



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2023

## **HWB Brands Global Invest**

**- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -**

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

**Handelsregister-Nr. K1537**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	9
Vermögensentwicklung des Fonds	9
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	10
Anhang zum Jahresabschluss	11
Prüfungsvermerk	15
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	18

## Informationen an die Anleger

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds 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 zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

seit dem 1. November 2022:

Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsmanager

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

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

### Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### Vertriebsstelle

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

### Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Abschlussprüfer

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

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

Sehr geehrte Damen und Herren,

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 beschleunigte sich die Inflation weltweit. Dies wiederum führte zu drastischen Zinserhöhungen sowohl diesseits als auch jenseits des Atlantiks durch die jeweiligen Zentralbanken der Länder. Die Auswirkungen des russischen Angriffskrieges und die wirtschaftlichen Folgen der COVID 19 Pandemie traten zwar in diesem Jahr in den Hintergrund, aber es war dennoch zu beobachten, dass die weltweiten Geldströme tendenziell aus den Aktienmärkten abfließen und sichere Zinsanlagen suchten.

Konsequenterweise reduzierte unser Fondsmanagement das Aktienexposure des Fonds deutlich auf durchschnittlich 60 % bis 70 % im Jahresverlauf. Vielversprechende Wachstumswerte wurden allerdings nicht abgebaut, sondern gehalten. Der Rentenanteil wurde dementsprechend auf etwa 30 % bis 40 % hochgefahren. Die Kassenhaltung bewegte sich im Jahresverlauf zwischen 0 und 10%.

Mit dem deutlich positiven Jahresergebnis liegen wir im Rahmen unserer Erwartungen. Da wir auch für das kommende Geschäftsjahr eine anhaltend hohe Inflation und damit verbunden weiter hohe Zinsen sowohl am Geldmarkt als auch am Kapitalmarkt erwarten, werden wir die Aktienquote des Fonds nicht aufstocken, sondern unsere bisherige konservative Strategie beibehalten. Falls wir es als notwendig erachten, werden wir entsprechende Absicherungsstrategien mit Futures entsprechend der bewährten HWB Trendfolge einsetzen.

Die Wertentwicklung pro Anteilklasse im Geschäftsjahr lag bei -1,06 % für die Anteilklasse V, bei -2,79 % für die Anteilklasse R und bei -1,36 % für die Anteilklasse I.

Der Fonds 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 zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **Hinweis zum Russland- /Ukraine-Konflikt**

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures 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 2024

LRI Invest S.A.

# HWB Brands Global Invest

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds HWB Brands Global Invest per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 17.248.313,23)	15.799.510,64
Derivate	192.866,95
Bankguthaben	3.341.931,67
Sonstige Vermögensgegenstände	132.953,93
<b>Summe Aktiva</b>	<b>19.467.263,19</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.474.107,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.651,95
<b>Summe Passiva</b>	<b>-2.505.759,35</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>16.961.503,84</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	9,65	56,88
EUR	4,00	23,56
JPY	1,17	6,91
HKD	0,63	3,72
CHF	0,41	2,42
SEK	0,32	1,91
GBP	0,21	1,24
PLN	0,20	1,18
CAD	0,15	0,89
Sonstige Währungen	0,22	1,29
<b>Summe</b>	<b>16,96</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	10,21	60,17
Verzinsliche Wertpapiere	5,59	32,98
<b>Summe</b>	<b>15,80</b>	<b>93,15</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds HWB Brands Global Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	5,20	30,61
Bundesrepublik Deutschland	2,04	12,00
Schweiz	1,74	10,28
Niederlande	1,73	10,19
Kanada	0,84	4,97
Japan	0,72	4,27
Venezuela	0,63	3,73
Österreich	0,43	2,51
Kaimaninseln	0,35	2,07
Sonstige Länder	2,12	12,52
<b>Summe</b>	<b>15,80</b>	<b>93,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Brands Global Invest

