

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 31. März 2025

---

## **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

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	<b>2</b>
<b>ORGANISATION</b>	<b>3</b>
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
Kontakt und Informationsstelle in Deutschland	3
ISIN	4
Erläuterung Anteilsklasse	4
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.03.2025</b>	<b>5</b>
HWB Brands Global Invest	5
<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.10.2024 BIS ZUM 31.03.2025</b>	<b>7</b>
HWB Brands Global Invest	7
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATNDES ZUM 31.03.2025</b>	<b>8</b>
HWB Brands Global Invest	8
<b>WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLEIDERUNG</b>	<b>11</b>
HWB Brands Global Invest	11
<b>ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31.03.2025</b>	<b>13</b>
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	13
2. Fondsdocumente	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
<b>UNGEPRÜfte ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. MÄRZ 2025</b>	<b>20</b>
Hinweise für Anleger in Deutschland	22

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

1741 Fund Services S.A.  
94B, Waistrooss  
L-5440 Remerschen  
Großherzogtum Luxemburg  
T +352 2712 5596 - 0  
[www.1741group.com](http://www.1741group.com)  
[info@1741group.com](mailto:info@1741group.com)

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

### GESCHÄFTSLEITUNG DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Martin Wienzek (bis 14.02.2025)  
Bernd Becker  
Olaf Alexander Priess

### VERWAHR-UND LUXEMBOURGER HAUPTZAHLSTELLE

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

### ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Liechtenstein

### REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

**Bis 04.02.2025**  
HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

### Ab 04.02.2025

1741 Fund Management AG  
Zweigniederlassung Luxembourg  
94B, Waistrooss L-5440 Remerschen

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DES FONDS

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

### KONTAKT UND INFORMATIONSSTELLE IN DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Liechtenstein

**ISIN**

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

**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 31.03.2025

### | HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>19.767.177,38</b>
Bankguthaben	4.1	1.610.136,39
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	18.188.082,93
Derivate	4.3	118.162,60
Zinsforderungen	4.4	59.271,23
Dividendenforderung	4.5	8.593,83
<b>Summe Passiva</b>		<b>-180.583,51</b>
Bankverbindlichkeiten	4.6	-14.324,86
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-118.162,60
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-9.088,45
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-20.559,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-4.513,91
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-4.113,14
Andere Passiva	4.8	-9.821,53
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>19.803.663,47</b>

| 5

### Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis zum 31.03.2025

#### Einzelfonds

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V	Anteilsklasse I
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>20.280,53</b>	<b>10.962.020,89</b>	<b>7.886.770,46</b>
Auszahlte Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-34,28	1.034.422,00	-313.800,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-0,50	7.888,54	-1.395,60
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	87,23	130.235,11	77.189,09
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20.332,98</b>	<b>12.134.566,54</b>	<b>7.648.763,95</b>

### Aktien im Umlauf per 31.03.2025

per 31.03.2025	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V	Anteilsklasse I
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.169,417	539.200,746	76.000,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,00	50.000,00	0,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2,00	-200,00	-3.000,00
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.167,417</b>	<b>589.000,746</b>	<b>73.000,00</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich**

**Klasse R**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2023	15,870	2.019,060	32.048
31.03.2024	17,740	1.220,417	21.647
31.03.2025	17,420	1.167,417	20.333

**Klasse V**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2023	18,110	644.504,000	11.673.387
31.03.2024	20,600	539.202,746	11.108.950
31.03.2025	20,600	589.000,746	12.1234.567

**Klasse I**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR
31.03.2023	93,250	34.000,000	3.170.538
31.03.2024	105,570	73.000,000	7.706.657
31.03.2025	104,780	73.000,000	7.648.764

