

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 31. März 2024

HWB Brands Global Invest

Ein Anlagefonds nach Luxemburger Recht

Fonds commun de placement «FCP»

Gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

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

INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS	2
ORGANISATION	3
Verwaltungsgesellschaft	3
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	3
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	3
Verwahr- und Luxembourger Hauptzahlstelle	3
Zentralverwaltungsstelle	3
Register- und transferstelle	3
Investmentgesellschaft	3
Wirtschaftsprüfer des Fonds	3
Zahlstelle in Deutschland	3
Kontakt und Informationsstelle in Deutschland	4
ISIN	4
Erläuterung Anteilsklasse	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.03.2024	5
HWB Brands Global Invest	5
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.10.2023 BIS ZUM 31.03.2024	7
HWB Brands Global Invest	7
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 31.03.2024	8
HWB Brands Global Invest	8
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	11
HWB Brands Global Invest	11
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31.03.2024	13
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	13
2. Fondsdokumente	13
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	13
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fonds	15
5. Erträge	16
6. Aufwendungen	16
7. Umrechnungskurse	18
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	18
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	18
10. Höhe der im Berichtszeitraum berechnete Performancefee	19
11. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	19
12. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums	19
13. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	19
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. MÄRZ 2024	20

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

ORGANISATION

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 28.02.2024

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

Seit dem 01.03.2024

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

GESCHÄFTSLEITUNG DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Maik von Bank
Bernd Becker
Olaf-Alexander Priess

VERWAHR-UND LUXEMBOURGER HAUPTZAHLSTELLE

Bis zum 28.02.2024

ING Luxembourg S.A.
26, Place de la Gare
L-1616 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Seit dem 01.03.2023

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

Bis zum 28.02.2024

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

Seit dem 01.03.2023

1741 Fund Management AG
Bangarten 10 (bis 31.03.2024)
Austrasse 59 (ab 01.04.2024)
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER DES FONDS

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

ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Bis zum 28.02.2024

Bayerische Landesbank
Briener Straße 18
D-80333 München
Deutschland

Seit dem 01.03.2024

Keine gesonderte Zahlstelle.¹

¹ Da sich keine gedruckten Einzelkunden im Umlauf befinden, ist keine gesonderte Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland benannt worden.

KONTAKT UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Bis zum 28.02.2024

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

Seit dem 01.03.2023

1741 Fund Management AG
 Bangarten 10 (bis 31.03.2024)
 Austrasse 59 (ab 01.04.2024)
 FL-9490 Vaduz
 Liechtenstein

ISIN

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN
HWB Brands Global Invest	R	LU0438415993	A0X89F
HWB Brands Global Invest	V	LU0438415563	A0X89E
HWB Brands Global Invest	I	LU2182000799	A2QFQC

ERLÄUTERUNG ANTEILSKLASSE

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.03.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		18.953.566,08
Bankguthaben	4.1	1.143.603,19
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	17.646.867,87
Derivate	4.3	123.590,60
Zinsforderungen	4.4	24.114,51
Dividendenforderung	4.5	11.659,95
Andere Aktiva	4.6	3.729,96
Summe Passiva		-116.312,21
Bankverbindlichkeiten	4.7	-79.146,43
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-6.703,63
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-20.206,23
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-2.849,37
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-2.704,97
Andere Passiva	4.8	-4.701,58
Nettofondsvermögen		18.837.253,87

| 5

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis zum 31.03.2024

	Klasse R	Klasse V	EUR Klasse I
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.134,53	11.389.010,91	5.543.358,40
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-11.252,12	-2.160.794,17	871.245,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	108,41	4.655,50	-9.473,01
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	3.655,87	1.876.077,85	1.301.526,14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21.646,69	11.108.950,09	7.706.657,09

Aktien im Umlauf per 31.03.2024

	Klasse R	Klasse V	Klasse I
Anzahl Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.898,593	644.502,746	61.000,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1,000	0,000	17.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-679,176	-105.300,000	-5.000,000
Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.220,417	539.202,746	73.000,000

