

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 30. September 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 in seiner jeweils gültigen Fassung

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

Inhaltsverzeichnis

ORGANISATION	4
Verwaltungsgesellschaft	4
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	4
Geschäftsleitung/Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	4
Verwahr- und Luxemburger Hauptzahlstelle	4
Zentralverwaltungsstelle	4
Register- und Transferstelle	4
Fondsmanager und Vertriebsstelle	4
Abschlussprüfer	4
Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland	5
ISIN	5
Erläuterung Anteilklasse	5
BERICHT DES FONDSMANAGERS	6
PRÜFUNGSVERMERK	7
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2025	12
HWB Brands Global Invest	12
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS ZUM 30.09.2025	14
HWB Brands Global Invest	14
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.09.2025	15
HWB Brands Global Invest	15
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	18
HWB Brands Global Invest	18
ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS PER 30.09.2025	20
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	20
2. Jahresabschluss	20
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	20
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	23
5. Erträge	23
6. Aufwendungen	24
7. Umrechnungskurse	25
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	25
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	26
10. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	27
11. Ertragsverwendung	27
12. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres	27
13. Ereignisse nach Dem Geschäftsjahresende	27
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	28
Angaben zu SFTR	28
TER	28
Risikomanagement	29
Vergütungsinformationen 1741 Fund Services S.A.	30
Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	31
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	32
Hinweise für Anleger in Deutschland	34

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

ORGANISATION

| VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 06.04.2025

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

Seit dem 07.04.2025

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung LU
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg
T +352 20 60 29 00
www.1741group.lu
info@1741group.lu

| VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 06.04.2025

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

Seit dem 07.04.2025

Dr. Benedikt Czok, Vorsitzender
Prof. Dr. Dirk Zetzsche
Everardo Gemmi

| GESCHÄFTSLEITUNG/VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Bis zum 06.04.2025

1741 Fund Services S.A.
Martin Wienzek
Bernd Becker
Olaf-Alexander Priess

Seit dem 07.04.2025

1741 Fund Management AG
Markus Wagner
Stefan Schädler

| VERWAHR- UND LUXEMBURGER HAUPTZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
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

| FONDSMANAGER UND VERTRIEBSSTELLE

Bis zum 06.04.2025

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

Seit dem 07.04.2025

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung LU
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg
T +352 20 60 29 00
www.1741group.lu
info@1741group.lu

| ABSCHLUSSPRÜFER

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

KONTAKT- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

ISIN

Fonds	Anteilklasse	ISIN	WKN
HWB Brands Global Invest	R	LU0438415993	A0X89F
HWB Brands Global Invest	V	LU0438415563	A0X89E
HWB Brands Global Invest	I	LU2182000799	A2QFQC

ERLÄUTERUNG ANTEILKLASSE

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

BERICHT DES FONDSMANAGERS¹

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 unterlagen die Finanzmärkte weltweit exorbitanten Schwankungen aufgrund der aggressiven Zoll- und Handelspolitik des neuen amerikanischen Präsidenten und der daraufhin folgenden Handelskriege weltweit. Infolgedessen verloren die Aktienmärkte im April 2025 teilweise deutlich mehr als 20% an Wert aufgrund der panikartigen Verkäufe der Anleger. Die HWB Trendfolge signalisierte uns jedoch frühzeitig Verkaufssignale für die Aktienmärkte diesseits und jenseits des Atlantiks, woraufhin wir bereits Anfang März 2025 Absicherungspositionen für das Underlying des Fonds durch entsprechende Leerverkäufe mittels Future-Kontrakten eingehen konnten. Aus diesem Grunde konnte sich der Fonds diesen extremen Markteinbrüchen komplett entziehen und sein Geschäftsjahr mit einem positiven Ergebnis abschließen.

Die einzelnen Anteilsklassen entwickelten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr mit folgenden positiven Ergebnissen: Anteilsklasse R plus 7,73%, Anteilsklasse I plus 8,58% und die Anteilsklasse V plus 10,28%.