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.10.2024 BIS ZUM 31.03.2025

### | HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>139.490,15</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	10.660,73
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	93.530,56
Dividendenerträge (netto)	5.3	31.210,59
Sonstige Erträge		58,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.9	4.029,54
<b>Aufwendungen</b>		<b>-79.622,90</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-1.873,52
Prüfungskosten	6.2	-6.526,17
Taxe d'abonnement	6.3	-3.164,33
Verwaltungsvergütung	6.4	-9.006,56
Investmentmanagervergütung	6.5	-41.185,01
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.767,88
Sonstige Aufwendungen	6.8	-12.068,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.9	-30,76
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>59.867,25</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-294.079,75</b>
Realisierte Gewinne	8	3.588.585,98
Realisierte Verluste	8	-3.872.174,51
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		-11.960,71
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		1.469,50
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>		<b>-234.212,50</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahrs</b>		<b>441.723,93</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		441.723,93
<b>Ergebnis des Geschäftsjahrs inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>207.511,43</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>21.747,84</b>

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESATNDES ZUM 31.03.2025

### | HWB BRANDS GLOBAL INVEST

#### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>18.188.082,93</b>	<b>91,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>11.369.649,51</b>	<b>57,41</b>
AU000000RHC8	2.500	Ramsay Health Care Ltd	AUD	34,1300	0,5769	49.222,38	0,25
CA0084741085	3.050	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	155,9100	0,6432	305.866,06	1,54
CA3803551074	1.000	goeasy Rg	CAD	150,9200	0,6432	97.074,30	0,49
CA6837151068	2.500	Open Text Corp.	CAD	36,3200	0,6432	58.404,10	0,29
CA74061A1084	580	Premium Brand Rg	CAD	77,4000	0,6432	28.875,30	0,15
CA94106B1013	100	Waste Connections Inc.	CAD	280,4900	0,6432	18.041,59	0,09
CH0025536027	200	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	593,0000	1,0463	124.096,02	0,63
CH0012829898	150	Emmi AG	CHF	810,0000	1,0463	127.130,40	0,64
CH0014284498	50	Siegfried Holding AG	CHF	906,0000	1,0463	47.399,24	0,24
CH0126881561	2.000	Swiss Re AG	CHF	150,0000	1,0463	313.902,23	1,59
DK0010234467	2.000	FLSmidth & Co.	DKK	329,2000	0,1340	88.249,64	0,45
DE000A0HL8N9	2.000	2G Energy Ag	EUR	24,2500	1,0000	48.500,00	0,24
NL0010273215	200	ASML Holding NV	EUR	606,0000	10,000	121.200,00	0,61
FR0000125338	100	Cap Gemini SA	EUR	138,0500	1,0000	13.805,00	0,07
FI0009007884	4.500	Elisa Corporation	EUR	45,0800	1,0000	202.860,00	1,02
ES0134950F36	25.961	Faes Farma SA	EUR	3,9250	1,0000	101.896,93	0,51
NL0011585146	200	Ferrari Nv	EUR	392,2000	1,0000	78.440,00	0,40
DE0008430026	300	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	582,4000	1,0000	174.720,00	0,88
		vinc					
NL0012044747	500	REDCARE PHARMACY NV	EUR	118,8000	1,0000	59.400,00	0,30
FR0000120578	1.500	Sanofi	EUR	101,9200	1,0000	152.880,00	0,77
DE0007164600	1.000	SAP SE	EUR	244,4000	1,0000	244.400,00	1,23
FR0000121972	100	Schneider Electric SE	EUR	210,7500	1,0000	21.075,00	0,11
IT0004729759	600	Sesa N	EUR	68,0000	1,0000	40.800,00	0,21
FI4000074984	3.000	VALMET OYJ	EUR	24,9500	1,0000	74.850,00	0,38
FR0000125486	100	Vinci	EUR	116,3000	1,0000	11.630,00	0,06
GB00BQS10J50	4.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	12,1200	1,1949	57.929,58	0,29
GB00B7FC0762	4.000	NMC HEALTH PLC	GBP		1,1949	0,00	0,00
KY040111059	3.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	85,4000	0,1190	30.484,32	0,15
KY0126521064	200.000	Bosideng Intl	HKD	3,9900	0,1190	94.951,15	0,48
CNE100003PV3	20.000	POLY PROPERTY SERVICES CO-H	HKD	31,3000	0,1190	74.485,49	0,38
HK0669013440	10.180	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	93,2500	0,1190	112.952,01	0,57
CNE1000004B0	90.760	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered	HKD	10,7600	0,1190	116.199,46	0,59
JP3147800001	3.600	INNOTECH CORP	JPY	1.300,0000	0,0062	28.972,26	0,15
JP3104890003	4.000	IT Holdings Corp	JPY	4.134,0000	0,0062	102.368,66	0,52
JP3270000007	2.000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	4.590,0000	0,0062	56.830,21	0,29
JP3173400007	3.100	OBIC	JPY	4.309,0000	0,0062	82.694,14	0,42
JP3400400002	3.600	SCSK CORP	JPY	3.690,0000	0,0062	82.236,65	0,42
JP3962600007	10.950	YONDENKO CORP	JPY	1.285,0000	0,0062	87.107,15	0,44
PLDINPL00011	2.000	DINO POLSKA SA	PLN	451,4000	0,2387	215.514,98	1,09
SE0014781795	3.000	ADDTECH AB-B SHARES	SEK	292,8000	0,0922	80.952,78	0,41
SE0015949748	5.000	BEIJER REF AB	SEK	140,6000	0,0922	64.788,03	0,33
SE0015658109	1.000	EPIROC AB	SEK	201,1000	0,0922	18.533,25	0,09
SE0005878543	2.000	HANZA AB	SEK	71,8500	0,0922	13.243,30	0,07

