venezuela	0,48	1,77
<b>Summe</b>	<b>28,16</b>	<b>104,19</b>

# HWB InvestWorld - International Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
HWB Brands Global Invest Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2182000799	ANT	41.000,00	EUR	94,5900	3.878.190,00	14,35
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.	LU0173899633	ANT	48.000,00	EUR	99,7500	4.788.000,00	17,71
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	ANT	98.400,00	EUR	46,6500	4.590.360,00	16,98
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Nam.-An. V o.N.	LU0141062942	ANT	3.600,00	EUR	1.221,8300	4.398.588,00	16,27
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An. V o.N.	LU0322055426	ANT	62.400,00	EUR	75,3900	4.704.336,00	17,40
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	58.000,00	EUR	91,8200	5.325.560,00	19,70
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	8,7140	479.164,18	1,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>28.164.198,18</b>	<b>104,19</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
Euro STOXX 50 Future 15.09.23		STK	96	EUR	4.427,0000	42.746,01	0,16
S&P 500 E-Mini Index Future 15.09.23		STK	16	USD	4.488,2500	55.879,12	0,21
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>98.625,13</b>	<b>0,36</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	9.702,42	EUR		6.716,48	0,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	7.984,64	EUR		8.177,05	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	517.611,14	EUR		60.541,44	0,22
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	2.324.773,00	EUR		14.767,03	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	4.343,08	EUR		2.942,67	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	388.440,18	EUR		355.991,55	1,32
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>449.136,22</b>	<b>1,66</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	-7.069,37	EUR		-4.317,17	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-1.525.162,18	EUR		-1.525.162,18	-5,64
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-2.035,01	EUR		-2.367,72	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-42.746,00	EUR		-42.746,00	-0,16
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-60.972,50	EUR		-55.879,12	-0,21
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.630.472,19</b>	<b>-6,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-50.995,34</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>27.030.492,00</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR	4,26
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	STK	6.342.690,042
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	104,19
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## HWB InvestWorld - International Portfolio

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 15.09.23	EUR	96,00	10,00	4.427,0000	1,000000	4.249.920,00
S&P 500 E-Mini Index Future 15.09.23	USD	16,00	50,00	4.488,2500	0,916464	3.290.656,65
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>7.540.576,65</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Australischer Dollar	AUD	1,637500	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,859480	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,549700	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,430000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,444570	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976470	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,475900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091150	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## HWB InvestWorld - Europe Portfolio

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.081.923,11
(WertpapierEinstandskosten EUR 15.486.509,72)	
Derivate	49.312,55
Bankguthaben	48.347,26
<b>Summe Aktiva</b>	<b>15.179.582,92</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.297.209,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.203,89
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.313.413,32</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.866.169,60</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	13,25	95,50
USD	0,58	4,18
HKD	0,03	0,23
JPY	0,01	0,05
CHF	0,00	0,03
SGD	0,00	0,02
CAD	0,00	0,02
GBP	0,00	-0,01
AUD	0,00	-0,02
<b>Summe</b>	<b>13,87</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,45	104,22
Verzinsliche Wertpapiere	0,32	2,30
Aktien	0,31	2,25
<b>Summe</b>	<b>15,08</b>	<b>108,77</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	14,39	103,76
Venezuela	0,32	2,30
USA	0,31	2,25
Frankreich	0,06	0,46
<b>Summe</b>	<b>15,08</b>	<b>108,77</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# HWB InvestWorld - Europe Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.000,00	USD 341,0000	312.514,32	2,25
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.	FR0010135103	ANT	100,00	EUR 640,0900	64.009,00	0,46
Fidecum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823040	ANT	2.000,00	EUR 106,5500	213.100,00	1,54
HWB Brands Global Invest Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2182000799	ANT	20.000,00	EUR 94,5900	1.891.800,00	13,64
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An. R o.N.	LU0277940762	ANT	27.500,00	EUR 99,7500	2.743.125,00	19,78
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	LU0254656522	ANT	56.000,00	EUR 46,6500	2.612.400,00	18,84
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. R o.N.	LU0277941570	ANT	2.240,00	EUR 1.221,3500	2.735.824,00	19,73
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An.R o.N.	LU0322055855	ANT	35.000,00	EUR 75,3700	2.637.950,00	19,02
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	16.900,00	EUR 91,8200	1.551.758,00	11,19
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	4.000,00	% 8,7140	319.442,79	2,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.081.923,11</b>	<b>108,77</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
Euro STOXX 50 Future 15.09.23		STK	48	EUR 4.427,0000	21.372,99	0,15
S&P 500 E-Mini Index Future 15.09.23		STK	8	USD 4.488,2500	27.939,56	0,20
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>49.312,55</b>	<b>0,36</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	4.741,66	EUR	3.282,40	0,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	3.955,04	EUR	4.050,34	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	268.054,55	EUR	31.352,51	0,23
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	1.159.452,00	EUR	7.364,87	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	3.390,35	EUR	2.297,14	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>48.347,26</b>	<b>0,35</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	-3.566,25	EUR	-2.177,86	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-1.191.911,92	EUR	-1.191.911,92	-8,60
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-1.033,90	EUR	-1.202,94	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	-57.399,02	EUR	-52.604,15	-0,38
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-21.373,00	EUR	-21.373,00	-0,15
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-30.486,25	EUR	-27.939,56	-0,20
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.297.209,43</b>	<b>-9,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-16.203,89</b>	<b>-0,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.866.169,60</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	EUR	4,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	STK	3.452.465,310
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	108,77
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,36

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 15.09.23	EUR	48,00	10,00	4.427,0000	1,000000	2.124.960,00
S&P 500 E-Mini Index Future 15.09.23	USD	8,00	50,00	4.488,2500	0,916464	1.645.328,32
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>3.770.288,32</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Australischer Dollar	AUD	1,637500	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,859480	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,549700	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,430000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,444570	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976470	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,475900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091150	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Zusammenfassung des HWB InvestWorld

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	43.246.121,29
Derivate	147.937,68
Bankguthaben	497.483,48
Bankverbindlichkeiten	-2.927.681,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-67.199,23
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>40.896.661,60</b>

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. 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 Nettofondsvermögens 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.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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

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

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

- 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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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

<u>ISIN</u>	<u>Wertpapier</u>	<u>in % des Teilfondsvermögens</u>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,77

#### Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

<u>ISIN</u>	<u>Wertpapier</u>	<u>in % des Teilfondsvermögens</u>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,30

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

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

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

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt weiterhin „flat“. Für die Bewertung dieser Wertpapiere stehen weiterhin genügend verschiedene Kursquellen, die sich auf vergleichbarem Kursniveau befinden, zur Verfügung.

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

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

### **Kosten**

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

### **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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse während des Berichtszeitraums.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

### 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 Anteilhaber einholen.

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

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

### Anteilpreise

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums 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.-HWB Wandelanl.Plus Nam.-An.V o.N.	0,11
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An. V o.N.	0,11
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Nam.-An.R o.N.	0,11
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An. R o.N.	0,11
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Nam.-An.V o.N.	0,11
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Nam.-An. R 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
Fidecum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	0,12

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 Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.