



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2021

## **HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**Handelsregister-Nr. K1537**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	11
Vermögensentwicklung des Fonds	11
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	12
Anhang zum Jahresabschluss	13
Prüfungsvermerk	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21

## Informationen an die Anleger

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

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

Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

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

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

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

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

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://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

bis zum 28. Februar 2021:  
Thomas Grünewald  
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

Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:  
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](http://www.hwb-fonds.eu)

### Verwahrstelle sowie

**Register- und Transferstelle**  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

seit dem 1. Dezember 2020:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

bis zum 30. April 2021:  
UniCredit Bank Austria AG <sup>1)</sup>  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### Vertriebsstelle

#### in der Bundesrepublik Deutschland

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

<sup>1)</sup>Für Information zur Einstellung des Vertriebs in Österreich verweisen wir auf den Abschnitt "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres" im Anhang dieses Berichtes.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres war der HWB Brands Global Invest (ehemals HWB Gold & Silber Plus) noch mehrheitlich in Edelmetall- und Rohstoffwerten engagiert. Anfang April 2021 stellten wir die Strategie um: Seitdem investiert der Fonds als reiner Aktienfonds in ausgesuchte Wachstumsaktien sowohl der Schwellen- als auch der Industrieländer. Die Aktienindizes der Schwellenländer tendierten zwischen dem 31.03.21 und dem 30.09.21 negativ (MSCI Emerging Markets, EUR: -1,80%). Im gleichen Zeitraum verbuchte der MSCI World Index, der mit starkem US-Fokus die Entwicklung der Aktienindizes der Industrieländer abbildet, einen Gewinn von 8,44%.

Die Entwicklung des HWB Brands Global Invest orientierte sich in diesem Zeitraum an den Gewinnen der Industrienationen. In dem ersten Halbjahr seit der Strategieumstellung legte der Fonds somit um 6,37% (V-Klasse) bzw. 5,43% (R-Klasse) und 3,85% (I-Klasse seit dem 9. April 2021) im Wert zu.

Über das gesamte Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 verzeichnete der Fonds einen Wertzuwachs in Höhe von +12,39% für die Anteilklasse V, + 10,93% für die Anteilklasse R und +4,05% für die Anteilklasse I (seit Auflegedatum 9. April 2021).

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

### **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Luxemburg, im Januar 2022

LRI Invest S.A.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) per 30. September 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.222.154,17
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.237.449,47)	
Derivate	164.961,12
Bankguthaben	3.518.405,17
Sonstige Vermögensgegenstände	55.051,57
<b>Summe Aktiva</b>	<b>14.960.572,03</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.142.408,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.234,27
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.156.643,23</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>13.803.928,80</b>

