



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2022

HWB Brands Global Invest

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. 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	11
Vermögensentwicklung des Fonds	11
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	12
Anhang zum Jahresabschluss	13
Prüfungsvermerk	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21

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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des 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 2013) 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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Fondsmanager

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

Register- und Transferstelle

bis zum 31. Dezember 2021:
Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG ¹⁾
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

seit dem 1. Januar 2022:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG ¹⁾
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 fand eine Umfirmierung der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg statt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Geschäftsjahr 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 war der HWB Brands Global Invest durch die angespannte weltweite Situation wesentlichen Marktveränderungen ausgesetzt. Massiv beeinflusst wurden die Finanzmärkte sowie alle Bereiche der Weltwirtschaft vom russischen Angriffskrieg auf die Ukraine. Die direkten Auswirkungen mit starken Beeinträchtigungen der globalen Produktionen und Lieferketten sind in jedem Bereich sichtbar.

Als sich bereits im Dezember 2021 der drohende Angriffskrieg Russlands angekündigt hat, wurden die gehaltenen liquiden Mittel von 80% auf 60% deutlich reduziert. Somit wurden im Februar/ März 2022 erste Absicherungspositionen mit Futures eingegangen, welche im April/ Mai 2022 verstärkt wurden, um Einbrüche im Fond zu vermeiden. Der Fond beinhaltet konservative Aktien in einer breiten Aufstellung, hat keine Top-Performer sowie keine Sondersituation. Die Kassenhaltung liegt im Jahresdurchschnitt bei 20% bis 30% und zum Geschäftsjahresende bei ca. 35%. Durch die im Geschäftsjahr frühzeitige und gezielte Reduzierung des Aktienrisikos im Fond konnte eine Stabilisierung des Fonds erreicht werden und das Geschäftsjahresergebnis liegt im oberen Drittel der Vergleichsgruppe.

Die Anlageziele wurden mit der Performance im oberen Drittel der Vergleichsgruppe erreicht und können als durchaus zufriedenstellend bezeichnet werden. Die Wertentwicklung des Geschäftsjahres liegt bei -10,92% (Anteilkategorie V), -12,57% (Anteilkategorie R), -11,30% (Anteilkategorie I) und ist im Bloomberg-Ausdruck ersichtlich. In absehbarer Zukunft sind, mit der anhaltenden hohen Inflation von über 10% in Verbindung mit hohen Zinsen und den nach wie vor gestörten weltweiten Lieferketten sowie hohen Rohstoffpreisen, keine Veränderungen in Aussicht.

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. verwaltenden 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 2023

LRI Invest S.A.

HWB Brands Global Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds HWB Brands Global Invest per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.605.553,14
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.615.995,69)	
Derivate	499.951,87
Bankguthaben	4.271.040,93
Sonstige Vermögensgegenstände	45.647,80
Summe Aktiva	20.422.193,74
Bankverbindlichkeiten	-1.571.996,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.880,70
Summe Passiva	-1.603.877,15
Netto-Fondsvermögen	18.818.316,59

Währungs-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	9,27	49,30
EUR	3,91	20,80
JPY	1,60	8,49
HKD	0,96	5,09
GBP	0,60	3,16
CAD	0,53	2,84
SEK	0,51	2,71
CHF	0,46	2,45
AUD	0,45	2,37
Sonstige Währungen	0,53	2,79
Summe	18,82	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	10,83	57,56
Verzinsliche Wertpapiere	4,23	22,45
Andere Wertpapiere	0,55	2,92
Summe	15,61	82,93

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds HWB Brands Global Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	4,89	25,98
Bundesrepublik Deutschland	4,59	24,40
Japan	1,45	7,72
Venezuela	0,55	2,91
Österreich	0,39	2,05
Schweden	0,35	1,87
Kaimaninseln	0,33	1,75
Schweiz	0,30	1,58
Finnland	0,29	1,54
Sonstige Länder	2,47	13,13
Summe	15,61	82,93

