

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2018
bis zum 30. Juni 2018

HWB InvestWorld

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Handelsregister-Nr. K1541

Der **HWB InvestWorld** besteht derzeit aus zwei Teilfonds:

HWB InvestWorld - International Portfolio

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
<u>Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Konsolidierung des HWB InvestWorld	8
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Informationen an die Anteilhaber

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 des darauf folgenden 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 (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

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle, Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Informations- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers GmbH
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien
www.pwc.com/at

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB InvestWorld - International Portfolio
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.689.808,00
- davon Wertpapiereinstandskosten	35.784.576,70
Bankguthaben	197.734,53
Summe Aktiva	32.887.542,53
Bankverbindlichkeiten	-303.086,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-61.651,46
Summe Passiva	-364.738,40
Netto-Teilfondsvermögen	32.522.804,13

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,87	94,92
USD	1,52	4,67
AUD	0,04	0,12
CHF	0,03	0,10
SGD	0,03	0,10
GBP	0,03	0,10
CAD	0,00	-0,01
Summe	32,52	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	31,22	96,00
Verzinsliche Wertpapiere	1,47	4,51
Summe	32,69	100,51

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	31,22	96,00
Venezuela	1,47	4,51
Summe	32,69	100,51

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	6.000,00	6.000,00	%	28,5320	1.467.129,45	4,51
Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	ANT	43.600,00	22.500,00	1.500,00	EUR 95,7900	4.176.444,00	12,84
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	285.000,00	100.000,00		EUR 16,9900	4.842.150,00	14,89
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	76.000,00	3.000,00	6.000,00	EUR 85,3100	6.483.560,00	19,94
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	70.300,00	70.300,00		EUR 50,4100	3.543.823,00	10,90
HWB Umb.-Victoria Strateg.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	5.500,00	250,00	400,00	EUR 1.170,5900	6.438.245,00	19,80
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	72.000,00			EUR 74,8500	5.389.200,00	16,57
Treetop Convertible-Internati. Inhaber-Anteile B USD o.N.	ANT	1.000,00		9.470,00	USD 407,5300	349.256,55	1,07
Summe Wertpapiervermögen					EUR	32.689.808,00	100,51
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	59.785,82			EUR	37.889,73	0,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	36.200,71			EUR	31.294,92	0,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	63.140,20			EUR	63.140,20	0,19
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	30.013,09			EUR	33.924,21	0,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	50.061,90			EUR	31.485,47	0,10
Summe Bankguthaben					EUR	197.734,53	0,61
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	-6.953,11			EUR	-4.530,95	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-2.918,00			EUR	-22,56	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-348.343,73			EUR	-298.533,43	-0,92
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-303.086,94	-0,93
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-61.651,46	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	32.522.804,13	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio					EUR		4,51
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio					STK		7.208.921,87
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		100,51
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,590000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
NW Global Strategy Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-63.200

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB InvestWorld - Europe Portfolio
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.073.927,32
- davon Wertpapiereinstandskosten	11.529.352,60
Bankguthaben	189.800,69
Summe Aktiva	10.263.728,01
Bankverbindlichkeiten	-138.118,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.387,19
Summe Passiva	-177.505,36
Netto-Teilfondsvermögen	10.086.222,65

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,28	92,01
USD	0,81	8,00
AUD	0,00	0,02
GBP	0,00	-0,01
CAD	0,00	-0,02
Summe	10,09	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	9,58	95,03
Verzinsliche Wertpapiere	0,49	4,85
Summe	10,07	99,88

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	9,50	94,27
Venezuela	0,49	4,85
Frankreich	0,04	0,38
Großbritannien	0,04	0,38
Summe	10,07	99,88