### Währungs-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	7,84	56,88
JPY	1,87	13,53
HKD	1,20	8,72
EUR	1,00	7,24
SEK	0,70	5,08
CHF	0,48	3,45
GBP	0,39	2,79
NOK	0,21	1,50
PLN	0,10	0,73
Sonstige Währungen	0,01	0,08
<b>Summe</b>	<b>13,80</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	9,68	70,18
Verzinsliche Wertpapiere	1,54	11,12
<b>Summe</b>	<b>11,22</b>	<b>81,30</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	4,18	30,25
Japan	1,43	10,39
Kaimaninseln	0,94	6,82
Bundesrepublik Deutschland	0,79	5,69
Schweden	0,73	5,32
Venezuela	0,60	4,34
Frankreich	0,55	4,02
Großbritannien	0,28	2,02
Schweiz	0,25	1,84
Sonstige Länder	1,47	10,61
<b>Summe</b>	<b>11,22</b>	<b>81,30</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	6.600,00	CAD 15,6700	70.537,92	0,51
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	1.000,00	CAD 61,8200	42.163,70	0,31
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	100,00	CHF 715,0000	66.185,93	0,48
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 963,0000	89.142,73	0,65
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	CH0014284498	STK	40,00	CHF 834,0000	30.880,60	0,22
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	150,00	DKK 1.540,5000	31.073,09	0,23
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	90,00	EUR 645,9000	58.131,00	0,42
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.300,00	EUR 98,5600	226.688,00	1,64
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	705,00	EUR 86,1000	60.700,50	0,44
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	810,00	EUR 83,4000	67.554,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.500,00	EUR 54,4800	190.680,00	1,38
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	60.000,00	EUR 3,3800	202.800,00	1,47
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	250,00	EUR 188,9000	47.225,00	0,34
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	600,00	EUR 79,9600	47.976,00	0,35
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	400,00	EUR 483,7000	193.480,00	1,40
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	500,00	EUR 127,7000	63.850,00	0,46
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	2.200,00	EUR 31,3400	68.948,00	0,50
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	700,00	EUR 10,9050	7.633,50	0,06
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.000,00	EUR 66,0100	66.010,00	0,48
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	30.400,00	GBP 1,1660	41.244,08	0,30
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.000,00	GBP 49,1350	171.514,84	1,24
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	20.000,00	GBP 2,7960	65.066,38	0,47
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	15.100,00	HKD 27,7000	46.383,74	0,34
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	4.000,00	HKD 146,8000	65.117,10	0,47
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	100.000,00	HKD 5,5400	61.435,42	0,45
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	50.000,00	HKD 13,4200	74.410,04	0,54
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	60.000,00	HKD 12,4800	83.037,62	0,60
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	40.000,00	HKD 14,2000	62.987,93	0,46
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	51.000,00	HKD 13,7600	77.821,15	0,56
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	10.000,00	HKD 90,1500	99.971,17	0,72
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	7.000,00	HKD 135,2000	104.950,32	0,76
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	6.000,00	HKD 46,4000	30.872,96	0,22
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	150.000,00	HKD 4,0700	67.700,94	0,49
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	70.000,00	HKD 7,4100	57.520,85	0,42
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	49.800,00	HKD 5,1800	28.606,72	0,21
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	45.380,00	HKD 5,8800	29.590,40	0,21
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	20.000,00	HKD 23,3000	51.676,72	0,37
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	100.000,00	HKD 15,9600	176.987,22	1,28
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	7.000,00	HKD 62,7000	48.671,49	0,35
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	6.400,00	JPY 854,0000	42.355,86	0,31
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	5.000,00	JPY 4.103,0000	158.981,71	1,15
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.600,00	JPY 1.382,0000	38.555,49	0,28
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	7.500,00	JPY 1.159,0000	67.362,83	0,49
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	2.400,00	JPY 3.690,0000	68.629,88	0,50
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	15.000,00	JPY 879,0000	102.177,62	0,74
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	7.000,00	JPY 2.112,0000	114.569,13	0,83
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	5.000,00	JPY 3.680,0000	142.591,44	1,03
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	5.000,00	JPY 3.800,0000	147.241,17	1,07
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	160,00	JPY 21.370,0000	26.497,21	0,19
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	1.900,00	JPY 4.787,0000	70.484,35	0,51
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	2.500,00	JPY 1.529,0000	29.622,60	0,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	3.600,00	JPY 2.366,0000	66.007,44	0,48