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Klasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2022	16,860	2.017,540	34.021
31.03.2023	15,870	2.019,060	32.048
31.03.2024	17,740	1.220,417	21.647

Klasse V

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2022	18,900	744.504,000	14.071.000
31.03.2023	18,110	644.504,000	11.673.387
31.03.2024	20,600	539.202,746	11.108.950

Klasse I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2022	97,860	79.000,000	7.731.262
31.03.2023	93,250	34.000,000	3.170.538
31.03.2024	105,570	73.000,000	7.706.657

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.10.2023 BIS ZUM 31.03.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Erträge		153.235,54
Erträge aus Bankguthaben	5.1	16.127,08
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	97.059,62
Dividendenerträge (netto)	5.3	39.616,48
Sonstige Erträge	5.4	32,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	400,00
Aufwendungen		-102.916,06
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-11.428,65
Prüfungskosten	6.2	-6.832,39
Taxe d'abonnement	6.3	-3.355,23
Verwaltungsvergütung	6.4	-9.026,35
Investmentmanagervergütung	6.5	-38.761,79
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.162,85
Register- und Transferstellenvergütung	6.7	-1.998,78
Sonstige Aufwendungen	6.8	-21.240,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	-5.109,10
Ordentlicher Nettoertrag		50.319,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		135.830,63
Realisierte Gewinne	8	1.992.774,15
Realisierte Verluste	8	-2.473.201,38
Darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich		616.257,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		186.150,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2'995'109,75
Nicht realisierte Gewinn/Verluste		2.995.109,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		3.181.259,86
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		6.692,43

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATZES ZUM 31.03.2024

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titelkurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	In % NFV*
Wertpapiere						17.646.867,87	93,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.631.754,75	66,65
Aktien						12.631.754,75	66,65
AU000000RHC8	2,500	Ramsay Health Care Ltd	AUD	56,5100	0,6041	85.341,05	0,45
CA0084741085	1,500	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	80,7700	0,6842	82.897,51	0,44
CA3803551074	2,000	goeasy Rg	CAD	159,3900	0,6842	218.117,84	1,15
CA6837151068	2,500	Open Text Corp,	CAD	52,5600	0,6842	89.907,41	0,47
CA74061A1084	580	Premium Brand Rg	CAD	88,5000	0,6842	35.121,36	0,19
CH0025536027	400	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	565,0000	1,0280	232.330,61	1,23
CH0012829898	150	Emmi AG	CHF	895,0000	1,0280	138.010,55	0,73
CH0014284498	200	Siegfried Holding AG	CHF	921,0000	1,0280	189.359,73	1,00
CH0126881561	2,000	Swiss Re AG	CHF	115,9500	1,0280	238.395,88	1,25
DE000A0HL8N9	2,000	2G Energy Ag	EUR	21,0000	1,0000	42.000,00	0,22
NL0010273215	200	ASML Holding NV	EUR	892,2000	1,0000	178.440,00	0,94
FR0000125338	100	Cap Gemini SA	EUR	213,3000	1,0000	21.330,00	0,11
DE0005313704	2,000	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	115,8000	1,0000	231.600,00	1,23
DE0005552004	4,000	Deutsche Post AG	EUR	39,9150	1,0000	159.660,00	0,84
FI0009007884	4,500	Elisa Corporation	EUR	41,3500	1,0000	186.075,00	0,98
ES0134950F36	25,961	Faes Farma SA	EUR	3,1450	1,0000	81.647,35	0,43
NL0011585146	200	Ferrari Nv	EUR	404,0000	1,0000	80.800,00	0,43
NL0010801007	1,000	IMCD NV	EUR	163,3500	1,0000	163.350,00	0,86
DE0006231004	2,000	Infineon Technologies AG	EUR	31,5150	1,0000	63.030,00	0,33
DE0008430026	300	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	452,3000	1,0000	135.690,00	0,72
FI0009013296	2,000	Neste Corporation	EUR	25,1000	1,0000	50.200,00	0,26
NL0012044747	500	REDCARE PHARMACY NV	EUR	151,6500	1,0000	75.825,00	0,40
FR0000120578	3,000	Sanofi	EUR	90,9600	1,0000	272.880,00	1,45
DE0007164600	1,000	SAP SE	EUR	180,4600	1,0000	180.460,00	0,95
FR0000121972	100	Schneider Electric SE	EUR	209,6500	1,0000	20.965,00	0,11
IT0004729759	600	Sesa N	EUR	102,5000	1,0000	61.500,00	0,32
NL0000226223	4,000	STMicroelectronics NV	EUR	39,9200	1,0000	159.680,00	0,84
FI4000074984	3,000	VALMET OYJ	EUR	24,3900	1,0000	73.170,00	0,39
FR0000125486	100	Vinci	EUR	118,7600	1,0000	11.876,00	0,06
GB00BQS10J50	4,000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	13,6800	1,1697	64.004,86	0,34
GB00B7FC0762	4,000	NMC HEALTH PLC	GBP	0,0000	1,1697	0,00	0,00
KYG040111059	3,000	Anta Sports Products Ltd	HKD	83,2000	0,1183	29.529,63	0,16
KYG126521064	200,000	Bosideng Intl	HKD	3,9100	0,1183	92.516,69	0,49
KYG211081248	100,000	China Medical System Holding	HKD	8,2200	0,1183	97.249,01	0,52
CNE100003PV3	20,000	POLY PROPERTY SERVICES CO-H	HKD	26,6000	0,1183	62.939,75	0,33
HK0669013440	10,180	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	106,1000	0,1183	127.784,01	0,67
CNE1000004B0	90,760	Xinhua Winshare Publish,+Media Registered Shares	HKD	8,1900	0,1183	87.941,07	0,46
JP3147800001	3,600	INNOTECH CORP	JPY	1,993,0000	0,0061	43.895,46	0,23
JP3104890003	4,000	IT Holdings Corp	JPY	3,234,0000	0,0061	79.142,51	0,42
JP3270000007	2,000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	6,254,0000	0,0061	76.524,01	0,40
JP3173400007	620	OBIC	JPY	22,815,0000	0,0061	86.541,02	0,46

