

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 30. September 2024

HWB Brands Global Invest

Ein Anlagefonds nach Luxemburger Recht

Fonds commun de placement («FCP»)

gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.) no K1537

Inhaltsverzeichnis

ORGANISATION	4
Verwaltungsgesellschaft	4
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	4
Geschäftsleitung/Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	4
Verwahr- und Luxembourger Hauptzahlstelle	4
Zentralverwaltungsstelle	4
Register- und Transferstelle	4
Fondsmanager und Vertriebsstelle	4
Abschlussprüfer	4
Zahlstelle in Deutschland	4
Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland	5
ISIN	5
Erläuterung Anteilklasse	5
BERICHT DES FONDSMANAGERS	6
PRÜFUNGSVERMERK	7
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2024	10
HWB Brands Global Invest	10
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS ZUM 30.09.2024	12
HWB Brands Global Invest	12
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.09.2024	13
HWB Brands Global Invest	13
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	17
HWB Brands Global Invest	17
ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHREABSCHLUSS PER 30.09.2024	19
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	19
2. Jahresabschluss	19
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	19
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	22
5. Erträge	22
6. Aufwendungen	23
7. Umrechnungskurse	25
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	25
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	25
10. Höhe der im Berichtszeitraum Gezahlten Performancefee	26
11. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	26
12. Ertragsverwendung	26
13. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres	26
14. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende	26
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	27
TER	27
Risikomanagement	27
Vergütungsinformationen 1741 Fund Services S.A.	29
Vergütungsinformationen HWB Capital Management S.A.	30
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	31
Hinweise für Anleger in Deutschland	33

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

ORGANISATION

| VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 29.02.2024

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

Seit dem 01.03.2024

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

| VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

| GESCHÄFTSLEITUNG/VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 29.02.2024
Frank Alexander de Boer
Marc-Oliver Scharwath

Seit dem 01.03.2024

Martin Wienzek
Bernd Becker
Olaf-Alexander Priess

| VERWAHR- UND LUXEMBOURGER HAUPTZAHLSTELLE

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

| ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

Bis zum 29.02.2024

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

Seit dem 01.03.2024

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

| REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

| FONDSMANAGER UND VERTRIEBSSTELLE

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

| ABSCHLUSSPRÜFER

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

| ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Bis zum 29.02.2024
Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
Deutschland

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Bis zum 29.02.2024

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

Seit dem 01.03.2024

1741 Fund Management AG
 Austrasse 59
 FL-9490 Vaduz
 Liechtenstein

ISIN

Fonds	Anteilklasse	ISIN	WKN
HWB Brands Global Invest	R	LU0438415993	A0X89F
HWB Brands Global Invest	V	LU0438415563	A0X89E
HWB Brands Global Invest	I	LU2182000799	A2QFQC

ERLÄUTERUNG ANTEILKLASSE

Anteilklasse R	Ausgabeaufschlag bis zu 3% thesaurierend
Anteilklasse V	Ausgabeaufschlag bis zu 3% thesaurierend
Anteilklasse I	Ausgabeaufschlag bis zu 3% thesaurierend

BERICHT DES FONDSMANAGERS¹

Im Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024 wirkten sich verschiedene Ereignisse auf die Fondsp performance aus. Aufgrund des Krieges zwischen Hamas und Israel und der daraus resultierenden angespannten politischen Situation im Nahen Osten kam es zu Beginn des Geschäftsjahres an den Aktienmärkten weltweit zu unerwarteten Kurseinbrüchen. Am 18. Oktober 2023 wurden von der amerikanischen Regierung durch Präsident Biden die Sanktionen gegenüber Venezuela aufgehoben. Dies führte dazu, dass sich die im Fonds befindliche Anleihe Venezuelas im Bewertungskurs um 58% erhöht hat, was zu einer Kurssteigerung führte. Zu Beginn des Geschäftsjahres stagnierte zunächst die Inflation. Die rückläufigen Inflationszahlen gegen Ende des Geschäftsjahres führten jedoch zu Zinssenkungen durch die Notenbanken EZB und FED. Dadurch wurden an den Aktienmärkten zwischenzeitlich sowohl in den USA als auch in Europa neue historische Höchstwerte erreicht, was sich positiv auf die Jahresperformance der Fonds auswirkte.

Der Fonds investiert in einem ausgewogenen Verhältnis in ausgesuchte Wachstumswerte sowohl in den Emerging Markets, den sogenannten Schwellenländern, als auch in der Old Economy, den sogenannten Industrienationen, und ist an keine Benchmark gebunden. Größte Gewinner nach Gewichtung waren: IES Holdings Inc. aus den Vereinigten Staaten von Amerika, Comfort Systems aus den Vereinigten Staaten von Amerika sowie Broadcom Inc. aus den Vereinigten Staaten von Amerika.