| 8

SE0001515552	4.025	INDUTRADE AB	SEK	277,0000	0,0922	102.750,78	0,52
SE0015949201	3.000	LIFCO AB-B SHS	SEK	354,8000	0,0922	98.094,42	0,50
SE0016101844	50.000	Sinch AB	SEK	20,9000	0,0922	96.306,53	0,49
SE0014960373	4.500	SWECO AB-B SHS	SEK	179,8000	0,0922	74.566,14	0,38
SE0000872095	10.139	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	287,4000	0,0922	268.547,64	1,36
US00724F1012	250	Adobe Systems Inc.	USD	383,5300	0,9257	88.763,22	0,45
IE00B4BNMY34	200	Aktien Accenture PLC	USD	312,0400	0,9257	57.774,21	0,29
US0113111076	200	ALAMO GROUP INC	USD	178,2100	0,9257	32.995,58	0,17
US02079K3059	500	Alphabet Inc	USD	154,6400	0,9257	71.578,99	0,36
US0231351067	1.000	Amazon.Com Inc.	USD	190,2600	0,9257	176.133,19	0,89
US0311001004	300	Ametek (New)	USD	172,1400	0,9257	47.807,58	0,24
US0320951017	1.000	Amphenol	USD	65,5900	0,9257	60.719,94	0,31
US0846707026	1.000	Berkshire Hathaway Inc.	USD	532,5800	0,9257	493.035,93	2,49
US1011371077	500	Boston Scientific Corp.	USD	100,8800	0,9257	46.694,83	0,24
US11135F1012	1.000	Broadcom Inc	USD	167,4300	0,9257	154.998,32	0,78
US1167941087	300	BRUKER CORP	USD	41,7400	0,9257	11.592,24	0,06
US1272031071	400	CACTUS INC	USD	45,8300	0,9257	16.970,85	0,09
US1273871087	200	Cadence Design	USD	254,3300	0,9257	47.089,20	0,24
US1474481041	600	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	111,5100	0,9257	61.938,23	0,31
US15135B1017	4.000	CENTENE CORP	USD	60,7100	0,9257	224.809,13	1,14
US1729081059	800	Cintas Corp.	USD	205,5300	0,9257	152.215,52	0,77
US1999081045	300	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	322,3300	0,9257	89.519,10	0,45
US2074101013	1.500	CONMED CORP	USD	60,3900	0,9257	83.859,06	0,42
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	79,2300	0,9257	146.694,34	0,74
US22160K1051	100	Costco Wholesale Corp.	USD	945,7800	0,9257	87.555,58	0,44
US24703L2025	1.000	DELL TECHNOLOGIES	USD	91,1500	0,9257	84.382,11	0,43
US2333774071	400	DXP ENTERPRISES INC	USD	82,2600	0,9257	30.460,88	0,15
IE00B8KQN827	300	Eaton Corp Plc	USD	271,8300	0,9257	75.493,99	0,38
US29084Q1004	200	Emcor Group Inc	USD	369,6300	0,9257	68.436,99	0,35
US29358P1012	1.000	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	129,4000	0,9257	119.792,05	0,60
