



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2022

HWB Brands Global Invest

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1537

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Fondsmanager

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

Register- und Transferstelle

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

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

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

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

HWB Brands Global Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds HWB Brands Global Invest per 31. März 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	20.574.909,38
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.476.197,55)	
Derivate	14.579,18
Bankguthaben	1.514.519,22
Sonstige Vermögensgegenstände	52.990,57
Summe Aktiva	22.156.998,35
Bankverbindlichkeiten	-296.927,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.788,29
Summe Passiva	-320.715,31
Netto-Fondsvermögen	21.836.283,04

Währungs-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	9,15	41,85
EUR	7,51	34,39
JPY	1,41	6,45
HKD	0,85	3,90
GBP	0,69	3,16
SEK	0,54	2,49
CHF	0,45	2,05
AUD	0,40	1,84
PLN	0,28	1,26
Sonstige Währungen	0,56	2,61
Summe	21,84	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	16,14	73,93
Verzinsliche Wertpapiere	3,13	14,36
Andere Wertpapiere	1,30	5,93
Summe	20,57	94,22

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds HWB Brands Global Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	6,83	31,32
Bundesrepublik Deutschland	3,03	13,90
Japan	1,40	6,41
Kanada	1,12	5,13
Schweden	1,05	4,79
Frankreich	0,74	3,39
Großbritannien	0,67	3,06
Venezuela	0,58	2,67
Schweiz	0,56	2,55
Sonstige Länder	4,59	21,00
Summe	20,57	94,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Fonds HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	108.080,00	AUD 3,0800	225.166,67	1,03
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	1.290,00	AUD 65,1500	56.847,61	0,26
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	1.620,00	AUD 102,7500	112.591,31	0,52
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	CA33767E2024	STK	830,00	CAD 180,8300	108.621,54	0,50
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	610,00	CAD 140,2800	61.928,84	0,28
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	1.395,00	CAD 53,0100	53.517,94	0,25
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	580,00	CAD 109,3700	45.908,55	0,21
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	200,00	CHF 511,0000	100.087,16	0,46
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	90,00	CHF 489,0000	43.100,16	0,20
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 1.011,0000	99.009,90	0,45
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.520,00	CHF 69,2000	103.009,47	0,47
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	CH0014284498	STK	155,00	CHF 765,0000	116.123,63	0,53
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	750,00	DKK 1.300,5000	131.132,28	0,60
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	1.070,00	EUR 185,6000	198.592,00	0,91
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	410,00	EUR 610,0000	250.100,00	1,15
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.360,00	EUR 51,2000	120.832,00	0,55
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.150,00	EUR 96,7400	111.251,00	0,51
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.295,00	EUR 57,7000	74.721,50	0,34
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.600,00	EUR 43,5500	200.330,00	0,92
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	710,00	EUR 54,6200	38.780,20	0,18
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	63.157,00	EUR 3,6780	232.291,45	1,06
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAAG475	STK	500,00	EUR 316,6000	158.300,00	0,72
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	1.000,00	EUR 36,3500	36.350,00	0,17
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.285,00	EUR 40,9600	52.633,60	0,24
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	750,00	EUR 155,2500	116.437,50	0,53
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	920,00	EUR 189,8500	174.662,00	0,80
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	1.910,00	EUR 23,9600	45.763,60	0,21
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	220,00	EUR 150,0000	33.000,00	0,15
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	255,00	EUR 372,5000	94.987,50	0,43
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	740,00	EUR 149,0000	110.260,00	0,50
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	500,00	EUR 82,6500	41.325,00	0,19
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	9.350,00	EUR 16,5000	154.275,00	0,71
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	220,00	EUR 146,2000	32.164,00	0,15
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	2.990,00	EUR 15,0500	44.999,50	0,21
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.080,00	EUR 108,4500	117.126,00	0,54
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.875,00	EUR 28,2100	109.313,75	0,50
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	920,00	EUR 70,1000	64.492,00	0,30
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	1.290,00	GBP 26,0200	39.830,31	0,18
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	77.580,00	GBP 1,1400	104.947,31	0,48
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	6.000,00	GBP 60,8100	432.955,19	1,98
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	20.000,00	GBP 2,3800	56.483,77	0,26
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	15.100,00	HKD 10,9600	19.085,05	0,09
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	2.000,00	HKD 98,4000	22.695,04	0,10
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	100.000,00	HKD 3,6600	42.207,23	0,19
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	78.800,00	HKD 17,8400	162.116,36	0,74