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Fonds HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	108.080,00	AUD 2,7100	191.295,78	1,02
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	1.290,00	AUD 57,2800	48.259,57	0,26
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	1.000,00	AUD 73,5100	48.010,61	0,26
goeasys Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	610,00	CAD 107,5200	48.399,91	0,26
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	1.395,00	CAD 36,5100	37.584,73	0,20
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	580,00	CAD 85,0000	36.380,81	0,19
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	1.000,00	CHF 62,8000	64.912,24	0,34
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	90,00	CHF 371,0000	34.513,05	0,18
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 769,0000	79.486,49	0,42
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	STK	155,00	CHF 735,0000	117.756,81	0,63
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	1.410,00	EUR 103,4000	145.794,00	0,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	150,00	EUR 433,6000	65.040,00	0,35
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.350,00	EUR 81,4000	109.890,00	0,58
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	2.000,00	EUR 37,2800	74.560,00	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.000,00	EUR 31,1150	93.345,00	0,50
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	710,00	EUR 46,3500	32.908,50	0,17
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	50.000,00	EUR 3,7100	185.500,00	0,99
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA9475	STK	450,00	EUR 174,7000	78.615,00	0,42
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	3.000,00	EUR 14,0200	42.060,00	0,22
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.285,00	EUR 21,7500	27.948,75	0,15
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	500,00	EUR 122,6000	61.300,00	0,33
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.000,00	EUR 166,8000	166.800,00	0,89
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	4.204,00	EUR 17,8200	74.915,28	0,40
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	325,00	EUR 107,6000	34.970,00	0,19
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	125,00	EUR 317,1000	39.637,50	0,21
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	1.170,00	EUR 111,9000	130.923,00	0,70
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	500,00	EUR 41,4500	20.725,00	0,11
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	220,00	EUR 95,1000	20.922,00	0,11
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	5.000,00	EUR 11,1800	55.900,00	0,30
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.080,00	EUR 71,1200	76.809,60	0,41
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	4.000,00	EUR 20,8300	83.320,00	0,44
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	2.000,00	EUR 60,5000	121.000,00	0,64
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZ9041	STK	3.000,00	GBP 13,2000	45.110,21	0,24
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.000,00	GBP 48,9600	111.545,25	0,59
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	20.000,00	GBP 2,6240	59.782,42	0,32
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	15.100,00	HKD 6,2200	12.195,60	0,06
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	2.000,00	HKD 83,2000	21.606,74	0,11
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	100.000,00	HKD 3,8900	50.510,95	0,27
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	78.800,00	HKD 9,8500	100.785,58	0,54
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	100.000,00	HKD 9,3700	121.667,77	0,65
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	10.000,00	HKD 60,1000	78.038,77	0,41
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	4.000,00	HKD 137,5000	71.416,51	0,38
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	20.000,00	HKD 41,6500	108.163,56	0,57
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	10.180,00	HKD 75,8500	100.262,68	0,53
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	45.380,00	HKD 4,9900	29.403,63	0,16
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	20.400,00	JPY 698,0000	100.261,93	0,53
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	4.200,00	JPY 3.626,0000	107.232,78	0,57
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.600,00	JPY 1.258,0000	31.888,47	0,17
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	8.000,00	JPY 5.160,0000	290.663,29	1,54
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	5.000,00	JPY 3.080,0000	108.435,43	0,58
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	620,00	JPY 19.390,0000	84.648,64	0,45

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 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	3.500,00	JPY 1.280,0000	31.544,85	0,17
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	3.600,00	JPY 2.190,0000	55.513,31	0,29
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	2.700,00	JPY 1.980,0000	37.642,59	0,20
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	5.800,00	JPY 3.640,0000	148.655,12	0,79
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	5.800,00	JPY 863,0000	35.244,33	0,19
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	7.200,00	JPY 3.725,0000	188.846,64	1,00
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	4.000,00	JPY 3.835,0000	108.012,96	0,57
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	10.050,00	JPY 1.759,0000	124.475,07	0,66
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	6.000,00	NOK 145,5000	81.782,16	0,43
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	1.860,00	NOK 192,3800	33.521,02	0,18
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	2.794,00	PLN 150,0000	86.282,50	0,46
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.500,00	PLN 302,0000	93.261,69	0,50
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	4.025,00	SEK 182,4000	67.484,14	0,36
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	3.961,00	SEK 15,0560	5.481,83	0,03
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	2.370,00	SEK 93,6000	20.390,84	0,11
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	8.871,00	SEK 215,6000	175.805,46	0,93
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	4.000,00	SEK 223,5000	82.176,67	0,44
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600,00	USD 257,3000	157.370,03	0,84
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500,00	USD 275,2000	140.265,04	0,75
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	600,00	USD 156,3400	95.620,80	0,51
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	700,00	USD 63,3600	45.211,01	0,24
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	1.230,00	USD 44,2200	55.444,04	0,29
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	400,00	USD 113,0000	46.075,43	0,24
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,01	US0234361089	STK	500,00	USD 96,7900	49.332,31	0,26
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	300,00	USD 284,0000	86.850,15	0,46
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.000,00	USD 71,0900	144.933,74	0,77
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	400,00	USD 444,0100	181.043,83	0,96
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	200,00	USD 163,4300	33.319,06	0,18
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 205,7600	104.872,58	0,56
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	510,00	USD 77,8100	40.451,68	0,21
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	4.000,00	USD 42,7800	174.434,25	0,93
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	200,00	USD 388,1900	79.141,69	0,42
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	370,00	USD 69,6500	26.269,62	0,14
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.000,00	USD 67,3500	68.654,43	0,36
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	300,00	USD 258,2900	78.987,77	0,42
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	300,00	USD 239,8600	73.351,68	0,39
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	350,00	USD 82,6300	29.480,63	0,16
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.000,00	USD 79,5000	81.039,76	0,43
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	600,00	USD 95,4500	58.379,20	0,31
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	800,00	USD 93,5700	76.305,81	0,41
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.000,00	USD 79,0800	80.611,62	0,43
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	165,00	USD 178,1400	29.962,39	0,16
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	650,00	USD 76,6100	50.760,96	0,27
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQQZ61	STK	2.000,00	USD 61,8900	126.177,37	0,67
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	135,00	USD 325,8000	44.834,86	0,24
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	4.000,00	USD 27,6200	112.619,78	0,60
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.690,00	USD 82,4100	225.976,45	1,20
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	600,00	USD 214,5500	131.223,24	0,70
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD 279,5600	85.492,35	0,45
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.500,00	USD 27,4200	69.877,68	0,37
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.300,00	USD 36,2300	48.011,21	0,26
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	385,00	USD 149,2900	58.589,86	0,31
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.000,00	USD 71,2900	72.670,74	0,39
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	1.275,00	USD 27,3500	35.546,64	0,19
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	3.000,00	USD 70,2700	214.892,97	1,14
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.000,00	USD 135,6800	138.307,85	0,73
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	300,00	USD 232,9000	71.223,24	0,38
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	300,00	USD 421,7900	128.987,77	0,69