Der Fonds konnte mit einem Jahresplus von 12,89% in der Anteilklasse R, einem Jahresplus von 14,97% in der Anteilklasse V sowie einem Jahresplus von 14,11% in der Anteilklasse I das Jahr beenden.

Wir gehen von weiterhin positiven Trends im nächsten Geschäftsjahr aus und halten an unserer Strategie fest.

| 6

Schwächephasen an den Aktienmärkten werden durch synthetische Verkäufe und Käufe über Future Kontrakte abgedeckt.

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

Einfluss durch Konflikt im Osten Europas

Aufgrund des anhaltenden Konfliktes im Osten Europas erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposure gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach im Januar 2025

¹ Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB Brands Global Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. September 2024;
- der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2025

Lena Serafin

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		19.067.466,03
Bankguthaben	4.1	504.465,75
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	18.317.083,46
Derivate	4.3	128.265,39
Zinsforderungen	4.4	101.898,20
Dividendenforderung	4.5	14.854,57
Andere Aktiva		898,66
Summe Passiva		-198.394,15
Bankverbindlichkeiten	4.6	-18.822,96
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-128.265,39
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-13.794,28
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	4.8	-20.839,62
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-4.534,81
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-3.230,80
Andere Passiva	4.8	-8.906,29
Nettofondsvermögen		18.869.071,88

| 10

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis zum 30.09.2024

	Anteilklasse R	Anteilklasse V	Anteilklasse I
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29.134,53	11.389.010,91	5.543.358,40
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-12.761,70	-2.116.705,70	1.408.640,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-99,88	-4.615,28	4.270,86
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	4.007,78	1.694.330,96	930.501,20
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	20.280,53	10.962.020,89	7.886.770,46

Anteile im Umlauf per 30.09.2024

	Anteilklasse R	Anteilklasse V	Anteilklasse I
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.898,593	644.502,746	61.000,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1,000	0,000	20.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-730,176	-105.302,000	-5.000,000
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.169,417	539.200,746	76.000,000

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Anteilklasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2022	15,79	2.019,536	31.889
30.09.2023	15,35	1.898,593	29.135
30.09.2024	17,34	1.169,417	20.281

Anteilklasse V

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2022	17,86	644.503,998	11.508.937
30.09.2023	17,67	644.502,746	11.389.011
30.09.2024	20,33	539.200,746	10.962.021

Anteilklasse I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2022	92,12	79.000,000	7.277.490
30.09.2023	90,87	61.000,000	5.543.358
30.09.2024	103,77	76.000,000	7.886.771

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS ZUM 30.09.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Erträge		344.142,84
Erträge aus Bankguthaben	5.1	28.640,52
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	179.657,09
Dividendenerträge (netto)	5.3	130.795,65
Sonstige Erträge		32,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	5.016,64
Aufwendungen		-171.972,68
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-15.170,31
Prüfungskosten	6.2	-13.923,04
Taxe d'abonnement	6.3	-6.517,77
Verwaltungsvergütung	6.4	-15.744,13
Zentralverwaltungsgebühr (bis 02/2024)	6.4	-2.297,93
Fondsmanagervergütung	6.5	-80.100,37
Verwahrstellenvergütung	6.6	-10.587,96
Register- und Transferstellenvergütung	6.7	-2.002,45
CSSF Gebühr		-10.619,08
Sonstige Aufwendungen	6.8	-9.889,47
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	-5.120,17
Ordentlicher Nettoertrag- / aufwand		172.170,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-159.738,92
Realisierte Gewinne	8	5.336.433,30
Realisierte Verluste	8	-5.496.720,05
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		-1.053,56
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		1.601,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.431,24
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2.616.408,51
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		2.616.408,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.628.839,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		76.159,68