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	40.000,00	HKD 12,3400	56.922,10	0,26
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	10.000,00	HKD 67,6000	77.956,52	0,36
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	6.200,00	HKD 209,4000	149.718,04	0,69
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	6.000,00	HKD 56,7000	39.231,97	0,18
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	151.650,00	HKD 4,0200	70.303,06	0,32
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	2.180,00	HKD 126,9000	31.902,44	0,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	190.100,00	HKD	6,8300	149.729,92	0,69
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	45.380,00	HKD	5,6900	29.777,11	0,14
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	6.400,00	JPY	726,0000	34.527,76	0,16
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	4.200,00	JPY	4.097,0000	127.869,51	0,59
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.600,00	JPY	1.384,0000	37.024,60	0,17
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	7.500,00	JPY	1.263,0000	70.390,87	0,32
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	2.400,00	JPY	3.495,0000	62.331,87	0,29
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	15.000,00	JPY	885,0000	98.647,54	0,45
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	5.140,00	JPY	4.545,0000	173.599,61	0,80
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	7.150,00	JPY	1.786,0000	94.894,11	0,43
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	2.500,00	JPY	2.861,0000	53.150,78	0,24
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	2.500,00	JPY	2.951,0000	54.822,77	0,25
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	140,00	JPY	61.670,0000	64.158,43	0,29
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	160,00	JPY	18.420,0000	21.900,87	0,10
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	1.900,00	JPY	4.232,0000	59.751,80	0,27
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	2.500,00	JPY	1.330,0000	24.708,33	0,11
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	3.600,00	JPY	2.101,0000	56.205,69	0,26
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	2.700,00	JPY	2.312,0000	46.387,75	0,21
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	1.800,00	JPY	4.000,0000	53.503,75	0,25
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	5.800,00	JPY	988,0000	42.583,04	0,20
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	1.200,00	JPY	5.550,0000	49.490,97	0,23
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	2.900,00	JPY	2.877,0000	61.999,70	0,28
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	8.650,00	JPY	1.722,0000	110.688,12	0,51
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	6.000,00	NOK	227,2000	140.078,30	0,64
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	950,00	NOK	451,3000	44.055,51	0,20
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	2.000,00	PLN	190,0000	81.732,73	0,37
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.650,00	PLN	340,5000	194.077,60	0,89
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	2.225,00	SEK	238,3000	51.002,56	0,23
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	5.800,00	SEK	202,0000	112.698,28	0,52
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	3.961,00	SEK	64,4600	24.560,27	0,11
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	2.370,00	SEK	137,0000	31.232,51	0,14
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	8.871,00	SEK	223,0000	190.289,73	0,87
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3.700,00	SEK	375,0000	133.466,08	0,61
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	690,00	USD	337,2300	210.207,06	0,96
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	481,00	USD	455,6200	197.979,33	0,91
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	400,00	USD	206,9600	74.785,67	0,34
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.770,00	USD	109,3400	174.833,37	0,80
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	USD	61,2400	221.292,74	1,01
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	2.460,00	USD	64,4000	143.117,58	0,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	20,00	USD	3.259,9500	58.899,68	0,27
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	500,00	USD	172,2900	77.821,94	0,36
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	370,00	USD	433,0400	144.744,39	0,66
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	3.570,00	USD	73,0300	235.527,44	1,08
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	60,00	USD	629,6800	34.130,54	0,16
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	500,00	USD	164,4600	74.285,20	0,34
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	300,00	USD	240,8500	65.273,95	0,30
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	510,00	USD	84,1900	38.788,47	0,18
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	4.000,00	USD	53,5700	193.576,95	0,89
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	200,00	USD	425,3900	76.858,03	0,35
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	370,00	USD	66,6100	22.264,51	0,10
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	2.760,00	USD	101,2100	252.350,69	1,16
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	980,00	USD	74,5100	65.964,86	0,30
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	600,00	USD	293,3300	158.993,63	0,73
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	580,00	USD	222,6300	116.649,71	0,53
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	700,00	USD	117,7200	74.442,39	0,34
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	2.290,00	USD	90,0100	186.207,96	0,85
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.250,00	USD	105,1300	118.715,84	0,54
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	800,00	USD	101,4000	73.282,44	0,34