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 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	500,00	USD	235,4400	120.000,00	0,64
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	60,00	USD	3.987,0800	243.858,10	1,30
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	1.810,00	USD	43,8400	80.887,26	0,43
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.000,00	USD	86,0700	87.737,00	0,47
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.430,00	USD	65,0200	161.058,72	0,86
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	865,00	USD	120,3300	106.101,38	0,56
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	1.090,00	USD	57,5900	63.988,89	0,34
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	1.200,00	USD	79,4100	97.137,61	0,52
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	3.300,00	USD	18,5300	62.333,33	0,33
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	1.000,00	USD	34,6800	35.351,68	0,19
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	100,00	USD	359,6400	36.660,55	0,19
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	700,00	USD	104,1400	74.309,89	0,39
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	300,00	USD	305,5100	93.428,13	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100,00	USD	507,1900	51.701,33	0,27
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	285,00	USD	185,8800	54.001,83	0,29
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	300,00	USD	164,8800	50.422,02	0,27
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	5.500,00	USD	13,0500	73.165,14	0,39
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	215,00	USD	246,0800	53.931,91	0,29
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	700,00	USD	148,2900	105.813,46	0,56
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	500,00	%	77,1700	385.850,00	2,05
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	71,0130	142.026,00	0,75
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	2.200,00	%	97,8780	2.153.316,00	11,44
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00	%	97,7500	996.432,21	5,30
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000,00	EUR	54,9000	549.000,00	2,92
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.200,00	EUR	19,3000	42.460,00	0,23
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	2.100,00	GBP	10,5600	25.261,72	0,13
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0179	81,64	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	8,4980	519.755,35	2,76
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	2,7130	27.655,45	0,15
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.605.553,14	82,93
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Euro STOXX 50 Future 16.12.22		STK	-80	EUR	3.315,0000	100.762,22	0,54
H-Shares Index Future 28.10.22		STK	-22	HKD	5.914,0000	34.805,23	0,18
S&P 500 E-Mini Index Future 16.12.22		STK	-20	USD	3.601,5000	364.384,42	1,94
Summe Derivate				EUR		499.951,87	2,66
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	241.350,85	EUR		157.630,26	0,84
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	557.017,19	EUR		411.049,43	2,18
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	158.632,98	EUR		163.968,52	0,87
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	833.703,14	EUR		112.127,71	0,60
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	310.345,71	EUR		353.529,32	1,88
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	2.033.356,35	EUR		264.027,68	1,40
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	18.840.355,00	EUR		132.659,87	0,70

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 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	375.230,74	EUR	35.151,41	0,19
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	368.005,14	EUR	75.763,31	0,40
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	1.736.013,34	EUR	159.574,72	0,85
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	9.172,83	EUR	6.511,09	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	1.353.465,71	EUR	1.379.679,62	7,33
Callgeld(er)						
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	1.000.000,00	EUR	1.019.367,99	5,42
Summe Bankguthaben				EUR	4.271.040,93	22,70
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		AUD	1.853,57	EUR	1.210,60	0,01
Dividendenforderungen		CAD	720,82	EUR	531,93	0,00
Dividendenforderungen		GBP	105,00	EUR	119,61	0,00
Dividendenforderungen		JPY	1.791.043,00	EUR	12.611,20	0,07
Dividendenforderungen		USD	26.727,43	EUR	27.245,09	0,14
Wertpapierzinsen		EUR	3.024,66	EUR	3.024,66	0,02
Wertpapierzinsen		USD	565,28	EUR	576,23	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	322,24	EUR	328,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	45.647,80	0,24
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1.072.044,58	EUR	-1.072.044,58	-5,70
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-100.762,22	EUR	-100.762,22	-0,54
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		HKD	-268.045,56	EUR	-34.805,24	-0,18
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-357.461,11	EUR	-364.384,41	-1,94
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.571.996,45	-8,35
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-31.880,70	-0,17
Netto-Fondsvermögen				EUR	18.818.316,59	100,00[*]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest V	EUR	17,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest R	EUR	15,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest I	EUR	92,12
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest V	STK	644.503,998
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest R	STK	2.019,536
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest I	STK	79.000,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	82,93
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	2,66