JP3400400002	3.600	SCSK CORP	JPY	2.807,0000	0,0061	61.823,67	0,33
JP3962600007	3.650	YONDENKO CORP	JPY	3.980,0000	0,0061	88.876,26	0,47
PLDINPL00011	2.000	DINO POLSKA SA	PLN	387,7000	0,2322	180.042,91	0,95
SE0015658109	1.000	EPIROC AB	SEK	201,1000	0,0866	17.414,34	0,09
SE0005878543	2.000	HANZA AB	SEK	66,6000	0,0866	11.534,51	0,06
SE0001515552	4.025	INDUTRADE AB	SEK	291,9000	0,0866	101.740,73	0,54
SE0016101844	100.000	Sinch AB	SEK	26,8550	0,0866	232.551,96	1,23
SE0014960373	4.500	SWECO AB-B SHS	SEK	120,5000	0,0866	46.956,36	0,25
SE0000872095	10.139	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	267,2000	0,0866	234.599,15	1,23
IE00B4BNMY34	200	Accenture PLC	USD	346,6100	0,9259	64.187,32	0,34
US00724F1012	250	Adobe Systems Inc.	USD	504,6000	0,9259	116.806,07	0,62
US0231351067	1.400	Amazon.Com Inc.	USD	180,3800	0,9259	233.826,95	1,23
US0846707026	1.000	Berkshire Hathaway Inc.	USD	420,5200	0,9259	389.372,08	2,05
US09073M1045	2.200	BIO-TECHNE CORP	USD	70,3900	0,9259	143.387,67	0,76
US11135F1012	300	Broadcom Inc	USD	1.325,4100	0,9259	368.171,06	1,94
US1271903049	400	CACI INTERNATIONAL INC	USD	378,8300	0,9259	140.308,02	0,74
US1273871087	200	Cadence Design	USD	311,2800	0,9259	57.644,70	0,30
US1474481041	200	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	98,8700	0,9259	18.309,34	0,10
US1495681074	500	CAVCO INDUSTRIES INC	USD	399,0600	0,9259	184.750,81	0,97
US1248051021	3.000	CBIZ INC	USD	78,5000	0,9259	218.056,51	1,15
US15135B1017	4.000	CENTENE CORP	USD	78,4800	0,9259	290.667,95	1,53
US1729081059	250	Cintas Corp.	USD	687,0300	0,9259	159.035,42	0,84
US1999081045	1.000	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	317,7100	0,9259	294.177,22	1,55
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	96,6000	0,9259	178.889,68	0,94
US2566771059	2.000	Dollar General Corp	USD	156,0600	0,9259	289.001,27	1,52
IE00B8KQN827	100	Eaton Corp Plc	USD	312,6800	0,9259	28.951,98	0,15
US28176E1082	1.000	Edwards Lifesciences Corp.	USD	95,5600	0,9259	88.481,87	0,47
US0367521038	600	Elevance Health Inc	USD	518,5400	0,9259	288.079,05	1,52
US29358P1012	1.000	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	124,4200	0,9259	115.204,21	0,61
KYG3323L1005	800	FABRINET	USD	189,0200	0,9259	140.015,43	0,74
US3377381088	1.000	Fiserv Inc.	USD	159,8200	0,9259	147.982,13	0,78
US38059T1060	7.500	Gold Fields Ltd / sponsored American Deposit. Receipt	USD	15,8900	0,9259	110.347,71	0,58
US4385161066	2.000	Honeywell International Inc.	USD	205,2500	0,9259	380.094,26	2,01
US45168D1046	135	IDEXX LABORATORIES INC	USD	539,9300	0,9259	67.491,55	0,36
US44951W1062	2.000	IES HOLDINGS INC	USD	121,6400	0,9259	225.260,25	1,19
US5367971034	600	LITHIA MOTORS INC	USD	300,8600	0,9259	167.145,18	0,88
US5500211090	300	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	390,6500	0,9259	108.514,37	0,57
US5717481023	1.385	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	205,9800	0,9259	264.151,44	1,39
CA5753851099	1.000	MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	131,4500	0,9259	121.713,50	0,64
US58506Q1094	800	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	404,1500	0,9259	299.371,69	1,58
US5949181045	500	Microsoft Corp.	USD	420,7200	0,9259	194.778,63	1,03
US64110L1061	250	Netflix Inc.	USD	607,3300	0,9259	140.586,27	0,74
US71654V4086	14.000	Petroleo Brasileiro SA Petrobras Sponsored American D	USD	15,2100	0,9259	197.167,53	1,04
US7433151039	500	Progressive Corp.	USD	206,8200	0,9259	95.750,42	0,51
US77634L1052	3.300	R1 RCM INC	USD	12,8800	0,9259	39.355,73	0,21
US7757111049	1.000	Rollins	USD	46,2700	0,9259	42.842,78	0,23
US82982L1035	700	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	174,5500	0,9259	113.134,76	0,60
US8716071076	300	Synopsys Inc.	USD	571,5000	0,9259	158.750,70	0,84
US88162G1031	1.000	Tetra Tech Inc	USD	184,7100	0,9259	171.028,53	0,90
US8923561067	285	Tractor Supply Co.	USD	261,7200	0,9259	69.065,30	0,36
US90278Q1085	200	UFP INDUSTRIES INC	USD	123,0100	0,9259	22.779,73	0,12
US9224751084	600	Veeva Systems Inc	USD	231,6900	0,9259	128.717,23	0,68
CA9628791027	1.500	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	47,1300	0,9259	65.458,62	0,35
US98978V1035	700	Zoetis Inc	USD	169,2100	0,9259	109.673,63	0,58