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Fonds HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	1.290,00	AUD 51,8700	40.716,27	0,24
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	1.000,00	AUD 112,4300	68.413,88	0,40
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	1.000,00	CAD 106,6300	74.349,62	0,44
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	1.395,00	CAD 47,6700	46.368,04	0,27
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	580,00	CAD 95,1000	38.459,88	0,23
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	90,00	CHF 499,5000	46.436,32	0,27
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	50,00	CHF 864,0000	44.623,49	0,26
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	100,00	CHF 784,5000	81.035,02	0,48
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	500,00	CHF 94,3200	48.713,98	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100,00	EUR 559,1000	55.910,00	0,33
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.000,00	EUR 38,5350	77.070,00	0,45
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	500,00	EUR 43,8900	21.945,00	0,13
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	25.961,00	EUR 3,2000	83.075,20	0,49
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAAG475	STK	400,00	EUR 172,2000	68.880,00	0,41
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	3.600,00	EUR 28,2800	101.808,00	0,60
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	300,00	EUR 120,0000	36.000,00	0,21
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	500,00	EUR 158,1500	79.075,00	0,47
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	3.000,00	EUR 18,0000	54.000,00	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	150,00	EUR 369,1000	55.365,00	0,33
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000,00	EUR 32,1300	64.260,00	0,38
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	500,00	EUR 101,0000	50.500,00	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.000,00	EUR 101,4800	101.480,00	0,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	500,00	EUR 122,8200	61.410,00	0,36
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	200,00	EUR 226,0000	45.200,00	0,27
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	300,00	EUR 99,4500	29.835,00	0,18
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	1.500,00	EUR 21,6600	32.490,00	0,19
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	3.000,00	EUR 38,1100	114.330,00	0,67
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	4.000,00	GBP 23,3950	107.977,75	0,64
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	3.000,00	GBP 8,8900	30.773,31	0,18
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	20.000,00	GBP 1,3800	31.846,40	0,19
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	3.000,00	HKD 88,1500	31.924,91	0,19
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	200.000,00	HKD 3,3700	81.366,57	0,48
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	100.000,00	HKD 11,8600	143.176,19	0,84
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	8.000,00	HKD 104,5000	100.923,52	0,60
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	20.000,00	HKD 31,6500	76.416,97	0,45
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	10.180,00	HKD 76,0000	93.400,13	0,55
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	90.760,00	HKD 6,1700	67.602,97	0,40
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	20.400,00	JPY 672,0000	86.753,58	0,51
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	4.200,00	JPY 4.624,0000	122.900,90	0,72
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.600,00	JPY 1.602,0000	36.496,65	0,22
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	2.000,00	JPY 5.214,0000	65.991,65	0,39
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	620,00	JPY 22.685,0000	89.005,82	0,52
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	3.600,00	JPY 2.609,0000	59.438,05	0,35
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	4.000,00	JPY 3.293,0000	83.356,54	0,49
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	10.050,00	JPY 2.843,0000	180.813,50	1,07
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	6.000,00	NOK 111,0500	59.026,76	0,35
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	1.373,00	PLN 141,0000	41.867,00	0,25
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.500,00	PLN 355,0000	115.160,03	0,68
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	4.025,00	SEK 202,7000	70.760,41	0,42
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	20.000,00	SEK 19,2080	33.318,30	0,20
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	4.500,00	SEK 102,2000	39.887,25	0,24
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	10.139,00	SEK 223,4000	196.448,62	1,16
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	300,00	USD 307,1100	87.098,70	0,51
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	250,00	USD 509,9000	120.509,55	0,71
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.000,00	USD 55,9300	52.873,89	0,31
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	5.000,00	USD 45,4500	214.832,67	1,27
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	1.230,00	USD 62,5600	72.744,19	0,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.400,00	USD 127,1200	168.243,52	0,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.000,00	USD 171,2100	161.854,79	0,95
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	1.200,00	USD 68,0700	77.220,65	0,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	200,00	USD 830,5800	157.039,14	0,93
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	200,00	USD 234,3000	44.299,49	0,26
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	200,00	USD 76,3000	14.426,17	0,09
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 265,6600	125.571,94	0,74
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	3.000,00	USD 51,9000	147.192,29	0,87
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	2.600,00	USD 68,8800	169.302,33	1,00
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	2.000,00	USD 66,7800	126.262,05	0,74
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	250,00	USD 481,0100	113.681,70	0,67
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.000,00	USD 170,4100	161.098,51	0,95
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	370,00	USD 76,8900	26.894,78	0,16
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.000,00	USD 107,4700	101.597,66	0,60
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	300,00	USD 248,1000	70.363,02	0,41
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	300,00	USD 105,8000	30.005,67	0,18
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	350,00	USD 69,2800	22.923,05	0,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	300,00	USD	435,4200	123.488,37	0,73
Ensign Group Inc. Registered Shares DL -,001	US29358P1012	STK	1.000,00	USD	92,9300	87.852,15	0,52
Fabrinet Registered Shares DL -,01	KYG3323L1005	STK	600,00	USD	166,6200	94.509,36	0,56
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	800,00	USD	112,9600	85.430,14	0,50
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	500,00	USD	99,0800	46.833,05	0,28
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	1.500,00	USD	133,4900	189.293,82	1,12
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.400,00	USD	108,9600	144.208,74	0,85
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	20.000,00	USD	10,8600	205.331,82	1,21
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	1.000,00	USD	115,6900	109.368,50	0,64
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	135,00	USD	437,2700	55.805,87	0,33
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	2.000,00	USD	65,8700	124.541,50	0,73