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 16.12.22	EUR	-80,00	10,00	3.315,0000	1,000000	2.652.000,00
H-Shares Index Future 28.10.22	HKD	-22,00	50,00	5.914,0000	0,129848	844.714,53
S&P 500 E-Mini Index Future 16.12.22	USD	-20,00	50,00	3.601,5000	1,019368	3.671.253,82
Summe Futures Verkauf						7.167.968,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2022
Australischer Dollar	AUD	1,531120	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,877850	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	7,701300	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	142,020000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,355110	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,674700	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,857300	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,879000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,967460	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,408800	=1	EUR
US-Dollar	USD	0,981000	=1	EUR

HWB Brands Global Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds HWB Brands Global Invest im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	20.854,83
Zinsen aus Geldanlagen	10.205,03
Dividenderträge	230.102,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.636,37
Erträge insgesamt	258.525,84
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-52.233,36
Verwaltungsvergütung	-12.479,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.348,66
Verwahrstellenvergütung	-10.413,55
Prüfungskosten	-6.127,02
Taxe d'abonnement	-7.157,52
Regulatorische Kosten	-3.715,96
Zinsaufwendungen	-38.955,29
Sonstige Aufwendungen	-11.097,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	28.553,26
Aufwendungen insgesamt	-118.975,23
Ordentlicher Nettoertrag	139.550,61
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.924.638,87
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	162.869,45
Realisierte Verluste	-4.663.300,08
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-66.323,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	357.884,83
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	497.435,44
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	336.407,33
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.041.433,34
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.705.026,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.207.590,57

Vermögensentwicklung des Fonds HWB Brands Global Invest

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.803.928,80
Mittelzuflüsse	16.703.221,91
Mittelabflüsse	-9.358.780,62
Mittelzufluss/-abfluss netto	7.344.441,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-122.462,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.207.590,57
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.818.316,59

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2020	345.725,307	EUR	6.167.444,11	17,84

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	2.019,536	EUR	31.889,40	15,79
30.09.2021	2.157,915	EUR	38.976,92	18,06
30.09.2020	3.058,438	EUR	49.795,86	16,28

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
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
09.04.2021 ¹⁾	20.000,000	EUR	2.000.000,00	100,00

1) Erstausgabedatum

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 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 im 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 geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16:00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

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

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilscheinklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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.

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 Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,76
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,15

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

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

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

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 Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00

Nachdem die NMC Health PLC Un-sponsored American Deposit Receipt Repr 1 Sh Aktie unter der ISIN US62919Q1022 (NMHLY US Equity) weiterhin in USD am Finanzmarkt OTC Markets, New York gehandelt wird, erfolgte die Bewertung zum Berichtsstichtag für o.g. Wertpapier mit dem in GBP umgerechneten USD-Kurs der ISIN US62919Q1022.

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

Hinweis zum Ausweis von Dividenden erträgen

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

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / 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 ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen 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.

Für die Anteilklassen V und I wird seit dem 1. Juli 2022 eine Performance-Fee berechnet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Brands Global Invest	R	1,25 %
HWB Brands Global Invest	V	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 ¹⁾	EUR	0,00	0,00 %
HWB Brands Global Invest	R	EUR	0,00	0,00 %
HWB Brands Global Invest	I ¹⁾	EUR	0,00	0,00 %

1) Berechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. September 2022.

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 165.725,59.

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Wichtige Ereignisse nach Ende 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. Die Ernennung gilt vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF.



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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022;
- 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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, 26. Januar 2023

Björn Ebert

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. Interessen 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).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

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 abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2022	Performance-Fee per 30.09.2022
HWB Brands Global Invest	V	0,42 %	0,00 %
HWB Brands Global Invest	R	2,21 %	0,00 %
HWB Brands Global Invest	I	0,86 %	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 30.09.2022
HWB Brands Global Invest	196,20 %

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	67,59 %

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	11,81 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	69,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	35,33 %

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	1.126.003,02
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.126.003,02
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		11

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 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.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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