Obligationen							5.015.113,12	26,46
DE000A19W2L5	500.000	0 AMS-OSRAM AG	EUR	92,9190	1,0000	464.595,00	2,45	
CH1214797172	1.200.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	114,1780	1,0000	1.370.136,00	7,23	
CH1255915006	200.000	FRN UBS GROUP AG 17.03.2028	EUR	102,5960	1,0000	205.192,00	1,08	
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	87,5660	1,0000	175.132,00	0,92	
DE000A30VQB2	500.000	5.000000 VONOVIA SE 23.11.2030	EUR	105,3220	1,0000	526.610,00	2,78	
XS2558395351	600.000	3.625000 ENBW INTL FINANCE BV 22.11.2026	EUR	100,8330	1,0000	604.998,00	3,19	
US922646AS37	9.994.000	9.2500 Venezuela 27	USD	18,0300	0,9259	1.668.450,12	8,81	
Derivative Finanzinstrumente (ohne strukturierte Produkte)							123.590,60	0,65
Futures							123.590,60	0,65
S&P2000624	12		AUD	7.951,0000	0,6041	32.610,00	0,17	
TSX600624	8		CAD	1.341,4000	0,6842	17.301,28	0,09	
DAX0624	8		EUR	18.776,0000	1,0000	61.566,00	0,32	
SX5E0624	16		EUR	5.045,0000	1,0000	4.480,00	0,02	
CME/EURO0624	-24		USD	1,0822	0,9259	5.550,00	0,03	
ESY0624	8		USD	5.308,5000	0,9259	2.083,32	0,01	
Total Wertpapiere							17.770.458,47	93,76