Wir gehen von weiterhin sehr volatilen Finanzmärkten im kommenden Geschäftsjahr aus. Insbesondere muss damit gerechnet werden, dass die derzeit vom US-Präsidenten auferlegten Handelszölle nicht verfassungskonform sind und von den Gerichten wieder gekippt werden könnten. Dies wiederum würde zu Rückzahlungsverpflichtungen von zu Unrecht vereinnahmten Zöllen des amerikanischen Staates in mehrstelliger Milliardenhöhe führen.

Der Teilfonds 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 zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

| 6

Munsbach, 18. November 2025

¹ Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB Brands Global Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. September 2025;
- der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 30. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

349F552C494442E...

Lena Serafin

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2025

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		18.863.367,97
Bankguthaben	4.1	539.551,59
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	18.223.138,56
Derivate	4.3	10.521,23
Zinsforderungen	4.4	81.061,65
Dividendenforderung	4.5	9.094,94
Summe Passiva		-128.883,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.6	-10.521,23
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	4.7	-8.179,58
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung	4.7	-65.438,74
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	4.7	-19.801,88
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.7	-9.045,69
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.7	-5.117,05
Andere Passiva	4.7	-10.778,84
Nettofondsvermögen		18.734.484,96

| 12

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis zum 30.09.2025

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18.869.071,88
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-1.963.639,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	32.836,46
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	1.796.216,58
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.734.484,96

Anteile im Umlauf per 30.09.2025

	Klasse R	Klasse V	Klasse I
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.169,417	539.200,746	76.000,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000	50.000,000	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.134,000	-70.200,000	-13.000,000
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	35,417	519.000,746	63.000,000

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

Anteilklasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2023	15,35	1.898,593	29.135
30.09.2024	17,34	1.169,417	20.281
30.09.2025	18,68	35,417	661

Anteilklasse V

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2023	17,67	644.502,746	11.389.011
30.09.2024	20,33	539.200,746	10.962.021
30.09.2025	22.42	519.000,746	11.635.746

Anteilklasse I

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettofondsvermögen in EUR
30.09.2023	90,87	61.000,000	5.543.358
30.09.2024	103,77	76.000,000	7.886.771
30.09.2025	112.67	63.000,000	7.098.078

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS ZUM 30.09.2025

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

	Erläuterung	EUR
Erträge		339.482,52
Erträge aus Bankguthaben	5.1	21.966,72
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	196.760,19
Dividendenerträge (netto)	5.3	116.616,38
Sonstige Erträge		109,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.8	4.029,54
Aufwendungen		-249.028,10
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-3.326,74
Prüfungskosten	6.2	-13.545,68
Taxe d'abonnement	6.3	-6.727,75
Verwaltungsvergütung	6.4	-26.317,41
Investmentmanagervergütung	6.5	-82.128,25
Verwahrstellenvergütung	6.6	-11.906,47
CSSF Gebühr		-5.831,18
Sonstige Aufwendungen	6.7	-14.760,83
Erfolgsabhängige Vergütung	6.5	-65.438,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.8	-19.045,05
Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand		90.454,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		245.612,41
Realisierte Gewinne	8	9.230.601,46
Realisierte Verluste	8	-8.967.168,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		20.457,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-38.278,02
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		336.066,83
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		1.460.149,75
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		1.460.149,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.796.216,58
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		-39.865,83

