



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

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
Teilfonds International Portfolio	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Teilfonds Europe Portfolio	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Zusammenfassung des HWB InvestWorld	11
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	12

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des 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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
www.rbcis.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Steuerlicher Vertreter

in der Republik Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Donau-City-Straße 7
A-1220 Wien
www.pwc.com/at

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

HWB InvestWorld - International Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 31.147.929,44)	29.458.941,55
Derivate	3.045,00
Bankguthaben	417.829,31
Summe Aktiva	29.879.815,86
Bankverbindlichkeiten	-258.580,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.676,64
Summe Passiva	-307.257,48
Netto-Teilfondsvermögen	29.572.558,38

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	29,48	99,69
USD	0,08	0,27
CAD	0,02	0,08
GBP	0,00	0,01
CHF	0,00	0,01
HKD	-0,02	-0,06
Summe	29,57	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	29,14	98,54
Verzinsliche Wertpapiere	0,32	1,08
Summe	29,46	99,62

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	29,14	98,54
Venezuela	0,32	1,08
Summe	29,46	99,62

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	32.000,00	EUR	86,5300	2.768.960,00	9,36
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0438415563	ANT	84.000,00	EUR	17,5700	1.475.880,00	4,99
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	63.000,00	EUR	92,6700	5.838.210,00	19,74
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0254656522	ANT	45.000,00	EUR	49,1100	2.209.950,00	7,47
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0141062942	ANT	4.500,00	EUR	1.265,6000	5.695.200,00	19,26
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0322055426	ANT	73.700,00	EUR	74,3800	5.481.806,00	18,54
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	69.000,00	EUR	82,1800	5.670.420,00	19,17
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	5,9650	318.515,55	1,08
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.458.941,55	99,62
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	6	EUR	12.325,5000	3.045,00	0,01
Summe Derivate				EUR		3.045,00	0,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	34.130,65	EUR		22.355,83	0,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	3.331,57	EUR		3.130,88	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	388.468,38	EUR		388.468,38	1,31
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	2.456,50	EUR		2.708,56	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	141.383,00	EUR		1.165,66	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		417.829,31	1,41
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-8,65	EUR		-5,31	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-144.522,65	EUR		-16.594,63	-0,06
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,36	EUR		-0,23	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-268.480,07	EUR		-238.935,67	-0,81
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-3.045,00	EUR		-3.045,00	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-258.580,84	-0,87
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-48.676,64	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		29.572.558,38	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR	4,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	STK	6.592.534,521
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,62
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

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
DAX Index Future 18.09.20	EUR	6,00	25,00	12.325,5000	1,000000	1.848.825,00
Summe						1.848.825,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1		EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1		EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1		EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1		EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1		EUR
Singapur Dollar	SGD	1,566000	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1		EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.300.681,85
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.938.070,56)	
Derivate	1.015,00
Bankguthaben	52.336,30
Summe Aktiva	8.354.033,15
Bankverbindlichkeiten	-86.731,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-13.858,00
Summe Passiva	-100.589,41
Netto-Teilfondsvermögen	8.253.443,74

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,22	99,62
USD	0,03	0,32
CAD	0,01	0,10
CHF	0,00	0,01
AUD	0,00	0,01
GBP	0,00	0,01
HKD	-0,01	-0,07
Summe	8,25	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	8,19	99,28
Verzinsliche Wertpapiere	0,11	1,29
Summe	8,30	100,57

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	8,19	99,28
Venezuela	0,11	1,29
Summe	8,30	100,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	3.000,00	EUR	86,5300	259.590,00	3,15
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0438415563	ANT	14.000,00	EUR	17,5700	245.980,00	2,98
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	17.000,00	EUR	92,6700	1.575.390,00	19,09
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0254656522	ANT	27.000,00	EUR	49,1100	1.325.970,00	16,07
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0141062942	ANT	1.250,00	EUR	1.265,6000	1.582.000,00	19,17
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0322055426	ANT	21.000,00	EUR	74,3800	1.561.980,00	18,93
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	20.000,00	EUR	82,1800	1.643.600,00	19,91
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.000,00	%	5,9650	106.171,85	1,29
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.300.681,85	100,57
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	2	EUR	12.325,5000	1.015,00	0,01
Summe Derivate				EUR		1.015,00	0,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	1.235,66	EUR		758,62	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	12.491,80	EUR		8.182,22	0,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	471,06	EUR		442,68	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	42.098,94	EUR		42.098,94	0,51
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	774,38	EUR		853,84	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		52.336,30	0,63
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-49.492,94	EUR		-5.682,96	-0,07
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-50,00	EUR		-0,41	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-89.929,13	EUR		-80.033,04	-0,97
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-1.015,00	EUR		-1.015,00	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-86.731,41	-1,05
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-13.858,00	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		8.253.443,74	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	EUR	4,35
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	STK	1.896.660,523
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,57
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.09.20	EUR	2,00	25,00	12.325,5000	1,000000	616.275,00
Summe						616.275,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1		EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1		EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1		EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1		EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1		EUR

Zusammenfassung des HWB InvestWorld

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	37.759.623,40
Derivate	4.060,00
Bankguthaben	470.165,61
Bankverbindlichkeiten	-345.312,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-62.534,64
Netto-Fondsvermögen	37.826.002,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 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.

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

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

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

Anhang zum 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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,08

Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,29

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.

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.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft ab dem 1. August 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich auch nach Ende der Berichtsperiode für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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