US3020811044	4.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	47,2100	0,9257	174.818,63	0,88
KY63232L1005	800	FABRINET	USD	197,5100	0,9257	146.275,91	0,74
US3377381088	1.000	Fiserv Inc.	USD	220,8300	0,9257	204.433,37	1,03
US38059T1060	13.750	Gold Fields Ltd / sponsored American Deposit. Receipt	USD	22,0900	0,9257	281.184,99	1,42
US3830821043	500	GORMAN-RUPP CO	USD	35,1000	0,9257	16.246,91	0,08
US3841091040	300	Graco Inc.	USD	83,5100	0,9257	23.192,81	0,12
US42226A1079	200	HEALTHEQUITY INC	USD	88,3700	0,9257	16.361,71	0,08
US42222N1037	5.000	HEALTHSTREAM INC	USD	32,1800	0,9257	148.953,17	0,75
US4385161066	400	Honeywell International Inc.	USD	211,7500	0,9257	78.411,02	0,40
US45168D1046	135	IDEXX LABORATORIES INC	USD	419,9500	0,9257	52.483,78	0,27
US44951W1062	1.000	IES HOLDINGS INC	USD	165,1100	0,9257	152.850,58	0,77
US4592001014	500	International Business Machines Corp. IBM	USD	248,6600	0,9257	115.098,50	0,58
US45073V1089	200	ITT INC	USD	129,1600	0,9257	23.913,97	0,12
US5367971034	600	LITHIA MOTORS INC	USD	293,5400	0,9257	163.046,79	0,82
US5500211090	300	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	283,0600	0,9257	78.612,84	0,40
US5717481023	1.000	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	244,0300	0,9257	225.910,77	1,14
US5805891091	200	MCGRATH RENTCORP	USD	111,4000	0,9257	20.625,71	0,10
US58506Q1094	600	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	304,6900	0,9257	169.240,06	0,85
US5949181045	500	Microsoft Corp.	USD	375,3900	0,9257	173.758,65	0,88
US64110L1061	250	Netflix Inc.	USD	932,5300	0,9257	215.822,41	1,09
CA67000B1040	800	NOVANTA INC	USD	127,8700	0,9257	94.700,52	0,48
US67066G1040	1.000	Nvidia Corp.	USD	108,3800	0,9257	100.332,78	0,51
US7010941042	50	Parker-Hannifin Corp.	USD	607,8500	0,9257	28.135,86	0,14
US7404441047	300	PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	140,0900	0,9257	38.906,50	0,20
US7433151039	500	Progressive Corp.	USD	283,0100	0,9257	130.998,25	0,66
US74758T3032	200	Qualys Inc	USD	125,9300	0,9257	23.315,94	0,12
US74762E1029	300	Quanta Services Inc.	USD	254,1800	0,9257	70.592,14	0,36
US7607591002	200	Republic Services Inc.	USD	242,1600	0,9257	44.835,92	0,23
US7757111049	1.000	Rollins	USD	54,0300	0,9257	50.018,27	0,25
US79466L3024	100	Salesforce.com Inc.	USD	268,3600	0,9257	24.843,43	0,13