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.300,00	USD	145,5000	178.814,52	1,05
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	600,00	USD	295,3300	167.515,60	0,99
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD	385,6100	109.361,88	0,64
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.000,00	USD	41,2300	77.954,24	0,46
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	650,00	USD	84,0400	51.641,14	0,30
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.385,00	USD	190,3000	249.163,83	1,47
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.000,00	USD	93,2200	88.126,30	0,52
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	1.275,00	USD	19,5800	23.600,40	0,14
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.000,00	USD	122,3900	115.702,40	0,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	400,00	USD	315,7500	119.398,75	0,70
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	250,00	USD	377,6000	89.241,82	0,53
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	20,00	USD	5.963,3000	112.749,10	0,66
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.000,00	USD	57,8600	109.396,86	0,64
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	6.000,00	USD	14,9900	85.025,52	0,50
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	500,00	USD	139,3000	65.844,20	0,39
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	3.300,00	USD	15,0700	47.013,61	0,28
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	1.000,00	USD	37,3300	35.290,22	0,21
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	700,00	USD	163,4500	108.163,17	0,64
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	750,00	USD	129,5100	91.825,01	0,54
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	300,00	USD	458,9700	130.167,33	0,77
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	400,00	USD	250,2200	94.619,02	0,56
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	1.000,00	USD	152,0300	143.722,82	0,85
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	285,00	USD	203,0500	54.707,18	0,32
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	600,00	USD	203,4500	115.399,89	0,68
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	10.000,00	USD	9,1400	86.405,75	0,51
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	200,00	USD	377,7200	71.416,15	0,42
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	5.000,00	USD	40,5500	191.671,39	1,13
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	700,00	USD	173,9800	115.131,40	0,68
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	81,5900	163.180,00	0,96
0,875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	1.000,00	%	85,7090	857.090,00	5,05
3,625% ENBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	EUR	1.600,00	%	99,0900	1.585.440,00	9,35
4,625% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) FTF	CH1255915006	EUR	200,00	%	99,0240	198.048,00	1,17
7,750% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29) FTF	CH1214797172	EUR	1.200,00	%	110,4200	1.325.040,00	7,81
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	500,00	%	85,0000	425.000,00	2,51
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.000,00	EUR	24,2000	48.400,00	0,29
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	2.100,00	GBP	10,9200	26.460,20	0,16
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	EUR	400,00	%	102,1750	408.700,00	2,41
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0000	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	10,1700	576.857,63	3,40
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	5,8330	55.142,75	0,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.799.510,64</b>	<b>93,15</b>	
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
Euro STOXX 50 Future 15.12.23		STK	-20,00	EUR	4.204,0000	11.013,33	0,06
H-Shares Index Future 30.10.23		STK	-14,00	HKD	6.181,0000	-6.337,90	-0,04
MSCI Taiwan Index Future (HK) 30.10.23		STK	-14,00	USD	622,6000	-8.338,06	-0,05
Nasdaq 100 E-Mini Future 15.12.23		STK	-10,00	USD	14.866,5000	101.827,69	0,60
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 07.12.23		STK	-14,00	JPY	32.005,0000	-5.821,52	-0,03
SPI 200 Index Future 21.12.23		STK	-14,00	AUD	7.086,0000	-2.949,71	-0,02
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
10 Year T-Note Future 19.12.23		STK	-12,00	USD	108,0625	6.522,98	0,04
Euro Bund Future 07.12.23		STK	-12,00	EUR	128,6400	8.666,40	0,05
Long Gilt Future 27.12.23		STK	-12,00	GBP	94,1600	17.197,05	0,10
US Long T-Bond Future 19.12.23		STK	-12,00	USD	113,7813	36.159,95	0,21
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Future 18.12.23		USD	-40,00	EUR	1,0613	34.926,74	0,21
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>192.866,95</b>	<b>1,14</b>	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	23.293,89	EUR	14.174,38	0,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	184.171,18	EUR	190.239,83	1,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	11.747,94	EUR	13.555,42	0,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	299.245,92	EUR	36.125,54	0,21
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	69.532.581,00	EUR	440.023,93	2,59
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		NOK	305.357,71	EUR	27.051,29	0,16
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		PLN	203.174,58	EUR	43.939,14	0,26
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	13.016,59	EUR	9.005,53	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	2.691.433,97	EUR	2.544.369,42	15,00
Forderungen aus Variation Margin		AUD	4.847,50	EUR	2.949,71	0,02
Forderungen aus Variation Margin		HKD	52.500,00	EUR	6.337,90	0,04
Forderungen aus Variation Margin		JPY	919.917,00	EUR	5.821,52	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	8.820,00	EUR	8.338,06	0,05
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>3.341.931,67</b>	<b>19,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		AUD	322,50	EUR	196,24	0,00
Dividendenforderungen		CAD	1.054,95	EUR	735,58	0,00
Dividendenforderungen		EUR	1.746,50	EUR	1.746,50	0,01
Dividendenforderungen		GBP	119,70	EUR	138,12	0,00
Dividendenforderungen		JPY	1.076.769,00	EUR	6.814,13	0,04
Dividendenforderungen		USD	8.453,84	EUR	7.991,90	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	115.331,46	EUR	115.331,46	0,68
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>132.953,93</b>	<b>0,78</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	-13.740,14	EUR	-9.580,55	-0,06
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-2.232.493,80	EUR	-2.232.493,80	-13,16
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SEK	-181.239,19	EUR	-15.718,92	-0,09
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-19.679,73	EUR	-19.679,73	-0,12
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-14.904,00	EUR	-17.197,06	-0,10
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-189.808,83	EUR	-179.437,34	-1,06
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-2.474.107,40</b>	<b>-14,59</b>
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>	<b>-31.651,95</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>16.961.503,84</b>	<b>100,00 *)</b>
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest V				EUR		17,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest R				EUR		15,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest I				EUR		90,87
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest V				STK		644.502,75
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest R				STK		1.898,59
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest I				STK		61.000,00
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		93,15
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		1,14