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	2.700,00	JPY 3.180,0000	66.537,51	0,48
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	1.800,00	JPY 5.050,0000	70.443,27	0,51
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	5.800,00	JPY 1.508,0000	67.780,53	0,49
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	1.200,00	JPY 6.610,0000	61.469,31	0,45
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	2.900,00	JPY 3.055,0000	68.657,01	0,50
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	1.820,00	JPY 1.727,0000	24.357,87	0,18
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	8.000,00	NOK 262,6000	207.525,36	1,50
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	2.000,00	PLN 232,0000	100.681,33	0,73
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	300,00	PLN 332,2000	21.624,79	0,16
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	2.800,00	SEK 236,0000	65.154,80	0,47
PEAB AB Namn-Aktier B SK 5	SE000106205	STK	7.700,00	SEK 90,9000	69.013,02	0,50
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	4.100,00	SEK 171,1000	69.168,80	0,50
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	600,00	SEK 441,6000	26.125,02	0,19
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	700,00	USD 319,9200	193.338,51	1,40
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	100,00	USD 575,7200	49.703,88	0,36
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	400,00	USD 208,8900	72.136,75	0,52
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	500,00	USD 102,9000	44.418,54	0,32
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	700,00	USD 68,9400	41.662,78	0,30
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	20,00	USD 3.285,0400	56.721,75	0,41
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	500,00	USD 149,1000	64.361,56	0,47
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.400,00	USD 59,1700	71.516,88	0,52
Brooks Automation Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024	STK	310,00	USD 102,3500	27.392,30	0,20
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	500,00	USD 151,4400	65.371,67	0,47
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	300,00	USD 236,7400	61.315,72	0,44
Central Garden & Pet Co. Registered Shares DL -,01	US1535271068	STK	2.227,00	USD 48,0000	92.286,97	0,67
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	4.000,00	USD 61,4500	212.207,55	1,54
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	100,00	USD 465,1200	40.155,40	0,29
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	50,00	USD 380,6600	16.431,84	0,12
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	370,00	USD 86,0600	27.490,46	0,20
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	800,00	USD 84,8600	58.610,03	0,42
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	900,00	USD 83,9700	65.244,76	0,47
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	300,00	USD 304,4400	78.850,04	0,57
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	700,00	USD 113,2100	68.416,65	0,50
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.100,00	USD 74,8900	71.120,61	0,52
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	600,00	USD 102,5100	53.100,23	0,38
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	800,00	USD 108,5000	74.937,41	0,54
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	600,00	USD 144,5400	74.871,79	0,54
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	500,00	USD 155,4600	67.106,97	0,49
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	180,00	USD 408,6700	63.507,38	0,46
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQVQZ61	STK	450,00	USD 109,5400	42.556,33	0,31
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	40,00	USD 676,0900	23.347,66	0,17
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	80,00	USD 621,9000	42.952,60	0,31
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.900,00	USD 45,6900	74.946,90	0,54
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.000,00	USD 90,0800	155.538,29	1,13
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	700,00	USD 107,1500	64.754,38	0,47
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	500,00	USD 317,0400	136.855,74	0,99
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.600,00	USD 46,7200	64.535,96	0,47
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.300,00	USD 57,8000	64.870,93	0,47
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	900,00	USD 106,1300	82.463,09	0,60
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	2.300,00	USD 81,0300	160.898,73	1,17
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	3.300,00	USD 29,6700	84.529,91	0,61
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	2.000,00	USD 97,0000	167.486,83	1,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600,00	USD 281,9200	146.034,71	1,06
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	140,00	USD 610,3400	73.769,84	0,53
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.000,00	USD 115,7000	199.775,53	1,45
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	350,00	USD 173,2900	52.362,51	0,38
PGT Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US69336V1017	STK	2.500,00	USD 19,1000	41.224,21	0,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	400,00	USD	77,5500	26.780,63	0,19
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	570,00	USD	139,8000	68.795,65	0,50
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	400,00	USD	167,1900	57.736,34	0,42