| 12

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.09.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Inventar des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
Wertpapiere						18.317.083,46	97,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien						12.480.276,14	66,14
AU000000RHC8	2.500	Ramsay Health Care Ltd	AUD	41,6200	0,6216	64.678,99	0,34
CA0084741085	1.300	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	108,9500	0,6633	93.939,67	0,50
CA3803551074	2.000	goeasy Rg	CAD	180,9400	0,6633	240.017,56	1,27
CA6837151068	2.500	Open Text Corp.	CAD	45,0200	0,6633	74.648,99	0,40
CA74061A1084	580	Premium Brand Rg	CAD	95,7700	0,6633	36.841,38	0,20
CA94106B1013	100	Waste Connections Inc.	CAD	241,7500	0,6633	16.034,11	0,08
CH0025536027	400	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	606,0000	1,0622	257.477,62	1,36
CH0012829898	150	Emmi AG	CHF	865,0000	1,0622	137.820,63	0,73
CH0014284498	100	Siegfried Holding AG	CHF	1.138,0000	1,0622	120.878,52	0,64
CH0126881561	2.000	Swiss Re AG	CHF	116,7000	1,0622	247.917,81	1,31
DK0010234467	2.000	FLSmidth & Co.	DKK	379,4000	0,1341	101.789,05	0,54
DE000A0HL8N9	2.000	2G Energy Ag	EUR	20,2000	1,0000	40.400,00	0,21
NL0010273215	200	ASML Holding NV	EUR	745,6000	1,0000	149.120,00	0,79
FR0000125338	100	Cap Gemini SA	EUR	193,9500	1,0000	19.395,00	0,10
DE0005313704	2.000	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	71,1500	1,0000	142.300,00	0,75
FI0009007884	4.500	Elisa Corporation	EUR	47,6200	1,0000	214.290,00	1,14
ES0134950F36	25.961	Faes Farma SA	EUR	3,7150	1,0000	96.445,12	0,51
NL0011585146	200	Ferrari Nv	EUR	419,7000	1,0000	83.940,00	0,44
DE0006231004	2.000	Infineon Technologies AG	EUR	31,4600	1,0000	62.920,00	0,33
DE0008430026	300	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	494,3000	1,0000	148.290,00	0,79
NL0012044747	500	REDCARE PHARMACY NV	EUR	129,6000	1,0000	64.800,00	0,34
FR0000120578	3.000	Sanofi	EUR	102,9000	1,0000	308.700,00	1,64
DE0007164600	1.000	SAP SE	EUR	204,4000	1,0000	204.400,00	1,08
FR0000121972	100	Schneider Electric SE	EUR	236,2000	1,0000	23.620,00	0,13
IT0004729759	600	Sesa N	EUR	92,0500	1,0000	55.230,00	0,29
NL0000226223	4.000	STMicroelectronics NV	EUR	26,6500	1,0000	106.600,00	0,56
FI4000074984	3.000	VALMET OYJ	EUR	28,7600	1,0000	86.280,00	0,46
FR0000125486	100	Vinci	EUR	104,9500	1,0000	10.495,00	0,06
GB00BQS10J50	4.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	16,6800	1,2019	80.188,93	0,42
KYG040111059	3.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	94,4500	0,1154	32.685,84	0,17
KYG126521064	200.000	Bosideng Intl	HKD	4,4600	0,1154	102.896,67	0,55
CNE100003PV3	20.000	POLY PROPERTY SERVICES CO-H	HKD	34,4500	0,1154	79.479,60	0,42
HK0669013440	10.180	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	118,1000	0,1154	138.686,48	0,73
CNE1000004B0	90.760	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares	HKD	10,1000	0,1154	105.743,17	0,56
JP3147800001	3.600	INNNOTECH CORP	JPY	1.406,0000	0,0063	31.706,47	0,17