| 14

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.09.2025

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Inventar des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
Wertpapiere						18.223.138,56	97,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien						12.860.227,06	68,64
AU000000RHC8	2.500	Ramsay Health Care Ltd	AUD	31,7300	0,5640	44.742,61	0,24
CA0084741085	2.000	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	234,4000	0,6117	286.744,95	1,53
CA06849F1080	12.000	BARRICK MINING CORP	CAD	45,7100	0,6117	335.506,27	1,79
CA3803551074	1.000	goeasy Rg	CAD	173,3700	0,6117	106.043,03	0,57
CA6837151068	2.500	Open Text Corp.	CAD	52,0200	0,6117	79.546,03	0,42
CA74061A1084	580	Premium Brand Rg	CAD	93,4500	0,6117	33.152,44	0,18
CA94106B1013	100	Waste Connections Inc.	CAD	244,6600	0,6117	14.964,81	0,08
CH0025536027	200	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	617,0000	1,0696	131.993,72	0,70
CH0012829898	150	Emmi AG	CHF	687,0000	1,0696	110.226,52	0,59
CH1429326825	500	Registered Shs Siegfried Holding Ltd	CHF	79,3000	1,0696	42.411,27	0,23
CH0126881561	2.000	Swiss Re AG	CHF	147,0500	1,0696	314.581,47	1,68
DK0010234467	2.000	FLSmidth & Co.	DKK	446,0000	0,1340	119.497,79	0,64
DK0062498333	2.000	NOVO NORDISK A/S	DKK	344,6500	0,1340	92.342,85	0,49
DE000A0HL8N9	2.000	2G Energy Ag	EUR	32,5000	1,0000	65.000,00	0,35
NL0010273215	200	ASML Holding NV	EUR	828,1000	1,0000	165.620,00	0,88
FR0000125338	100	Cap Gemini SA	EUR	123,5500	1,0000	12.355,00	0,07
FI0009007884	4.500	Elisa Corporation	EUR	44,6600	1,0000	200.970,00	1,07
ES0134950F36	25.961	Faes Farma SA	EUR	4,2650	1,0000	110.723,67	0,59
NL0011585146	200	Ferrari Nv	EUR	411,6000	1,0000	82.320,00	0,44
DE0008430026	500	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	543,4000	1,0000	271.700,00	1,45
NL0012044747	500	REDCARE PHARMACY NV	EUR	73,6500	1,0000	36.825,00	0,20
DE0007164600	2.500	SAP SE	EUR	227,9000	1,0000	569.750,00	3,04
FR0000121972	100	Schneider Electric SE	EUR	237,6000	1,0000	23.760,00	0,13
IT0004729759	600	Sesa N	EUR	86,4000	1,0000	51.840,00	0,28
FI4000074984	3.000	VALMET OYJ	EUR	28,2800	1,0000	84.840,00	0,45
FR0000125486	100	Vinci	EUR	117,9500	1,0000	11.795,00	0,06
GB00BQS10J50	4.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	10,0000	1,1457	45.829,83	0,24
KYG040111059	3.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	93,5000	0,1094	30.682,53	0,16
KYG126521064	200.000	Bosideng Intl	HKD	4,6400	0,1094	101.509,39	0,54
CNE100003PV3	20.000	POLY PROPERTY SERVICES CO-H	HKD	34,8200	0,1094	76.175,80	0,41
HK0669013440	10.180	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	99,5500	0,1094	110.852,96	0,59
CNE1000004B0	90.760	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares	HKD	10,7300	0,1094	106.525,23	0,57
JP3147800001	3.600	INNOTECH CORP	JPY	1.616,0000	0,0058	33.524,91	0,18
JP3104890003	4.000	IT Holdings Corp	JPY	4.884,0000	0,0058	112.579,53	0,60
JP3270000007	2.000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	5.049,0000	0,0058	58.191,45	0,31