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

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Branchenallokation

Branche	in %
Banken	12,13
Länder	8,80
Gesundheitswesen	7,32
Internet/Software	6,90
Elektronik	5,97
Pharma/Kosmetik	4,54
Diverse Konsumgüter	4,34
Immobilien	4,09
Bauwirtschaft	4,01
Holdings/Finanzen	3,70
Detailhandel	3,65
Diverse Dienstleitungen	3,64
Andere	3,33
Büro & Computer	3,14
Versicherung	2,69
Flugzeugindustrie	2,01
Nahrungsmittel	1,86
Textil/Bekleidung	1,76
Erdöl	1,31
Biotechnologie	1,24
Edelmetalle/Steine	1,02
Chemie	1,00
Umwelt/Recycling	1,00
Elektronik & Halbleiter	0,94
Verkehr/Transport	0,84
Maschinenbau	0,54
Strassenfahrzeuge	0,43
Montanindustrie	0,35
Nachrichtenübertragung	0,34
Energie/Wasser	0,22
Total	93,11

Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	35,36
Schweiz	13,36
Venezuela	8,80
Deutschland	8,39
Niederlande	5,00
Schweden	3,40
Kanada	3,17
Österreich	2,45
Japan	2,30
Frankreich	1,73
Finnland	1,63
Hongkong	1,32
China	1,31
Brasilien	1,04
Polen	0,95
Italien	0,75
Südafrika	0,58
Australien	0,45
Spanien	0,43
Irland	0,34
Grossbritannien	0,34
Total	93,11

| 12

Währungsallokation

Währung	in %
USD	47,05
EUR	29,53
CHF	4,21
SEK	3,40
HKD	2,63
JPY	2,30
CAD	2,25
PLN	0,95
AUD	0,45
GBP	0,34
Total	93,11

Assetallokation

Assets	in %
Aktien	66,65
Obligationen	26,46
Total	93,11

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31.03.2024

1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

Der Fonds HWB Brands Global Invest („Fonds“) ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines fonds commun de placement errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten.

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 20. Dezember 2002“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds von Rechts wegen Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und erfüllt entsprechend der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009. Mit Wirkung zum 1. Juni 2016 unterliegt der Fonds darüber hinaus den Regelungen der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates.

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

Der Halbjahresbericht des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

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

2. FONDSDOKUMENTE

Der Anleger kann die Statuten, das Basisinformationsblatt (PRIIPS), den Verkaufsprospekt sowie den Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim jeweiligen Vertreter im Vertriebsland beziehen.

3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

3.1 Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen Berichts- und Regulierungsvorschriften erstellt. 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.