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	200,00	USD	341,7400	61.744,43	0,28
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	600,00	USD	97,9500	53.091,83	0,24
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	2.000,00	USD	159,5200	288.215,37	1,32
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	890,00	USD	118,6100	95.363,75	0,44
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	165,00	USD	297,2600	44.309,05	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	650,00	USD	67,7200	39.765,12	0,18
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	1.780,00	USD	105,2100	169.180,00	0,77
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	40,00	USD	474,9400	17.162,11	0,08
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	180,00	USD	547,0600	88.956,86	0,41
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.900,00	USD	40,2000	69.000,41	0,32
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.690,00	USD	107,3200	260.798,41	1,19
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	700,00	USD	84,4900	53.428,79	0,24
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	255,00	USD	300,1200	69.136,46	0,32
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	360,00	USD	365,2300	118.779,35	0,54
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.600,00	USD	37,8400	54.694,43	0,25
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.300,00	USD	44,3500	52.084,56	0,24
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	770,00	USD	170,4200	118.545,01	0,54
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.570,00	USD	88,9400	126.144,63	0,58
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	855,00	USD	99,8000	77.084,78	0,35
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	2.550,00	USD	26,6500	61.391,66	0,28
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	2.000,00	USD	79,2300	143.150,10	0,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	300,00	USD	308,3100	83.556,62	0,38
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	290,00	USD	374,5900	98.135,51	0,45
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	7,00	USD	4.467,2700	28.249,60	0,13
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	200,00	USD	684,9600	123.756,27	0,57
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	1.810,00	USD	60,3000	98.597,95	0,45
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.000,00	USD	110,0900	198.906,91	0,91
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	585,00	USD	174,4600	92.198,47	0,42
PGT Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US69336V1017	STK	5.780,00	USD	17,9800	93.883,55	0,43
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	1.090,00	USD	78,8700	77.662,32	0,36
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.215,00	USD	152,8000	167.714,89	0,77
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	800,00	USD	124,1000	89.687,88	0,41
R1 RCM Inc. Registered Shares DL -,01	US7493971052	STK	6.600,00	USD	26,7600	159.551,92	0,73
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	260,00	USD	242,5100	56.960,66	0,26
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.200,00	USD	35,0500	69.659,88	0,32
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	230,00	USD	472,2300	98.119,07	0,45
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	100,00	USD	212,3200	19.180,63	0,09
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	1.700,00	USD	23,9900	36.842,68	0,17
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	55,00	USD	556,8900	27.669,68	0,13
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	450,00	USD	161,6900	65.730,61	0,30
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	600,00	USD	333,2700	180.642,31	0,83
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	350,00	USD	128,3500	40.582,23	0,19
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	1.000,00	USD	164,9400	149.004,02	0,68
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	210,00	USD	590,6500	112.052,49	0,51
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	570,00	USD	233,3700	120.168,84	0,55
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	690,00	USD	182,7300	113.901,89	0,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	200,00	USD	509,9700	92.139,66	0,42
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	300,00	USD	212,4600	57.579,84	0,26
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	5.500,00	USD	16,0800	79.895,21	0,37
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	310,00	USD	410,7100	115.018,84	0,53
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	5.000,00	USD	47,5800	214.914,86	0,98
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.000,00	USD	188,5900	170.369,03	0,78
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	500,00	%	84,0000	420.000,00	1,92
0,125% Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1825405878	EUR	500,00	%	100,2200	501.100,00	2,29
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	500,00	%	100,1590	500.795,00	2,29
0,375% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	500,00	%	100,4490	502.245,00	2,30
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	91,2560	182.512,00	0,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	500,00	%	98,3500	444.238,67	2,03
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	23.000,00	EUR	56,3400	1.295.820,00	5,93
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	550,00	EUR	122,8000	67.540,00	0,31
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	2.100,00	GBP	13,5400	33.740,74	0,15
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0015	7,21	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	9,6270	521.812,19	2,39
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	6,8650	62.017,25	0,28
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.574.909,38	94,22
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SPI 200 Index Future 16.06.22		STK	12	AUD	7.479,0000	17.666,90	0,08
S&P/TSX 60 Index Future 16.06.22		STK	12	CAD	1.317,1000	-15.458,55	-0,07
SMI Future 17.06.22		STK	12	CHF	12.034,0000	-11.384,67	-0,05
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.06.22		STK	12	JPY	27.795,0000	-7.518,39	-0,03
Dow Jones Ind Mini Future 17.06.22		STK	12	USD	34.618,0000	-28.469,45	-0,13
Rentenindex-Terminkontrakte							
Euro Bund Future 08.06.22		STK	-10	EUR	158,6600	24.580,00	0,11
Long Gilt Future 28.06.22		STK	-10	GBP	121,2300	-1.067,97	0,00
10 Year T-Note Future 21.06.22		STK	-10	USD	122,8750	17.361,90	0,08
US Long T-Bond Future 21.06.22		STK	-10	USD	150,0625	21.173,04	0,10
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 13.06.22		USD	24	EUR	1,1099	-2.303,63	-0,01
Summe Derivate				EUR		14.579,18	0,07
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	9.525,94	EUR		6.443,41	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.441.873,16	EUR		1.441.873,16	6,60
Forderungen aus Variation Margin		CAD	21.360,00	EUR		15.458,55	0,07
Forderungen aus Variation Margin		CHF	11.625,00	EUR		11.384,67	0,05
Forderungen aus Variation Margin		GBP	900,00	EUR		1.067,97	0,00
Forderungen aus Variation Margin		JPY	1.011.750,00	EUR		7.518,39	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	34.064,25	EUR		30.773,07	0,14
Summe Bankguthaben				EUR		1.514.519,22	6,94
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		AUD	1.287,64	EUR		870,96	0,00
Dividendenforderungen		CAD	720,82	EUR		521,67	0,00
Dividendenforderungen		EUR	5.505,25	EUR		5.505,25	0,03
Dividendenforderungen		GBP	21.807,20	EUR		25.877,16	0,12
Dividendenforderungen		JPY	1.667.161,00	EUR		12.388,82	0,06
Dividendenforderungen		USD	5.682,75	EUR		5.133,71	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	2.437,67	EUR		2.437,67	0,01
Wertpapierzinsen		USD	282,64	EUR		255,33	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		52.990,57	0,24