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
SPI 200 Index Future 21.12.23	AUD	-14,00	25,00	7.086,0000	0,608502	-1.509.145,78
Euro Bund Future 07.12.23	EUR	-12,00	1.000,00	128,6400	1,000000	-1.543.680,00
MSCI Taiwan Index Future (HK) 30.10.23	USD	-14,00	100,00	622,6000	0,945358	-824.012,10
10 Year T-Note Future 19.12.23	USD	-12,00	1.000,00	108,0625	0,945358	-1.225.893,36
Long Gilt Future 27.12.23	GBP	-12,00	1.000,00	94,1600	1,153855	-1.303.763,88
US Long T-Bond Future 19.12.23	USD	-12,00	1.000,00	113,7813	0,945358	-1.290.768,58
Nasdaq 100 E-Mini Future 15.12.23	USD	-10,00	20,00	14.866,5000	0,945358	-2.810.833,81
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 07.12.23	JPY	-14,00	500,00	32.005,0000	0,006328	-1.417.763,57
EUR/USD Future 18.12.23	USD	-40,00	125.000,00	1,0613	0,945358	-5.016.307,43
Euro STOXX 50 Future 15.12.23	EUR	-20,00	10,00	4.204,0000	1,000000	-840.800,00
H-Shares Index Future 30.10.23	HKD	-14,00	50,00	6.181,0000	0,120722	-522.327,52
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>-18.305.296,03</b>