| 15

JP3173400007	3.100	OBIC	JPY	5.154,0000	0,0058	92.072,49	0,49
JP3400400002	3.600	SCSK CORP	JPY	4.429,0000	0,0058	91.882,32	0,49
JP3962600007	10.950	YONDENKO CORP	JPY	1.342,0000	0,0058	84.681,87	0,45
PLDINPL00011	20.000	DINO POLSKA SA	PLN	43,7500	0,2346	205.266,90	1,10
SE0014781795	3.000	ADDTECH AB SHARES	SEK	305,2000	0,0905	82.851,92	0,44
SE0015949748	5.000	BEIJER REF AB	SEK	146,6500	0,0905	66.351,21	0,35
SE0015658109	1.000	EPIROC AB	SEK	198,4000	0,0905	17.953,06	0,10
SE0005878543	2.000	HANZA AB	SEK	101,4000	0,0905	18.351,21	0,10
SE0001515552	4.025	INDUTRADE AB	SEK	215,8000	0,0905	78.598,47	0,42
SE0015949201	3.000	LIFCO AB SHS	SEK	317,8000	0,0905	86.272,41	0,46
SE0016101844	50.000	Sinch AB	SEK	30,2700	0,0905	136.955,41	0,73
SE0014960373	4.500	SWECO AB SHS	SEK	156,8000	0,0905	63.849,18	0,34
SE0000872095	10.139	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	286,8000	0,0905	263.130,41	1,40
IE00B4BNMY34	200	Accenture PLC	USD	246,6000	0,8511	41.974,28	0,22
US00724F1012	250	Adobe Systems Inc.	USD	352,7500	0,8511	75.052,85	0,40
US02079K3059	500	Alphabet Inc	USD	243,1000	0,8511	103.446,34	0,55
US0231351067	1.000	Amazon.Com Inc.	USD	219,5700	0,8511	186.867,24	1,00
US0311001004	300	Ametek	USD	188,0000	0,8511	47.999,78	0,26
US0320951017	1.000	Amphenol	USD	123,7500	0,8511	105.318,67	0,56
US0846707026	1.000	Berkshire Hathaway Inc.	USD	502,7400	0,8511	427.861,90	2,28
US1011371077	500	Boston Scientific Corp.	USD	97,6300	0,8511	41.544,49	0,22
US11135F1012	1.000	Broadcom Inc	USD	329,9100	0,8511	280.773,20	1,50
US1167941087	300	BRUKER CORP	USD	32,4900	0,8511	8.295,28	0,04
US1272031071	400	CACTUS INC	USD	39,4700	0,8511	13.436,54	0,07
US1273871087	200	Cadence Design	USD	351,2600	0,8511	59.788,67	0,32
US1474481041	600	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	94,8800	0,8511	48.449,14	0,26
US15135B1017	4.000	CENTENE CORP	USD	35,6800	0,8511	121.463,28	0,65
US1729081059	800	Cintas Corp.	USD	205,2600	0,8511	139.750,86	0,75
US1999081045	300	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	825,1800	0,8511	210.683,31	1,12
US2074101013	1.500	CONMED CORP	USD	47,0300	0,8511	60.038,03	0,32
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	84,3700	0,8511	143.607,86	0,77
US22160K1051	100	Costco Wholesale Corp.	USD	925,6300	0,8511	78.776,67	0,42
US2315611010	300	Curtiss-Wright Corp	USD	542,9400	0,8511	138.622,35	0,74
US24703L2025	1.000	DELL TECHNOLOGIES	USD	141,7700	0,8511	120.654,78	0,64
US2333774071	400	DXP ENTERPRISES INC	USD	119,0700	0,8511	40.534,29	0,22
IE00B8KQN827	300	Eaton Corp Plc	USD	374,2500	0,8511	95.552,76	0,51
US29084Q1004	200	Emcor Group Inc	USD	649,5400	0,8511	110.559,50	0,59
US29358P1012	1.000	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	172,7700	0,8511	147.037,64	0,78
US3020811044	4.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	44,0300	0,8511	149.888,69	0,80
KYG3323L1005	800	FABRINET	USD	364,6200	0,8511	248.250,80	1,33
US3377381088	1.000	Fiserv Inc.	USD	128,9300	0,8511	109.727,17	0,59
US38059T1060	10.000	Gold Fields Ltd	USD	41,9600	0,8511	357.104,77	1,91
US3830821043	500	GORMAN-RUPP CO	USD	46,4100	0,8511	19.748,85	0,11
US3841091040	300	Graco Inc.	USD	84,9600	0,8511	21.691,82	0,12
US42226A1079	200	HEALTHEQUITY INC	USD	94,7700	0,8511	16.130,99	0,09
US42222N1037	5.000	HEALTHSTREAM INC	USD	28,2400	0,8511	120.169,67	0,64
US4385161066	400	Honeywell International Inc.	USD	210,5000	0,8511	71.659,25	0,38
US45168D1046	135	IDEXX LABORATORIES INC	USD	638,8900	0,8511	73.404,05	0,39
US44951W1062	1.000	IES HOLDINGS INC	USD	397,6500	0,8511	338.424,01	1,81
US4592001014	1.000	International Business Machines Corp. IBM	USD	282,1600	0,8511	240.135,09	1,28
US45073V1089	200	ITT INC	USD	178,7600	0,8511	30.427,10	0,16
US5367971034	600	LITHIA MOTORS INC	USD	316,0000	0,8511	161.360,98	0,86
US5500211090	300	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	177,9300	0,8511	45.428,73	0,24
US5717481023	1.000	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	201,5300	0,8511	171.514,12	0,92
US5805891091	200	MCGRATH RENTCORP	USD	117,3000	0,8511	19.965,87	0,11