| 13

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
JP3104890003	4.000	IT Holdings Corp	JPY	3.651,0000	0,0063	91.481,21	0,48
JP3270000007	2.000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	6.166,0000	0,0063	77.249,13	0,41
JP3173400007	3.100	OBIC	JPY	5.046,0000	0,0063	97.987,13	0,52
JP3400400002	3.600	SCSK CORP	JPY	2.959,5000	0,0063	66.739,19	0,35
JP3962600007	10.950	YONDENKO CORP	JPY	1.270,0000	0,0063	87.111,99	0,46
PLDINPL00011	2.000	DINO POLSKA SA	PLN	350,7000	0,2336	163.821,50	0,87
SE0014781795	3.000	ADDTECH AB	SEK	304,2000	0,0884	80.668,85	0,43
SE0015949748	5.000	BEIJER REF AB	SEK	166,9500	0,0884	73.787,34	0,39
SE0015658109	1.000	EPIROC AB	SEK	219,5000	0,0884	19.402,60	0,10
SE0005878543	2.000	HANZA AB	SEK	53,6500	0,0884	9.484,73	0,05
SE0001515552	4.025	INDUTRADE AB	SEK	315,6000	0,0884	112.286,69	0,60
SE0015949201	3.000	LIFCO AB	SEK	334,2000	0,0884	88.624,36	0,47
SE0016101844	100.000	Sinch AB	SEK	30,5400	0,0884	269.956,90	1,43
SE0014960373	4.500	SWECO AB	SEK	172,1000	0,0884	68.457,15	0,36
SE0000872095	10.139	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	327,0000	0,0884	293.067,92	1,55
IE00B4BNMY34	200	Accenture PLC	USD	353,4800	0,8960	63.345,03	0,34
US00724F1012	250	Adobe Systems Inc.	USD	517,7800	0,8960	115.985,31	0,61
US0010841023	100	AGCO Corp.	USD	97,8600	0,8960	8.768,45	0,05
US0113111076	200	ALAMO GROUP INC	USD	180,1300	0,8960	32.280,02	0,17
US0231351067	1.000	Amazon.Com Inc.	USD	186,3300	0,8960	166.955,41	0,88
US0311001004	100	Ametek (New)	USD	171,7100	0,8960	15.385,56	0,08
US0545402085	600	AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	104,8500	0,8960	56.368,62	0,30
US0846707026	1.000	Berkshire Hathaway Inc.	USD	460,2600	0,8960	412.402,16	2,19
US09073M1045	2.200	BIO-TECHNE CORP	USD	79,9300	0,8960	157.561,53	0,84
US1011371077	500	Boston Scientific Corp.	USD	83,8000	0,8960	37.543,24	0,20
US11135F1012	2.000	Broadcom Inc	USD	172,5000	0,8960	309.126,90	1,64
US1167941087	300	BRUKER CORP	USD	69,0600	0,8960	18.563,74	0,10
US1272031071	400	CACTUS INC	USD	59,6700	0,8960	21.386,21	0,11
US1273871087	200	Cadence Design	USD	271,0300	0,8960	48.569,66	0,26
US1474481041	200	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	99,4900	0,8960	17.829,01	0,09
US15135B1017	4.000	CENTENE CORP	USD	75,2800	0,8960	269.809,54	1,43
US1729081059	800	Cintas Corp.	USD	205,8800	0,8960	147.578,08	0,78
US1999081045	600	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	390,3500	0,8960	209.856,84	1,11
US2074101013	1.500	CONMED CORP	USD	71,9200	0,8960	96.662,64	0,51
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	75,4400	0,8960	135.191,50	0,72
US2566771059	2.000	Dollar General Corp	USD	84,5700	0,8960	151.552,82	0,80
US2333774071	400	DXP ENTERPRISES INC	USD	53,3600	0,8960	19.124,65	0,10
IE00B8KQN827	100	Eaton Corp Plc	USD	331,4400	0,8960	29.697,69	0,16
US28176E1082	1.000	Edwards Lifesciences Corp.	USD	65,9900	0,8960	59.128,36	0,31
US0367521038	600	Elevance Health Inc	USD	520,0000	0,8960	279.558,24	1,48
US29084Q1004	200	Emcor Group Inc	USD	430,5300	0,8960	77.152,70	0,41
US29358P1012	1.000	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	143,8200	0,8960	128.865,60	0,68
US3020811044	4.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	38,1500	0,8960	136.732,65	0,72
KYG3323L1005	800	FABRINET	USD	236,4400	0,8960	169.483,97	0,90
US3377381088	1.000	Fiserv Inc.	USD	179,6500	0,8960	160.969,99	0,85
US38059T1060	12.500	Gold Fields Ltd / sponsored American Deposit. Receipt	USD	15,3500	0,8960	171.923,84	0,91
US3830821043	500	GORMAN-RUPP CO	USD	38,9500	0,8960	17.449,99	0,09
US3841091040	300	Graco Inc.	USD	87,5100	0,8960	23.523,21	0,12
US42226A1079	200	HEALTH EQUITY INC	USD	81,8500	0,8960	14.667,85	0,08
US42222N1037	5.000	HEALTHSTREAM INC	USD	28,8400	0,8960	129.206,08	0,68
US4385161066	400	Honeywell International Inc.	USD	206,7100	0,8960	74.086,52	0,39
US45168D1046	135	IDEXX LABORATORIES INC	USD	505,2200	0,8960	61.112,78	0,32