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

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Brands Global Invest

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Australischer Dollar	(AUD)	1,643380	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,434170	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,968100	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,866660	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,283500	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	158,020000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,288100	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,624000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,530000	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,445400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,057800	= 1	EUR

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds HWB Brands Global Invest im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	112.479,64
Quellensteuer auf Zinserträge	-187,50
Dividendenerträge	187.107,51
Zinsen aus Geldanlagen	19.446,65
Sonstige Erträge	136,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	31.471,58
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>350.454,70</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-34.863,84
Verwaltungsvergütung	-10.380,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.462,36
Verwahrstellenvergütung	-7.280,43
Prüfungskosten	-20.652,03
Taxe d'abonnement	-6.146,45
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,89
Zinsaufwendungen	-36.248,69
Regulatorische Kosten	-9.461,85
Sonstige Aufwendungen	-8.537,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.942,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-151.472,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>198.982,67</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.011.826,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	247.479,78
Realisierte Verluste	-4.850.335,54
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-304.536,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.895.566,04</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.696.583,37</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.582.068,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-308.813,90
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>2.273.254,17</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich</b>	<b>-423.329,20</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds HWB Brands Global Invest

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>18.818.316,59</b>
Mittelzuflüsse	6.604.080,00
Mittelabflüsse	-8.075.091,42
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.471.011,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37.527,87
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	-423.329,20
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.961.503,84</b>

## HWB Brands Global Invest

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	644.502,746	EUR	11.389.010,91	17,67
30.09.2022	644.503,998	EUR	11.508.937,01	17,86
30.09.2021	376.723,998	EUR	7.554.916,74	20,05

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	1.898,593	EUR	29.134,53	15,35
30.09.2022	2.019,536	EUR	31.889,40	15,79
30.09.2021	2.157,915	EUR	38.976,92	18,06

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2023	61.000,000	EUR	5.543.358,40	90,87
30.09.2022	79.000,000	EUR	7.277.490,18	92,12
30.09.2021	59.800,000	EUR	6.210.035,14	103,85

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Fonds HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. Juli 2009 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.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen 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.
2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regelmäßigem Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des 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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

- 3. Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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	Wertpapier	In % des Fondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,40
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,33

Am 18. Oktober 2023 wurde ein Teil der Sanktionen (Verbot der Transaktionen im Öl und Gas Sektor, Verbot der Transaktionen betreffend CVG / Compania General de Minería de Venezuela CA, Verbot von Secondary Market Transaktionen in Bonds / Equity der PdVSA) erstmals befristet bis zum 18. April 2024 aufgehoben. Als Folge hiervon hat sich in den betroffenen Emissionen das Kursniveau -unter gleichzeitiger Zunahme der Liquidität - erholt.

Ebenso wurden die Bestände in der USP7807HAQ85 vollständig veräußert (zu Valuta 29. November 2023). Durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde zudem der Beschluss gefasst, die Liquiditätsklasse / - Kennzeichnung in der US922646AS37 von illiquide auf sonstige (zur Sicherstellung der weiteren Beobachtung) anzupassen.

Die Bewertung zum 30.09.2023 erfolgte mittels Mark-to-Model (BVAL).

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

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

ISIN	Wertpapier	In % des Fondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00

Nachdem die bislang zur Bewertung herangezogenen ADRs (US62919Q1022) ebenfalls Delisted wurden, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI am 28. Juli 2023 der Beschluss gefasst, die Position mit sofortiger Wirkung auf GBP 0 GBP abzuwerten.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

### Kosten

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

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	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Brands Global Invest	V	1,25%
HWB Brands Global Invest	R	1,25%
HWB Brands Global Invest	I	1,25%

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- 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%

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 135.782,64.

### 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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es ist geplant, den Fonds mit Wirkung zum 1. März 2024, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF, von der LRI Invest S.A. zur 1741 Fund Services S.A., 94B Waistrooss, L-5440 Remerschen, als neue Verwaltungsgesellschaft zu übertragen. Neue Zentralverwaltungsstelle wird die 1741 Fund Management AG, Bangarten 10, LI-9490 Vaduz. Im Rahmen des geplanten Übertrags kommt es zu weder zu Veränderungen bei der Verwahr- und Zahlstelle, der Register- und Transferstelle sowie des Investmentmanagers des Fonds, noch zu einem Wechsel der beauftragten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2023 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 Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; 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 Vorstand 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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 2024

Carsten Brengel

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Brands Global Invest	V	A0X89E	LU0438415563
HWB Brands Global Invest	R	A0X89F	LU0438415993
HWB Brands Global Invest	I	A2QFQC	LU2182000799

### Ertragsverwendung

Für thesaurierende Anteile beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren, welche jährlich in dem der betreffenden Anteilklasse zuzurechnenden Anteil des Fondsvermögens erwirtschaftet werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auch beschließen, die im Fonds erwirtschafteten Erträge gemäß Art. 12 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements auszuschütten. Die Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds zu thesaurieren.

### Steuern

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

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

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzgl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 30. September 2023	Performance-Fee per 30. September 2023
HWB Brands Global Invest	V	0,56%	0,00%
HWB Brands Global Invest	R	2,37%	0,00%
HWB Brands Global Invest	I	0,89%	0,00%

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2023
HWB Brands Global Invest	273,75%

### 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	73,17%

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird der Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index herangezogen.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,45%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	71,72%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,89%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum 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.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die HWB Capital Management S.A., Luxemburg ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	780.454,70
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	780.454,70
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		7

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2023.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130</b>		<b>Stand:</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.