US58506Q1094	600	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	514,1600	0,8511	262.548,60	1,40
US5949181045	500	Microsoft Corp.	USD	517,9500	0,8511	220.403,26	1,18
US64110L1061	250	Netflix Inc.	USD	1.198,9200	0,8511	255.088,21	1,36
CA67000B1040	800	NOVANTA INC	USD	100,1500	0,8511	68.186,93	0,36
US67066G1040	1.000	Nvidia Corp.	USD	186,5800	0,8511	158.790,77	0,85
US7010941042	50	Parker-Hannifin Corp.	USD	758,1500	0,8511	32.261,56	0,17
US7433151039	500	Progressive Corp.	USD	246,9500	0,8511	105.084,63	0,56
US74758T3032	200	Qualys Inc	USD	132,3300	0,8511	22.524,15	0,12
US74762E1029	300	Quanta Services Inc.	USD	414,4200	0,8511	105.808,89	0,56
US7607591002	200	Republic Services Inc.	USD	229,4800	0,8511	39.060,25	0,21
US7757111049	1.000	Rollins	USD	58,7400	0,8511	49.991,26	0,27
US79466L3024	100	Salesforce.com Inc.	USD	237,0000	0,8511	20.170,12	0,11
US82982L1035	700	SITONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	128,8000	0,8511	76.731,57	0,41
US8592411016	400	Sterling Construction Inc	USD	339,6800	0,8511	115.635,22	0,62
US8716071076	300	Synopsys Inc.	USD	493,3900	0,8511	125.971,35	0,67
US8793601050	100	Teledyne Technologies	USD	586,0400	0,8511	49.875,52	0,27
US88162G1031	2.500	Tetra Tech Inc	USD	33,3800	0,8511	71.020,96	0,38
US89055F1030	100	TOPBUILD CORP	USD	390,8600	0,8511	33.264,53	0,18
US8923561067	1.425	Tractor Supply Co.	USD	56,8700	0,8511	68.969,69	0,37
US9224751084	600	Veeva Systems Inc-Class A	USD	297,9100	0,8511	152.123,57	0,81
US9427491025	200	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	279,2800	0,8511	47.536,81	0,25
CA9628791027	3.000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	111,8400	0,8511	285.547,65	1,52
US98978V1035	700	Zoetis Inc	USD	146,3200	0,8511	87.168,97	0,47