US82982L1035	700	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	121,4400	0,9257	78.696,16	0,40
US8592411016	400	Sterling Construction Inc	USD	113,2100	0,9257	41.921,66	0,21
US8716071076	300	Synopsys Inc.	USD	428,8500	0,9257	119.102,37	0,60
US8793601050	100	Teledyne Technologies	USD	497,7100	0,9257	46.075,50	0,23
US88162G1031	2.500	Tetra Tech Inc	USD	29,2500	0,9257	67.695,47	0,34
US8873891043	100	Timken Rg	USD	71,8700	0,9257	6.653,37	0,03
US89055F1030	100	TOPBUILD CORP	USD	304,9500	0,9257	28.230,75	0,14
US8923561067	1.425	Tractor Supply Co.	USD	55,1000	0,9257	72.687,58	0,37
US90278Q1085	200	UFP INDUSTRIES INC	USD	107,0400	0,9257	19.818,46	0,10
US9224751084	600	Veeva Systems Inc-Class	USD	231,6300	0,9257	128.658,88	0,65
US9427491025	200	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	203,9200	0,9257	37.755,79	0,19
CA9628791027	6.000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	77,6300	0,9257	431.195,83	2,18
US98978V1035	700	Zoetis Inc	USD	164,6500	0,9257	106.697,32	0,54
<b>Obligationen</b>							<b>6.818.433,42</b>
							<b>34,43</b>
CH1214797172	1.200.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	112,5820	1,0000	1.350.984,00	6,82
CH1255915006	200.000	FRN UBS GROUP AG 17.03.2028	EUR	103,0910	1,0000	206.182,00	1,04
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	94,1660	1,0000	188.332,00	0,95
XS2523390271	1.000.000	2.500000 RWE AG 24.08.2025	EUR	99,9160	1,0000	999.160,00	5,05
DE000A30VQB2	500.000	5.000000 VONOVIA SE 23.11.2030	EUR	106,9350	1,0000	534.675,00	2,70
XS2802891833	1.000.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	100,5810	1,0000	1.005.810,00	5,08
XS2558395351	600.000	3.625000 ENBW INTL FINANCE BV 22.11.2026	EUR	101,6660	1,0000	609'996,00	3,08
US922646AS37	9.994.000	9.2500 Venezuela 27	USD	20,7880	0,9257	1'923'294,42	9,71
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>							<b>0,00</b>
							<b>0,00</b>
Land							0,00
EUR							0,00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>							<b>18.188.082,93</b>
							<b>91,84</b>

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

## WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLEIDERUNG

### | HWB BRANDS GLOBAL INVEST

#### Branchenallokation

Branche	USD	in %
Länder	1.923.294,42	9,71
Banken	1.783.076,77	9,00
Internet/Software	1.189.767,42	6,01
Strassenfahrzeuge	1.126.171,66	5,69
Elektronik & Halbleiter	1.120.360,00	5,66
Elektronik	983.605,41	4,97
Büro & Computer	982.660,08	4,96
Gesundheitswesen	809.093,12	4,09
Holdings/Finanzen	791.079,60	3,99
Bauwirtschaft	726.498,03	3,67
Detailhandel	656.732,14	3,32
Immobilien	629.786,20	3,18
Versicherung	619.620,48	3,13
Edelmetalle/Steine	587.051,05	2,96
Diverse Dienstleistungen	575.769,85	2,91
Pharma/Kosmetik	444.788,22	2,25
Textil/Bekleidung	435.498,67	2,20
Montanindustrie	431.195,83	2,18
Nahrungsmittel	371.520,68	1,88
Andere	342.557,09	1,73
Andere	286.414,55	1,45
Diverse Konsumgüter	284.573,62	1,44
Maschinenbau	277.469,89	1,40
Biotechnologie	268.547,64	1,36
Umwelt/Recycling	192.511,21	0,97
Nachrichtenübertragung	174.129,04	0,88
Flugzeugindustrie	78.411,02	0,40
Energie/Wasser	48.500,00	0,24
Chemie	47.399,24	0,24
<b>Total</b>	<b>18.188.082,93</b>	<b>91,84</b>

### Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	30,16
Deutschland	16,44
Schweiz	10,96
Venezuela	9,71
Kanada	5,05
Schweden	4,13
Niederlande	3,69
Japan	2,22
Südafrika	1,42
Finnland	1,40
Hongkong	1,20
Polen	1,09
Frankreich	1,01
China	0,96
Italien	0,60
Spanien	0,51
Dänemark	0,45
Grossbritannien	0,29
Irland	0,29
Australien	0,25
<b>Total</b>	<b>91,84</b>

| 12

### Währungsallokation

Währung	in %
USD	44,07
EUR	31,52
SEK	4,13
CHF	3,09
CAD	2,57
JPY	2,22
HKD	2,17
PLN	1,09
DKK	0,45
GBP	0,29
AUD	0,25
<b>Total</b>	<b>91,84</b>

### Assetallokation

Assetart	in %
Aktien	57,41
Obligationen	34,43
<b>Total</b>	<b>91,84</b>

## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31.03.2025

### 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.

| 13

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:

- Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- 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.