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-21.478,31	EUR	-15.544,17	-0,07
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-12.874,37	EUR	-12.608,21	-0,06
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-782,91	EUR	-105,26	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-3.000,00	EUR	-3.559,90	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-4,18	EUR	-0,48	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-431.008,06	EUR	-3.202,85	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	-205,96	EUR	-21,16	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	-0,55	EUR	-0,12	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-176,29	EUR	-16,96	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-3,79	EUR	-2,53	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-200.450,42	EUR	-181.083,54	-0,83
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		AUD	-26.118,75	EUR	-17.666,90	-0,08
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-24.580,00	EUR	-24.580,00	-0,11
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-42.656,25	EUR	-38.534,94	-0,18
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-296.927,02	-1,36
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-23.788,29	-0,11
Netto-Fondsvermögen				EUR	21.836.283,04	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest V	EUR	18,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest R	EUR	16,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest I	EUR	97,86
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest V	STK	744.503,998
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest R	STK	2.017,536
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest I	STK	79.000,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,22
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,07

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Dow Jones Ind Mini Future 17.06.22	USD	12,00	5,00	34.618,0000	0,903383	1.876.399,11
EUR/USD Future 13.06.22	USD	24,00	125.000,00	1,1099	0,903383	3.007.994,94
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.06.22	JPY	12,00	500,00	27.795,0000	0,007431	1.239.280,67
S&P/TSX 60 Index Future 16.06.22	CAD	12,00	200,00	1.317,1000	0,723715	2.287.691,06
SMI Future 17.06.22	CHF	12,00	10,00	12.034,0000	0,979326	1.414.225,70
SPI 200 Index Future 16.06.22	AUD	12,00	25,00	7.479,0000	0,676407	1.517.654,22
Summe Futures Kauf						11.343.245,70

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Year T-Note Future 21.06.22	USD	-10,00	100.000,00	122,8750	0,903383	1.110.032,07
Euro Bund Future 08.06.22	EUR	-10,00	100.000,00	158,6600	1,000000	1.586.600,00
Long Gilt Future 28.06.22	GBP	-10,00	100.000,00	121,2300	1,186634	1.438.556,10
US Long T-Bond Future 21.06.22	USD	-10,00	100.000,00	150,0625	0,903383	1.355.639,37
Summe Futures Verkauf						5.490.827,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Brands Global Invest

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Australischer Dollar	AUD	1,478400	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,842720	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,438100	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,671500	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	134,570000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,381760	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,731700	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,649300	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,395900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,021110	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,499700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,106950	=1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Fonds HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. Juli 2009 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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

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

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

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

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilscheinklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,39
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,28

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

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

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

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

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

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

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

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten Beträge.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate		
HWB Brands Global Invest	R	1,25 %		
Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
HWB Brands Global Invest	V	EUR	-	-
HWB Brands Global Invest	R	EUR	0,00	0,00 %
HWB Brands Global Invest	I	EUR	-	-

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.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

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

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Ertragsverwendung

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

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds zu thesaurieren.

Steuern

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

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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