| 17

Obligationen						5.362.911,50	28,63
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	96,2760	1,0000	192.552,00	1,03
XS2802891833	1.000.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	100,7810	1,0000	1.007.810,00	5,38
DE000A30VQB2	500.000	5.000000 VONOVIA SE 23.11.2030	EUR	108,6160	1,0000	543.080,00	2,90
CH1214797172	1.200.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	111,5170	1,0000	1.338.204,00	7,14
CH1255915006	200.000	FRN UBS GROUP AG 17.03.2028	EUR	102,9200	1,0000	205.840,00	1,10
US922646AS37	9.994.000	9.2500 Venezuela 27	USD	24,4010	0,8511	2.075.425,50	11,08
Nicht notierte Wertpapiere						0,00	0,00
GB00B7FC0762	4.000	NMC HEALTH PLC	GBP	0,0000	1,1457	0,00	0,00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						10.521,23	0,06
NASMINI11225	10	FUT. NASDAQ MINI 100	USD	24.901,7500	0,8511	10.521,23	0,06
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						18.233.659,79	97,33

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

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| HWB BRANDS GLOBAL INVEST

Branchenallokation

Branche	in % des NFV*
Länder	11,08
Internet/Software	9,38
Banken	9,16
Strassenfahrzeuge	6,44
Büro & Computer	5,58
Bauwirtschaft	4,64
Gesundheitswesen	4,29
Andere	4,24
Holdings/Finanzen	4,14
Versicherung	3,69
Diverse Dienstleistungen	3,45
Edelmetalle/Steine	3,44
Immobilien	3,41
Montanindustrie	3,32
Detailhandel	3,30
Diverse Konsumgüter	2,40
Textil/Bekleidung	2,32
Pharma/Kosmetik	1,91
Elektronik	1,90
Nahrungsmittel	1,86
Maschinenbau	1,61
Biotechnologie	1,40
Flugzeugindustrie	1,12
Umwelt/Recycling	0,93
Elektronik & Halbleiter	0,88
Nachrichtenübertragung	0,81
Energie/Wasser	0,35
Chemie	0,23
Derivate	0,06
Total	97,33

| 18

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

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Berichts.

Länderallokation

Land	in % des NFV*
Vereinigte Staaten	36,26
Deutschland	14,34
Schweiz	11,44
Venezuela	11,08
Kanada	6,26
Schweden	4,35
Japan	2,52
Südafrika	1,91
Finnland	1,53
Hongkong	1,30
Dänemark	1,13
Polen	1,10
China	0,98
Niederlande	0,88
Italien	0,72
Spanien	0,59
Frankreich	0,26
Grossbritannien	0,24
Australien	0,24
Irland	0,22
Total	97,33

| 19

Währungsallokation

Währung	in % des NFV*
USD	51,15
EUR	26,56
CAD	4,57
SEK	4,35
CHF	3,20
JPY	2,52
HKD	2,27
DKK	1,13
PLN	1,10
GBP	0,24
AUD	0,24
Total	97,33

Assetallokation

Assetart	in % des NFV*
Aktien	68,64
Obligationen	28,63
Derivate	0,06
Total	97,33

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

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS PER 30.09.2025

1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

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, in seiner aktuell gültigen Fassung (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") und erfüllt die Vorschriften der Richtlinie 2009/65/EG. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Jahresabschluss des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

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

2. JAHRESABSCHLUSS

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

| 20

3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Sofern der Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen geschlossen ist, aufgrund von Feiertagen oder sonstigen Umständen, gilt dieser Tag nicht als Bewertungstag und entsprechend wird für diesen Tag auch kein Anteilwert berechnet.

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.