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
US44951W1062	2.000	IES HOLDINGS INC	USD	199,6200	0,8960	357.727,02	1,90
US4592001014	500	International Business Machines Corp. IBM	USD	221,0800	0,8960	99.046,05	0,52
US45073V1089	200	ITT INC	USD	149,5100	0,8960	26.792,79	0,14
US5367971034	600	LITHIA MOTORS INC	USD	317,6400	0,8960	170.767,08	0,91
US5500211090	300	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	271,3500	0,8960	72.940,51	0,39
US5717481023	1.000	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	223,0900	0,8960	199.893,10	1,06
US5805891091	200	MCGRATH RENTCORP	USD	105,2800	0,8960	18.866,60	0,10
US58506Q1094	600	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	333,8000	0,8960	179.454,89	0,95
US5949181045	500	Microsoft Corp.	USD	430,3000	0,8960	192.778,70	1,02
US64110L1061	250	Netflix Inc.	USD	709,2700	0,8960	158.880,03	0,84
CA67000B1040	800	NOVANTA INC	USD	178,9200	0,8960	128.252,72	0,68
US6937181088	200	Paccar Inc.	USD	98,6800	0,8960	17.683,85	0,09
US7010941042	50	Parker-Hannifin Corp.	USD	631,8200	0,8960	28.306,17	0,15
US7404441047	300	PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	128,0800	0,8960	34.428,67	0,18
US7433151039	500	Progressive Corp.	USD	253,7600	0,8960	113.687,02	0,60
US74758T3032	200	Qualys Inc	USD	128,4600	0,8960	23.020,55	0,12
US77634L1052	3.300	R1 RCM INC	USD	14,1700	0,8960	41.898,79	0,22
US7607591002	200	Republic Services Inc.	USD	200,8400	0,8960	35.991,33	0,19
US7739031091	100	Rockwell Automation Inc.	USD	268,4600	0,8960	24.054,55	0,13
US7757111049	1.000	Rollins	USD	50,5800	0,8960	45.320,69	0,24
US79466L3024	100	Salesforce.com Inc.	USD	273,7100	0,8960	24.524,96	0,13
US82982L1035	700	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	150,9100	0,8960	94.652,86	0,50
US8716071076	300	Synopsys Inc.	USD	506,3900	0,8960	136.120,67	0,72
US8793601050	100	Teledyne Technologies	USD	437,6600	0,8960	39.215,21	0,21
US88162G1031	5.000	Tetra Tech Inc	USD	47,1600	0,8960	211.281,52	1,12
US8873891043	100	Timken Rg	USD	84,2900	0,8960	7.552,55	0,04
US89055F1030	100	TOPBUILD CORP	USD	406,8100	0,8960	36.450,99	0,19
US8923561067	285	Tractor Supply Co.	USD	290,9300	0,8960	74.293,54	0,39
US90278Q1085	200	UFP INDUSTRIES INC	USD	131,2100	0,8960	23.513,36	0,12
US9224751084	600	Veeva Systems Inc	USD	209,8700	0,8960	112.828,63	0,60
US9427491025	200	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	207,1900	0,8960	37.129,28	0,20
CA9628791027	3.000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	61,0800	0,8960	164.186,70	0,87
US98978V1035	700	Zoetis Inc	USD	195,3800	0,8960	122.545,07	0,65
Obligationen						5.836.807,32	30,93
DE000A19W2L5	500.000	0 AMS-OSRAM AG	EUR	97,4320	1,0000	487.160,00	2,58
DE000A3E4597	200.000	0,625 Zalando 27B-S	EUR	90,9250	1,0000	181.850,00	0,96
XS2523390271	1.000.000	2,500000 RWE AG 24.08.2025	EUR	99,4620	1,0000	994.620,00	5,27
XS2558395351	600.000	3,625000 ENBW INTL FINANCE BV 22.11.2026	EUR	101,8730	1,0000	611.238,00	3,24
DE000A30VQB2	500.000	5,000000 VONOVIA SE 23.11.2030	EUR	107,9770	1,0000	539.885,00	2,86
CH1214797172	1.200.000	7,750 UBS Group 2029	EUR	114,5420	1,0000	1.374.504,00	7,28
CH1255915006	200.000	FRN UBS GROUP AG 17.03.2028	EUR	103,6730	1,0000	207.346,00	1,10
US922646AS37	9.994.000	9,2500 Venezuela 27	USD	16,0830	0,8960	1.440.204,32	7,63
Nicht notierte Wertpapiere						0,00	0,00
Aktien						0,00	0,00
GB00B7FC0762	4.000	NMC HEALTH PLC	GBP	0,0000	1,2019	0,00	0,00

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						128'265,39	0,68
S&P2001224	8.0000	SPI 200 Future Dez 2024	AUD	8.306,0000	0,6216	16.659,27	0,09
TSX601224	8.0000	TSX 60 Future Dez 2024	CAD	1.444,4000	0,6633	22.538,14	0,12
CME/EURO1224	52.0000	EURO/USD Future Dez 2024	USD	1,1167	0,8960	-36.983,23	-0,20
NASMINI11224	12.0000	NASDAQ Mini 100 Future Dez 2024	USD	20.261,2500	0,8960	126.051,20	0,67
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						18.445.348,85	97,75

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

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Branchenallokation

Branche	in % des NFV*
Banken	12,02
Länder	7,63
Internet/Software	7,55
Gesundheitswesen	7,13
Elektronik	6,83
Elektronik & Halbleiter	6,36
Bauwirtschaft	4,75
Pharma/Kosmetik	4,35
Büro & Computer	4,22
Holdings/Finanzen	4,03
Diverse Konsumgüter	3,46
Immobilien	3,38
Detailhandel	3,07
Diverse Dienstleistungen	3,06
Versicherung	2,92
Andere	2,49
Textil/Bekleidung	2,29
Nahrungsmittel	1,79
Maschinenbau	1,73
Biotechnologie	1,55
Umwelt/Recycling	1,49
Edelmetalle/Steine	1,41
Derivate	0,68
Nachrichtenübertragung	0,99
Montanindustrie	0,87
Chemie	0,64
Strassenfahrzeuge	0,44
Flugzeugindustrie	0,39
Energie/Wasser	0,21
Total	97,75

* NFV = Nettofondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Berichts.

Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	35,44
Schweiz	13,11
Deutschland	12,70
Venezuela	7,68
Schweden	5,42
Niederlande	4,05
Kanada	3,64
Österreich	2,60
Japan	2,41
Frankreich	1,93
Finnland	1,60
Hongkong	1,46
China	0,99
Südafrika	0,92
Polen	0,87
Italien	0,74
Dänemark	0,54
Spanien	0,51
Grossbritannien	0,43
Australien	0,35
Irland	0,34
Total	97,75

| 18

Währungsallokation

Währung	in %
USD	45,73
EUR	32,93
SEK	5,38
CHF	4,05
CAD	2,56
HKD	2,44
JPY	2,40
PLN	0,87
DKK	0,54
AUD	0,43
GBP	0,42
Total	97,75

Assetallokation

Assetart	in % des NFV*
Aktien	66,14
Obligationen	30,93
Derivate	0,68
Total	97,75

* NFV = Nettofondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Berichts.

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHREABSCHLUSS PER 30.09.2024

1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

Der Fonds HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 20. Dezember 2002 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner aktuell gültigen Fassung (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") und erfüllt die Vorschriften der Richtlinie 2009/65/EG. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Jahresabschluss des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Jahres.

2. JAHRESABSCHLUSS

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

| 19

3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds 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.

Sofern der Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen geschlossen ist, aufgrund von Feiertagen oder sonstigen Umständen, gilt dieser Tag nicht als Bewertungstag und entsprechend wird für diesen Tag auch kein Anteilwert berechnet.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

3.1. Die in dem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs 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 dieses 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 vorgenannten Regelungen dieses Artikels 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 der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Verkehrswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Verkehrswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoverkehrswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

| 20

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

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

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

3.2. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögen. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögen.
- 3.3. Für den Fonds kann ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt werden. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
- 3.4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für den Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:
1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;
 2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Die Anteilinhaber werden über die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung ordnungsgemäß informiert.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich gemäß den gesetzlichen und prospektualen Bestimmungen in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

4.1. Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 30.09.2024 aus den folgenden Beträgen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
35.502,39	AUD	22.068,80
4.067,47	CHF	4.320,47
300.180,29	EUR	300.180,29
324,71	GBP	390,26
54.351,00	HKD	6.269,66
5.729.580,00	JPY	35.890,78
5.879,80	SEK	519,74
150.471,81	USD	134.825,75
		504.465,75

4.2. Wertpapiere zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 30.09.2024 bewertet.

4.3. Derivate

Die Futures werden wie unter Punkt 3.2 f) beschrieben bewertet.

4.4. Zinsforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Zinsforderungen aus Obligationen zugutegekommen.

| 22

4.5. Dividendenforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Dividendenforderungen aus Aktien zugutegekommen.

4.6. Bankverbindlichkeiten

Zum Berichtszeitpunkt waren folgende Bankkonten negativ. Diese setzten sich wie folgt zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-28.379,70	CAD	-18.822,89
-0,55	DKK	-0,07
		-18.822,96

4.7. Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Verbindlichkeiten aus Variation Margin sind finanzielle Verpflichtungen, die aus der täglichen Anpassung der Sicherheiten (Margin) im Rahmen eines Futures entstehen.

4.8. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich unter anderem um die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, Fondsmanagervergütung sowie die Taxe d'abonnement und die Prüfkosten.

5. ERTRÄGE

5.1. Erträge aus Bankguthaben

Die Erträge aus Bankguthaben beinhalten die erhaltenen Guthabenzinsen für die Bankkonten in Aufstellung 4.1. Bankguthaben.

5.2. Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

5.3. Dividendenerträge

Die Dividendenerträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

6. AUFWENDUNGEN

6.1. Zinsaufwand aus Geldanlagen

Der Zinsaufwand zeigt gezahlte Passivzinsen für das Geschäftsjahr.

6.2. Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

6.3. Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

| 23

6.4. Verwaltungsvergütung

Seit 01.03.2024 erhält die Verwaltungsgesellschaft für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,14% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Bis 29.02.2024 betrug die Zentralverwaltungsgebühr 0,06% p.a.. Der Wert bis Übernahme wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat dargestellt.

6.5. Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Fondsmanager Gebühr in Höhe von bis zu 1,90% p.a. (Anteilklasse V & R) sowie bis zu 0,90% p.a. (Anteilklasse I). Die vorgenannte Fondsmanagergebühr ist bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen.

Neben diesem fixen Entgelt erhält der Fondsmanager eine leistungsabhängige Vergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 20% der über 5,00% pro Abrechnungsperiode hinausgehenden positiven Performance, die zum Ende der Abrechnungsperiode auszuführen ist.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode. Im aktuellen Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

Fonds	Anteilklasse	Hurdle Rate (pro Quartal) 01.10.2023-29.02.2024	Hurdle Rate (p.a.) 01.03.2024-30.09.2024
HWB Brands Global Invest	V	1,25%	5,00%
HWB Brands Global Invest	R	1,25%	5,00%
HWB Brands Global Invest	I	1,25%	5,00%

| 24

Fonds	Anteilklasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteilklassen- vermögens
HWB Brands Global Invest	V	EUR	0,00	0,00%
HWB Brands Global Invest	R	EUR	0,00	0,00%
HWB Brands Global Invest	I	EUR	0,00	0,00%

6.6. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens 8.000,- EUR p.a. zzgl. etwaig anfallender Umsatzsteuer.