R1 RCM Inc. Registered Shares DL -,01	US7493971052	STK	3.100,00	USD	22,0100	58.906,16	0,43
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.200,00	USD	35,3300	67.103,51	0,49
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	90,00	USD	446,1300	34.664,34	0,25
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	100,00	USD	271,2200	23.415,35	0,17
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	240,00	USD	199,4700	41.330,23	0,30
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	600,00	USD	299,4100	155.094,54	1,12
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	700,00	USD	127,7600	77.209,70	0,56
Telephone & Data Systems Inc. Registered Shares new DL -,01	US8794338298	STK	1.700,00	USD	19,5000	28.619,53	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100,00	USD	571,3300	49.324,87	0,36
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	200,00	USD	390,7400	67.467,84	0,49
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	300,00	USD	288,1700	74.636,10	0,54
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	4.200,00	USD	15,7400	57.073,30	0,41
WillScot Mobile Mini Hldgs. Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	2.500,00	USD	31,7200	68.462,40	0,50
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.000,00	USD	194,1400	167.607,70	1,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	500,00	%	100,8900	504.450,00	3,65
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	500,00	%	100,0300	431.796,60	3,13
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,1446	673,12	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	10,6050	549.339,55	3,98
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	5,7500	49.641,72	0,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>11.222.154,17</b>	<b>81,30</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
Euro STOXX 50 Future 17.12.21		STK	-80	EUR	4.048,0000	38.806,00	0,28
FTSE 100 Future 17.12.21		STK	-8	GBP	7.073,5000	-8.214,75	-0,06
Hang Seng Index Future 28.10.21		STK	-8	HKD	24.524,0000	-643,93	0,00
Dow Jones Ind Mini Future 17.12.21		STK	-8	USD	33.722,0000	31.123,78	0,23
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.12.21		STK	-6	USD	14.682,5000	14.981,01	0,11
S&P 500 E-Mini Index Future 17.12.21		STK	-16	USD	4.297,7500	81.576,45	0,59
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Future 13.12.21		USD	-12	EUR	1,1600	7.332,56	0,05
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>164.961,12</b>	<b>1,20</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	34.001,98	EUR		21.224,84	0,15
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	312.748,29	EUR		289.504,01	2,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	90.292,14	EUR		105.060,49	0,76
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	313.708,05	EUR		34.788,42	0,25
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	54.877.859,00	EUR		425.277,89	3,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	4.782.488,80	EUR		471.552,83	3,42
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	2.004.404,46	EUR		1.730.470,91	12,54
Forderungen aus Variation Margin		GBP	7.060,00	EUR		8.214,75	0,06
Forderungen aus Variation Margin		HKD	5.806,67	EUR		643,93	0,00
<b>Callgeld(er)</b>							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	500.000,00	EUR		431.667,10	3,13
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.518.405,17</b>	<b>25,49</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		GBP	1.900,00	EUR	2.210,77	0,02
Dividendenforderungen		HKD	7.200,00	EUR	798,44	0,01
Dividendenforderungen		JPY	1.094.976,00	EUR	8.485,53	0,06
Dividendenforderungen		USD	48.883,40	EUR	42.202,70	0,31
Wertpapierzinsen		EUR	1.099,32	EUR	1.099,32	0,01
Wertpapierzinsen		USD	282,64	EUR	244,01	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	12,51	EUR	10,80	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>55.051,57</b>	<b>0,40</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-171.417,32	EUR	-116.913,44	-0,85
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-240.797,90	EUR	-32.380,54	-0,23
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-793.205,67	EUR	-793.205,67	-5,75
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	-15,42	EUR	-1,52	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	-102.259,60	EUR	-22.188,86	-0,16
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-6.133,72	EUR	-3.899,13	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-38.806,00	EUR	-38.806,00	-0,28
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-156.386,47	EUR	-135.013,80	-0,98
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.142.408,96</b>	<b>-8,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-14.234,27</b>	<b>-0,10</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.803.928,80</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) 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 (vormals HWB Gold & Silber Plus) V <sup>1)</sup>	EUR	20,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) R <sup>1)</sup>	EUR	18,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) I <sup>2)</sup>	EUR	103,85
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) V <sup>1)</sup>	STK	376.723,998
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) R <sup>1)</sup>	STK	2.157,915
Umlaufende Anteile des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) I <sup>2)</sup>	STK	59.800,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	81,30
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	1,20

1) Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

2) Erstausgabedatum 9. April 2021.

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Dow Jones Ind Mini Future 17.12.21	USD	-8,00	5,00	33.722,0000	0,863334	1.164.534,23
EUR/USD Future 13.12.21	USD	-12,00	125.000,00	1,1600	0,863334	1.502.201,50
Euro STOXX 50 Future 17.12.21	EUR	-80,00	10,00	4.048,0000	1,000000	3.238.400,00
FTSE 100 Future 17.12.21	GBP	-8,00	10,00	7.073,5000	1,163562	658.436,41
Hang Seng Index Future 28.10.21	HKD	-8,00	50,00	24.524,0000	0,110894	1.087.828,25
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.12.21	USD	-6,00	20,00	14.682,5000	0,863334	1.521.108,52
S&P 500 E-Mini Index Future 17.12.21	USD	-16,00	50,00	4.297,7500	0,863334	2.968.315,63
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>12.140.824,54</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2021
Australischer Dollar	AUD	1,601990	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,859430	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436500	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,017600	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	129,040000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,466190	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,123100	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,608600	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,142000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,080290	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,573100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,158300	=1	EUR

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) im Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	13.826,64
Zinsen aus Geldanlagen	15,71
Dividenderträge	150.464,47
Erträge aus REITs	251,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.611,67
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>171.170,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-36.480,96
Verwaltungsvergütung	-7.137,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.661,19
Verwahrstellenvergütung	-4.698,76
Prüfungskosten	-3.107,20
Taxe d'abonnement	-3.911,47
Regulatorische Kosten	-4.725,00
Zinsaufwendungen	-39.465,13
Sonstige Aufwendungen	-10.070,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.340,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-120.598,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>50.572,03</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.367.899,32
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	52.078,87
Realisierte Verluste	-1.548.742,15
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-90.728,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>780.507,56</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>831.079,59</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	357.375,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-252.595,53
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>104.779,47</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>935.859,06</b>

### Vermögensentwicklung des Fonds HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.217.239,97</b>
Mittelzuflüsse	10.910.685,82
Mittelabflüsse	-4.301.234,10
Mittelzufluss/ -abfluss netto	6.609.451,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	41.378,05
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	935.859,06
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.803.928,80</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus)

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2021	376.723,998	EUR	7.554.916,74	20,05
30.09.2020	345.725,307	EUR	6.167.444,11	17,84
30.09.2019	827.225,307	EUR	13.777.153,52	16,65

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2021	2.157,915	EUR	38.976,92	18,06
30.09.2020	3.058,438	EUR	49.795,86	16,28
30.09.2019	3.185,508	EUR	48.400,59	15,19

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich HWB Brands Global Invest (vormals HWB Gold & Silber Plus) I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.09.2021	59.800,000	EUR	6.210.035,14	103,85
09.04.2021 <sup>1)</sup>	20.000,000	EUR	2.000.000,00	100,00

1) Erstausgabedatum.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Fonds HWB Brands Global Invest (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 27. Juli 2009 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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 Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

## Anhang zum Jahresabschluss

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

### Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,98
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,36

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

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

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

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

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

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

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

### Hinweis zum Ausweis von Dividenden erträgen

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

### Kosten

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



## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Transaktionskosten**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 106.170,36.

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

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

### **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

### **Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19**

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Der öffentliche Vertrieb des Fonds HWB Brands Global Invest in Österreich wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2021 eingestellt. Die Verpflichtungen aus dem öffentlichen Vertrieb in Österreich enden frühestens drei Monate nach der Veröffentlichung der beabsichtigten VertriebsEinstellung, somit endet die Funktion der UniCredit Bank Austria AG als österreichische Kontakt- und Informationsstelle mit Ablauf dieser Frist.

Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünwald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

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.



## 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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds zum 30. September 2021;
- der Vermögensaufstellung des Fonds zum 30. September 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

---

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

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

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

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

---

#### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 3. Februar 2022

Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Brands Global Invest	V <sup>1)</sup>	A0X89E	LU0438415563
HWB Brands Global Invest	R <sup>1)</sup>	A0X89F	LU0438415993
HWB Brands Global Invest	I <sup>2)</sup>	A2QFQC	LU2182000799

1) Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

2) Erstausgabedatum 9. April 2021.

### 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](http://www.lri-group.lu)).

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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.

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2021	Performance-Fee per 30.09.2021
HWB Brands Global Invest	V <sup>1)</sup>	0,42 %	0,00 %
HWB Brands Global Invest	R <sup>1)</sup>	2,33 %	0,00 %
HWB Brands Global Invest	I <sup>2)</sup>	0,28 %	0,00 %

1) Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

2) Für den Zeitraum vom 9. April 2021 (Erstausgabedatum) bis zum 30. September 2021.

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2021
HWB Brands Global Invest <sup>1)</sup>	297,69 %

1) Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### 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.

<b>Fonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
HWB Brands Global Invest <sup>1)</sup>	36,13 %

1) Mit Wirkung zum 1. April 2021 wurde der Fonds von HWB Gold & Silber Plus in HWB Brands Global Invest umbenannt.

### Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird der Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index herangezogen.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	7,72 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	75,03 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,91 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die HWB Capital Management S.A., Luxemburg ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.168.944,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.168.944,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		9

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



## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (kurz "LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5</b>	<b>Stand: 31.12.2020</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

\*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.  
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.