3.2 Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nachfolgenden 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.
- 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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

| 14

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| 15

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

4.1 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 31.03.2024 aus den folgenden Beträgen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
121.654,58	AUD	73.488,79
24.142,06	CAD	16.518,65
366.222,70	EUR	366.222,70
85.589,65	GBP	100.112,46
1.192.644,35	HKD	141.099,12
78.493.483,00	JPY	480.223,53
333.591,50	PLN	77.457,81
17.593,83	SGD	12.070,73
		1.267.193,79

4.2 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 31.03.2024 bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere werden wie unter Punkt 3.2 e) beschrieben bewertet.

4.3 Derivate

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

4.4 Zinsforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Zinsforderungen aus Obligationen zugutegekommen.

4.5 Dividendenforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Dividendenforderungen aus Aktien zugutegekommen.

4.6 Andere Aktiva

Bei den anderen Aktiva handelt es sich aus diversen Forderungen aus der Übernahme des Fonds, welche dem Fonds zugutegekommen.

4.7 Bankverbindlichkeiten

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

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-977,66	CHF	-1.005,05
-337.516,87	SEK	-29.227,41
-52.826,86	USD	-50.127,87
		-80.360,33

4.8 Verbindlichkeiten

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

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

| 16

5. ERTRÄGE

5.1 Erträge aus Bankguthaben

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

5.2 Zinserträge aus Wertpapieren

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

5.3 Dividendenerträge

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

5.4 sonstige Erträge

Bei den sonstigen Erträgen handelt es sich um den A.O. Ertrag.

6. AUFWENDUNGEN

6.1 Zinsaufwand aus Wertpapieren

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

6.2 Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

6.3 Taxe d'abonnement

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

6.4 Verwaltungsvergütung

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

6.5 Investmentmanagervergütung

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

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

| 17

6.6 Verwahrstellenvergütung

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

6.7 Register- und Transferstellenvergütung

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

6.8 Sonstige Aufwendungen

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

6.9 Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31.03.2024 angewandt:

1 EUR	AUD 1,6554
1 EUR	CAD 1,4615
1 EUR	CHF 0,9727
1 EUR	DKK 7,4589
1 EUR	GBP 0,8549
1 EUR	HKD 8,4525
1 EUR	JPY 163,4519
1 EUR	PLN 4,3067
1 EUR	SEK 11,5479
1 EUR	SGD 1,4575
1 EUR	USD 1,0799

8. REALISIERTE KAPITALGEWINNE UND -VERLUSTE

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

| 18

9. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM WERTPAPIERBESTAND

Informationen über die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit Derivaten sind im Bericht über die Aktivitäten des betreffenden Teilfonds enthalten.

9.1 Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	8,81%

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.

9.2 Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

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

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.

10. HÖHE DER IM BERICHTSZEITRAUM BERECHNETE PERFORMANCEFEE

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten 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 HighWater-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im aktuellen Berichtszeitraum sind keine Performance-Fees angefallen.

11. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

12. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Während des Berichtszeitraums wurde die Fondsverwaltung 1. März 2024 von der LRI Invest S.A. auf die 1741 Fund Services S.A. übertragen, die Zentralverwaltung erfolgt seitdem durch die 1741 Fund Management AG, Liechtenstein, nachdem diese zuvor von der Apex Fund Services S.A. ausgeführt wurde. Auch die Funktion der Verwahr- und Hauptzahlstelle wurde zum 1. März 2024 von der ING Luxembourg S.A. an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg, übertragen.

Ferner wurde die Fusion der HWB Capital Management S.A. mit der 1741 Fund Services S.A. vereinbart und bei der CSSF beantragt. Die Fusion soll im Laufe des Jahres 2024 erfolgen.

13. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. MÄRZ 2024

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

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

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Wiederverwendung ("SFTR")

Der Fonds setzt keine Instrumente ein, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

SFDR-Formulierungen

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

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

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

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

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

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

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung

von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und

2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

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

Global Exposure

Das Global Exposure aller Teilfonds wird auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes in Übereinstimmung mit der in den ESMA-Leitlinien 10-788 CESR beschriebenen Methodik berechnet.