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 Anteilkasse separat.

- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklassen am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklassen 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 Anteilkasse 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.

| 15

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

#### 4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

##### 4.1 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 31.03.2025 aus den folgenden Beträgen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
8.761,88	AUD	5.054,56
20.829,26	CAD	13.397,73
1.429.105,24	EUR	1.429.105,24
1,09	GBP	1,30
29.061,34	HKD	3.457,90
171.881,89	USD	159.119,66

##### 4.2 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 31.03.2025 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 zugutekommen.

#### **4.7 Bankverbindlichkeiten**

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

<b>Bankguthaben bei Verwahrstelle</b>	<b>Währung</b>	<b>Gegenwert in EUR</b>
2.313.950,00	JPY	14.324,86

#### **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.

### **5. ERTRÄGE**

| 16

#### **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 Organisationen 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 Anteilkasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilkasse.

### **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. (Anteilkasse V & R) sowie bis zu 0,90% p.a. (Anteilkasse I). Die vorgenannte Investmentmanagergebühr ist bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen.

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 auszuzahlen 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 31.03.2025 angewandt:

1 EUR	AUD 1,7335
1 EUR	CAD 1,5547
1 EUR	CHF 0,9557
1 EUR	DKK 7,4607
1 EUR	GBP 0,8369
1 EUR	HKD 8,4043
1 EUR	JYP 161,5338
1 EUR	PLN 4,1890
1 EUR	SEK 10,8508
1 EUR	SGD 1,4519
1 EUR	USD 1,0802

## 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 Teifonds 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)	9,74%

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 Unsponsored 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 die Fusion der HWB Capital Management S.A. mit der 1741 Fund Services S.A. von der CSSF genehmigt. Die Fusion erfolgte zum 4. Februar 2025. Im Zuge dessen wurde das Fondsmanagement von der HWB Capital Management S.A. an die 1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxembourg, übertragen. Die Übertragung erfolgte ebenfalls mit Wirkung zum 4. Februar 2025.

| 19

## **13. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS**

Nach dem Ende des Berichtszeitraum wurden die Fondverwaltung mit Wirkung zum 7. April 2025 von der 1741 Fund Services S.A. auf die 1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxembourg, übertragen.

## UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. MÄRZ 2025

### **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 Marktplaxis 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 von der 1741 Fund Services S.A., die im Berichtszeitraum als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig war, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Services S.A. veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt ([www.1741group.lu](http://www.1741group.lu)). Gemäß Artikel 4 der Verordnung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht. Dabei wurden unter anderem nachfolgende Punkte in der Entscheidungsfindung berücksichtigt:

Die Klassifizierung der verwalteten Investmentfonds gemäß SFDR sowie den Inhalt der vorgenommenen vorvertraglichen Offenlegung für die verwalteten Investmentfonds;

Den erforderlichen zusätzlichen Zeit- und Ressourcenaufwand, um sicherzustellen, dass für alle Investitionen über alle verwalteten Investmentfonds hinweg verlässliche Informationen über sog. PAIs (Principal Adverse Impact) und/oder robuste Schätzwerte verfügbar sind und diese berichtet werden können. Zum aktuellen Zeitpunkt kann die Datenabdeckung zur systematischen Berücksichtigung von PAIs in allen Anlagen noch nicht gewährleistet werden;

Die Tatsache, dass es sich bei der 1741 Fund Services S.A. um eine Dritt-Verwaltungsgesellschaft und somit einen Service Provider handelt, der lediglich die aufsichtsrechtlich geforderten Rahmenbedingungen zur Verwaltung von Sondervermögen schafft. In diesem Zusammenhang nimmt die 1741 Fund Services S.A. nur sehr beschränkten Einfluss auf Anlageentscheidungen, die im Zuge des Portfolio Managements getroffen werden, da die Funktion des Portfolio Managements systematisch an Dritte delegiert wird. Infolgedessen kann die 1741 Fund Services S.A. üblicherweise auch keinen aktiven Einfluss auf die Entwicklung von PAI Indikatoren nehmen.

#### **Global Exposure**

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

## | HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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