3.1. Die in dem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in dem 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 grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs 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 Regierten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses 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 Regierten 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 vorgenannten Regelungen dieses Artikels 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 der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Verkehrswert 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 Verkehrswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoverkehrswert, 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 Regierten 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.

| 21

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 eingeht, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

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

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

- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögen. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögen.
- 3.3. Für den Fonds kann ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt werden. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
- 3.4. 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.

| 22

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

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

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

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

4.1. Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 30.09.2025 aus den folgenden Beträgen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
77.198,90	AUD	43.543,40
67.511,64	CAD	41.293,99
3.685,01	CHF	3.941,64
17.155,00	DKK	2.298,19
337.332,41	EUR	337.332,41
526,28	GBP	602,98
167.854,72	HKD	18.360,81
303.962,00	JPY	1.751,63
35.507,50	SEK	3.213,05
102.476,31	USD	87.213,49
		539.551,59

4.2. Wertpapiere zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 30.09.2025 bewertet.

4.3. Derivate

Die Futures werden wie unter Punkt 3.1 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. Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Verbindlichkeiten aus Variation Margin sind finanzielle Verpflichtungen, die aus der täglichen Anpassung der Sicherheiten (Margin) im Rahmen eines Futures entstehen.

4.7. Verbindlichkeiten

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

5. ERTRÄGE

5.1. Erträge aus Bankguthaben

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

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.

6. AUFWENDUNGEN

6.1. Zinsaufwand aus Geldanlagen

Der Zinsaufwand zeigt gezahlte Passivzinsen für das Geschäftsjahr.

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 anderen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

6.4. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,14% p.a. (bis 18.05.2025) von bis zu 0,18% p.a. (ab 19.05.2025) berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle zzgl. Einer etwaigen Mehrwertsteuer wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

6.5. Fondsmanagervergütung

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

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode. Im aktuellen Geschäftsjahr sind EUR 65.438,74 Performance-Fees angefallen.

Fonds	Anteilklasse	Hurdle Rate (p.a.)
HWB Brands Global Invest	V	5,00%
HWB Brands Global Invest	R	5,00%
HWB Brands Global Invest	I	5,00%

Fonds	Anteilklass	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklass	In % des Ø Anteilklassen- vermögens
HWB Brands Global Invest	V	EUR	0,00	0,00
HWB Brands Global Invest	R	EUR	0,00	0,00
HWB Brands Global Invest	I	EUR	65.438,74	0,84

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. Sonstige Aufwendungen

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

6.8. 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.

| 25

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 30.09.2025 angewandt:

1 EUR	AUD 1,7729
1 EUR	CAD 1,6349
1 EUR	CHF 0,9349
1 EUR	DKK 7,4646
1 EUR	GBP 0,8728
1 EUR	HKD 9,1420
1 EUR	JPY 173,5307
1 EUR	PLN 4,2627
1 EUR	SEK 11,0510
1 EUR	SGD 1,5148
1 EUR	USD 1,1750

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.

9. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM WERTPAPIERBESTAND

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 27	11,08%

Hinsichtlich der gehaltenen Venezuela-Anleihen, ist die Bewertbarkeit- und Handelbarkeit gegeben. Auch sind keine relevanten Sachverhalte bekannt, die auf die Handelbarkeit bzw. Bewertbarkeit wesentliche negative Auswirkungen haben. Die gehaltenen staatlichen Anleihen sind aus unserer Sicht nicht Gegenstand der zeitlich befristete Sanktionserleichterung der OFAC (18. Oktober 2023 bis neu 31. Mai 2024) sondern wurden in einer eigenen General License der OFAC (ebenfalls per 18. Oktober 2023) geregelt, welche einen unbefristeten Charakter einnimmt. Die Sanktionen wurden Ende Oktober 2024 letztmalig geprüft und sind weiterhin anwendbar. Die Anleihe wurde nach dem Geschäftsjahresende per 14.01.2026 verkauft.

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	0,00%

Die Emittentin der NMC Health PLC Aktie unter der ISIN GB00B7FC0762 befindet sich in Liquidation. Aus diesem Grund wurde der Titel zum Berichtsstichtag mit einem Wert von GBP 0 bewertet.

Die Bewertung der Wertpapiere erscheint dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. September 2025 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

10. 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.

11. ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge der angebotenen Anteilklassen werden wie folgt verwendet:

HWB Brands Global Invest	
Anteilklasse V	Thesaurierend
Anteilklasse R	Thesaurierend
Anteilklasse I	Thesaurierend

12. WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Nach Genehmigung durch die CSSF wurde mit Wirkung zum 4. Februar 2025 der Investmentmanager HWB Capital Management S.A. durch die 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, ersetzt. Der Grund für die Änderungen ist die Integration der HWB Capital Management S.A. in die 1741 Group.

Am 7. April 2025 ist mit Genehmigung der CSSF ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von der 1741 Fund Services S.A. zur 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, erfolgt. Der Grund für die Migration des Fonds ist, dass die abgebende Verwaltungsgesellschaft 1741 Fund Services S.A. ihre Geschäftstätigkeit einstellte.

| 27

13. EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE

Nach dem Geschäftsjahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Jahresabschluss haben könnten.

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| ANGABEN ZU SFTR

Gemäss der SFTR (Securities Financing Transactions Regulation, Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012) werden die nachfolgenden Informationen bereitgestellt:

Wertpapierfinanzierungsgeschäft	Anwendung
Wertpapierverleihgeschäfte (Securities Lending)	Keine
Wertpapierentleihgeschäfte (Securities Borrowing)	Keine
Pensionsgeschäfte	Keine
Gesamtrendite-Swaps	Keine

| TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr als 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NFV*
HWB Brands Global Invest Klasse R	2,34
HWB Brands Global Invest Klasse V	0,53
HWB Brands Global Invest Klasse I	1,29

Die Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NFV*
HWB Brands Global Invest Klasse R	2,34
HWB Brands Global Invest Klasse V	0,53
HWB Brands Global Invest Klasse I	2,14

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

| RISIKOMANAGEMENT

Global Exposure

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

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
HWB Brands Global Invest	27,78%

VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND SERVICES S.A.

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Services S.A. (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website <https://www.1741group.lu/publikationen/> (Tab “Vergütungsgrundsätze”) eingesehen werden.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Gesamtvergütung² der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2024)	EUR 590.000
davon feste Vergütung	EUR 580.000
davon variable Vergütung ³	EUR 10.000
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (31.12.2024)	6 Mitarbeiter
Davon Führungskräfte und andere Risktaker der Gesellschaft per (31.12.2024)	3
Eigenkapital der Gesellschaft per 31.12.2024	EUR 1.003.688,20

| 30

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2024, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

³ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND MANAGEMENT AG

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende Fonds

- HWB Brands Global Invest

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung⁴ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr (2024)	CHF 3.800.000
davon feste Vergütung	CHF 3.220.000
davon variable Vergütung ⁵	CHF 580.000
Gesamtanzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per (30.09.2025)	33 Mitarbeiter

⁴ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeiter der VV-Gesellschaft inklusiver Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. Die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

⁵ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT

SFDR-Formulierungen

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

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

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

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

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

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

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und
2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

| 33

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

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitelselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.

| 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

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

Die Rücknahme- und Umtauschanträge können die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland über ihre jeweilige Hausbank einreichen, die diese über den banküblichen Abwicklungsweg (Clearing) an die Verwahrstelle/Register- und Transferstelle des Fonds im Großherzogtum Luxemburg zur Ausführung weiterleitet. Sämtliche Zahlungen an die deutschen Anleger (Rücknahmeerlöse sowie etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden ebenfalls über den banküblichen Verrechnungsweg mit der jeweiligen Hausbank des Anlegers abgewickelt, so dass der deutsche Anleger über diese die jeweiligen Zahlungen erhält.

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

| 34

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 www.fundinfo.com heruntergeladen werden.

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag.) 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, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.1741group.lu veröffentlicht.

Außerdem werden etwaige Mitteilungen an die Anleger 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 Anteilen des Fonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements bzw. des Sonderreglements, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte anlegerbenachteiligend berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen anlegerbenachteiligend betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.