6.7. Register- und Transferstellenvergütung

Die Register und Transferstelle erhält eine jährliche Vergütung von mindestens 2.000,00 EUR p.a..

6.8. Sonstige Aufwendungen

Diese Position beinhaltet u.a. die Gebühren der Reporting- und Veröffentlichungskosten.

6.9. Ertrags- und Aufwandsausgleich

Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilsinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 30.09.2024 angewandt:

1 EUR	AUD 1,6087
1 EUR	CAD 1,5077
1 EUR	CHF 0,9414
1 EUR	DKK 7,4546
1 EUR	GBP 0,8320
1 EUR	HKD 8,6689
1 EUR	JPY 159,6393
1 EUR	PLN 4,2815
1 EUR	SEK 11,3129
1 EUR	USD 1,1161

8. REALISIERTE KAPITALGEWINNE UND -VERLUSTE

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

9. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM WERTPAPIERBESTAND

| 25

9.1. Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,63%

Hinsichtlich der gehaltenen Venezuela-Anleihen, ist die Bewertbarkeit- und Handelbarkeit gegeben. Auch sind keine relevanten Sachverhalte bekannt, die auf die Handelbarkeit bzw. Bewertbarkeit wesentliche negative Auswirkungen haben. Die gehaltenen staatlichen Anleihen sind aus unserer Sicht nicht Gegenstand der zeitlich befristete Sanktionserleichterung der OFAC (18. Oktober 2023 bis neu 31. Mai 2024) sondern wurden in einer eigenen General License der OFAC (ebenfalls per 18. Oktober 2023) geregelt, welche einen unbefristeten Charakter einnimmt. Die Sanktionen wurden Ende Oktober 2024 letztmalig geprüft und keine Verendung festgestellt.

9.2. Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit 27.02.2020 vom Handel ausgesetzt ist:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00%

Die Emittentin der NMC Health PLC Aktie unter der ISIN GB00B7FC0762 befindet sich in Liquidation. Aus diesem Grund wurde der Titel zum Berichtsstichtag mit einem Wert von GBP 0 bewertet.

10. HÖHE DER IM BERICHTSZEITRAUM GEZAHLTEN PERFORMANCEFEE

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen HighWater-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode. Details zu der Berechnung sind unter Punkt 6.5 ersichtlich.

Im aktuellen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

11. 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.

12. ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge der angebotenen Anteilklassen werden wie folgt verwendet:

HWB Brands Global Invest	
Anteilklasse V	Thesaurierend
Anteilklasse R	Thesaurierend
Anteilklasse I	Thesaurierend

13. WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Die bisherige Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat den Fonds zum 1. März 2024 an die 1741 Fund Services S.A. als neue Verwaltungsgesellschaft übertragen. Damit einher ging ebenfalls der Wechsel der Zentralverwaltungsstelle und der Informationsstelle in Deutschland. Die Zahlstellenfunktion in Deutschland wurde zum 29. Februar 2024 beendet. Diese Veränderungen sind auf den Seiten 4 und 5 dieses Berichtes dargestellt. Weitere wichtige Ereignisse sind nicht zu berichten.

14. EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE

Nach dem Geschäftsjahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Jahresabschluss haben könnten.

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NFV*
HWB Brands Global Invest Klasse R	1,40
HWB Brands Global Invest Klasse V	0,60
HWB Brands Global Invest Klasse I	1,11

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NFV*
HWB Brands Global Invest Klasse R	1,40
HWB Brands Global Invest Klasse V	0,60
HWB Brands Global Invest Klasse I	1,11

| 27

| RISIKOMANAGEMENT

Global Exposure

Das Global Exposure des Fonds wird auf der Grundlage des Value at Risk (bis zum 29.02.2024) und des Commitment-Approachs (ab dem 1.03.2024) in Übereinstimmung mit der in dem CSSF-Rundschreiben 11/512 und den ESMA-Leitlinien 10-788 CESR beschriebenen Methoden berechnet.

Bis 29.02.2024 wurde der relative Value at Risk-Ansatz angewendet

HWB Brands Global Invest	
Referenzportfolio	MSCI World (EUR)
Regulatorisches Limit	200%
Minimale Auslastung des VaR-Limits	13.11%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	64.38%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41.51%

Für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 29.02.2024 wurden die Risikokennzahlen auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

* NFV = Nettofondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
HWB Brands Global Invest	39,08%

| VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND SERVICES S.A.