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	2.000,00	2.000,00	%	28,5320	489.043,15	4,85
Wertpapier-Investmentanteile							
Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.	ANT	60,00	210,00	360,00	EUR	644,7800	0,38
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	ANT	919,51			EUR	57,8900	0,53
Fidelity Fds-European Fund Reg.Shares A Acc. Euro o.N.	ANT	2.709,29	8.000,00	13.000,00	EUR	16,0400	0,43
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ. Namens-Anteile A(acc.)(EO)o.N.	ANT	2.000,00	6.000,00	13.200,00	EUR	24,3100	0,48
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	80.000,00			EUR	16,9900	13,48
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	23.600,00		3.000,00	EUR	85,3100	19,96
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	30.000,00	30.000,00		EUR	50,4100	14,99
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	1.700,00		200,00	EUR	1.170,5900	19,73
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	ANT	26.500,00			EUR	74,8500	19,67
Jan.Hend.Hor.-JHH Pan Eur.Equ. Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	ANT	1.800,00		2.000,00	EUR	28,2200	0,50
Threadn.Inv Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.	ANT	12.500,00		50.000,00	EUR	3,0618	0,38
Sonstige Wertpapiere							
Wertpapier-Investmentanteile							
HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	ANT	550,93			USD	960,4500	4,50
Summe Wertpapiervermögen					EUR	10.073.927,32	99,88
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	2.611,37			EUR	1.654,98	0,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	188.145,71			EUR	188.145,71	1,87
Summe Bankguthaben					EUR	189.800,69	1,88
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	-2.858,08			EUR	-1.862,45	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	-8,36			EUR	-7,23	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-507,38			EUR	-573,50	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-591,00			EUR	-4,57	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-158.307,03			EUR	-135.670,42	-1,35
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-138.118,17	-1,37
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-39.387,19	-0,39
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	10.086.222,65	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio					EUR		4,53
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio					STK		2.227.574,474
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		99,88
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
NW Global Strategy Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-21.000

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung sowie Kosten in Zusammenhang mit der Umstellung der Bewertung eines Wertpapiers enthalten.

Konsolidierung des HWB InvestWorld zum 30. Juni 2018

HWB InvestWorld	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	42.763.735,32
Bankguthaben	387.535,22
Bankverbindlichkeiten	-441.205,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.038,65
Fondsvermögen	42.609.026,78

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens 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, 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 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 konsistenten 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 des jeweiligen Teilfonds 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 der Teilfonds 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16:00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für die Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den jeweiligen Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio war zum Berichtsstichtag in den nachfolgend aufgeführten Fonds investiert, der von mutmaßlichen Betrugsfällen betroffen ist:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU0350637061	HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR oN.	4,50

Hinsichtlich der Herald SICAV, welche in den sogenannten Madoff-Skandal involviert ist und sich in Liquidation befindet, haben die Liquidatoren der Herald SICAV im Juli 2018 eine Ausschüttung von USD 874,96 je Anteil vorgenommen, welches bereinigt 70% des Nettoverlusts der Herald SICAV entspricht. Betreffend die restlichen Forderungen der Herald SICAV gegen den Trustee der Bernard L. Madoff Investment Securities, LLC (BLMIS) evaluieren die Liquidatoren derzeit die Möglichkeit, diese Forderungen an eine dritte Partei zu veräußern (Zweitmarkttransaktion), welche die Liquidation der Herald SICAV beschleunigen würde. In diesem Zusammenhang planen die Liquidatoren eine Gesellschafterversammlung noch in 2018 einzuberufen. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass unter den Gesichtspunkten der Vorsicht und des Anlegerschutzes die Bewertung der Restforderung an den Anteilen der Herald SICAV den angemessenen Wert widerspiegelt. Gleichwohl ist es möglich, dass die Liquidatoren die Restforderung gegenüber BLMIS im Rahmen einer Secondary-Transaktion veräußern, die dann zu abweichenden Preisen erfolgen kann.

Hinweis zur Wiedereinsetzung der Anteilwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Februar 2016 entschieden, dass aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des jeweiligen Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds HWB InvestWorld die Berechnungen der Anteilwerte für alle Teilfonds des Fonds HWB InvestWorld per Schlusstag 10. Februar 2016 bis auf weiteres eingestellt wurden. Die Wiederaufnahme der Anteilscheingeschäfte und der Inventarwertberechnungen aller Teilfonds erfolgte zum 23. Januar 2018. Die Verwaltungsgesellschaft ermittelte und veröffentlichte im Zeitraum der Aussetzung lediglich rein Indikative Nettoinventarwerte. Seit der Wiedereröffnung sind erneut Zeichnungen und Rücknahmen zu den von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Anteilspreisen möglich.

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
HWB InvestWorld - International Portfolio	-	579 866	LU0119626454
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	-	579 867	LU0119626884

Ausschüttungspolitik

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

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, 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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 10. Mai 2016 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.

Verwaltungsgebühren der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	0,15
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	0,15

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

Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Carmignac Patrimoine FCP Act.au Port.A EUR acc o.N.	1,50
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	2,00
Fidelity Fds-European Fund Reg.Shares A Acc. Euro o.N.	2,00
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ. Namens-Anteile A(acc.)(EO)o.N.	1,50
HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	0,25
Jan.Hend.Hor.-JHH Pan Eur.Equ. Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	0,19
Threadn.Inv Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.	1,50
Treetop Convertible-Internati. Inhaber-Anteile BH o.N.	0,20

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