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Services S.A. (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website <https://www.1741group.lu/publikationen/> (Tab “Vergütungsgrundsätze“) eingesehen werden.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Gesamtvergütung² der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2023)	EUR 423.000
davon feste Vergütung	EUR 391.500
davon variable Vergütung ³	EUR 31.500
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2023)	12 Mitarbeiter
Davon Führungskräfte und andere Risktaker der Gesellschaft per (31.12.2023)	7
Eigenkapital der Gesellschaft per 31.12.2023	EUR 932.343,32

| 29

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2023, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2023 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

³ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

| VERGÜTUNGSINFORMATIONEN HWB CAPITAL MANAGEMENT S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende Fonds

- HWB Brands Global Invest

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung⁴ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.10.2023 – 30.09.2024)	EUR 774.764,69
davon feste Vergütung	EUR 774.764,69
davon variable Vergütung ⁵	EUR 0
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (30.09.2024)	8 Mitarbeiter

⁴ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

⁵ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt der Fonds den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Während des Berichtszeitraums des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT

SFDR-Formulierungen

Die Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (die "Verordnung") legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

So können beispielsweise Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung ein Risiko darstellen, das als ein Ereignis oder eine Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance definiert wird, das bzw. die, falls es bzw. sie eintritt, eine wesentliche tatsächliche oder potenzielle nachteilige Auswirkung auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft haben könnte.

Die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Risiken auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft bestehen im Wesentlichen darin, dass sich die Anlagen der Gesellschaft, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren getätigt worden wären, aufgrund eines Nachhaltigkeitsrisikos schlechter entwickeln als eine oder mehrere Anlagen, die nicht unter Berücksichtigung solcher Faktoren getätigt worden wären, oder dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren Anlagen tätigt, die sich besser entwickeln als vergleichbare Anlagen.

| 31

Es ist anzumerken, dass es derzeit keine festen Rahmen oder Faktoren gibt, die bei der Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition zu berücksichtigen sind. Der entsprechende Rechtsrahmen befindet sich auf europäischer Ebene noch in der Entwicklung. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu einer Divergenz zwischen den Akteuren in ihren jeweiligen Ansätzen in dieser Angelegenheit führen und somit eine gewisse Subjektivität der gleichen Akteure in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales oder Governance durch die Einführung eines Beurteilungsfaktors und die verschiedenen Interpretationen in dieser Angelegenheit einführen. Ein weiterer wichtiger Punkt, der mit den vorangegangenen zusammenhängt, ist die Tatsache, dass die von den Datenlieferanten stammenden Informationen im Umwelt-, Sozial- oder Governance-Bereich unvollständig, nicht verfügbar oder ungenau sein können.

Schließlich ist es wahrscheinlich, dass sich der Ansatz in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Fragen aufgrund zukünftiger gesetzlicher und regulatorischer Änderungen sowie der Marktpraxis weiterentwickelt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Bestimmungen zu erlassen, die sie für notwendig oder wünschenswert hält, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft alle einschlägigen Anforderungen erfüllt. Insbesondere warten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft auf die Fertigstellung der technischen Regulierungsstandards der Stufe 2. Gegebenenfalls kann dieses Dokument und/oder die Website der Verwaltungsgesellschaft aktualisiert werden, um zusätzliche Informationen aufzunehmen.

Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden derzeit von der 1741 Fund Services S.A., die als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig ist, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Services S.A. veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt: www.1741group.lu. Gemäß Artikel 4 der Verordnung darf die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht berücksichtigen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft solche Auswirkungen aus den folgenden Gründen nicht:

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und
2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

| 32

Die Verwaltungsgesellschaft wird ihre Entscheidung neu bewerten, sobald der regulatorische Rahmen in Bezug auf die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vollständig bekannt ist.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitleselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.

| HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), angezeigt.

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland gemäß den Bestimmungen des Artikels 92 der EU-Richtlinie 2019/1160:

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Fürstentum Liechtenstein

Alle Zahlungen an Anleger (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können direkt durch die Zahlstelle in Luxemburg, die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds bzw. Teilfonds können bei der Register- und Transferstelle in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, eingereicht werden.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes einschliesslich des Verwaltungsreglements des Fonds, die Basisinformationsblätter, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch kostenfrei bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland in Papierform erhältlich. Diese Dokumente können zudem auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.1741group.lu heruntergeladen werden.

| 33

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds bzw. Teilfonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag etc.) auch bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds bzw. Teilfonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.1741group.lu veröffentlicht.

Außerdem werden etwaige Mitteilungen an die Aktionäre entsprechend den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben im elektronischen Bundesanzeiger publiziert.

Zudem werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland durch eine entsprechende Mitteilung im elektronischen Bundesanzeiger in folgenden Fällen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Aktien des Fonds bzw. der Teilfonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des Verwaltungsreglements, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwundererstattungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds bzw. der Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Fonds bzw. Teilfonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.