



An Apex Group Company

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2019

HWB InvestWorld

-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. K1541

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds

«HWB InvestWorld»

umfasst folgende Teilfonds:

- International Portfolio
- Europe Portfolio

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds International Portfolio	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Teilfonds Europe Portfolio	10
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Zusammenfassung des HWB InvestWorld	14
Anhang zum Jahresabschluss	15
Prüfungsvermerk	19
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	22

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. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

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.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 19. Februar 2019:
Günther P. Skrzypek
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:
Florian Gräber
(Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 14. August 2019:
Srikumar Thondikulam Easwaran
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

bis zum 19. Februar 2019:
Johan Flodgren (Mitglied des Aufsichtsrats)
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

bis zum 19. Februar 2019:
Achim Koch (Mitglied des Aufsichtsrats)
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Investmentmanager

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

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.de

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
www.rbcis.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Management und Verwaltung

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.de

Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Steuerlicher Vertreter in der Republik Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Donau-City-Straße 7
A-1220 Wien
www.pwc.com/at

Vertriebsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

HWB InvestWorld - International Portfolio

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr prägten die Notenbankpolitik und die US-chinesischen Zollstreitigkeiten das Geschehen an den weltweiten Aktienmärkten. Für die im Vergleich zum Vorjahr deutlich aufgehellte Stimmung sorgten vor allem eine robuste Weltkonjunktur und die reichlich vorhandene Liquidität. Zwischen Mai und Oktober wurde die Entwicklung der Börsenindizes allerdings von der Eskalationsrhetorik des Weißen Hauses im Handelskonflikt geprägt. Das Hoffen und Bangen der Investoren um die Zukunft der Weltwirtschaft resultierte in einer von starken Schwankungen geprägten Seitwärtsbewegung der Aktienmärkte. Im Schlussquartal konnten die Indizes aber wieder an ihre Gewinne aus dem Frühjahr anknüpfen.

Mit einem Jahresergebnis von +16,16% orientierte sich das HWB International Portfolio an den im Berichtszeitraum positiven Marktvorgaben der Industrienationen (S&P 500: +29,59% // Eurostoxx50: +25,51% // Nikkei 225: +18,20%) sowie den Aktienmärkten der Schwellenländer (MSCI Emerging Markets: +19,42%). Dabei federte die HWB Zielfonds die Verluste der Aktienindizes in den Phasen deutlicher Marktkorrekturen im Mai, August und Oktober ab.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Solide Wirtschaftszahlen und die anhaltend lockere Geldpolitik sorgten in 2019 für eine überwiegend positive Stimmung unter den Marktteilnehmern. Lediglich zwischen Mai und Oktober flammten die Konjunktursorgen des Vorjahres wieder auf, als die Eskalationsrhetorik des Weißen Hauses den US-chinesischen Handelskonflikt verschärfte. Das Hoffen und Bangen der Investoren um die Zukunft der Weltwirtschaft resultierte in einer von starken Schwankungen geprägten Seitwärtsbewegung der Aktienmärkte. Im Schlussquartal konnten die Indizes aber wieder an ihre Gewinne aus dem Frühjahr anknüpfen.

Mit einem Jahresergebnis von +15,98% orientierte sich das HWB Europe Portfolio an den im Berichtszeitraum positiven Marktvorgaben der europäischen Aktienmärkte (Eurostoxx50: +25,51%). Dabei federte die HWB Zielfonds die Verluste der Aktienindizes in den Phasen deutlicher Marktkorrekturen im Mai, August und Oktober ab.

Die Corona-Krise stellt innerhalb von wenigen Tagen alle Vorhaben und Planungen in Frage. Existenzielle Herausforderungen treten in den Vordergrund. Die Kapitalmärkte befinden sich im Krisenmodus. Zu Beginn gingen die meisten Marktteilnehmer und Investoren davon aus, dass Covid-19 wie ein temporäres Problem zu bewerten ist. Eine „zeitweise Beeinträchtigung“ der Wirtschaft - vor allem in China – wächst sich zu einem globalen Problem aus. Die nach Meinung vieler Experten längst überfällige Korrektur an den Aktienmärkten hat die Investoren hart getroffen und dürfte sich zumindest solange fortsetzen, bis klarer erkennbar ist, wie groß der wirtschaftliche Schaden durch das Virus ist. Sollte sich abzeichnen, dass die Eindämmung der Infektionen gelingt oder dass ein wirksamer Impfschutz entwickelt wird, dürfte sich die wirtschaftliche Situation erholen. Ein "v"- oder zumindest "u"-förmiger Konjunkturverlauf ist dann wahrscheinlich.

Dies kann aber zum jetzigen Zeitpunkt nicht prognostiziert werden. Es gibt zu den Krisen der Vergangenheit Unterschiede, so war die Finanzkrise vor allem ein Nachfrageschock, also ein Ausfall der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen. Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise dagegen sind ein kombinierter Nachfrage- und Angebotsschock, es kommen demzufolge noch Produktionsausfälle – und damit Gewinneinbrüche – in wahrscheinlich großem Ausmaß hinzu.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind.

Luxemburg, im März 2020

LRI Invest S.A.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 26.983.041,51)	24.962.864,42
Derivate	46,71
Bankguthaben	5.222.569,85
Summe Aktiva	30.185.480,98
Bankverbindlichkeiten	-2.041.459,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.065,91
Summe Passiva	-2.082.525,04
Netto-Teilfondsvermögen	28.102.955,94

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,92	95,81
USD	1,17	4,16
JPY	0,01	0,03
Summe	28,10	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	21,75	77,42
Aktien	2,59	9,20
Verzinsliche Wertpapiere	0,62	2,21
Summe	24,96	88,83

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	19,50	69,41
USA	2,59	9,20
Bundesrepublik Deutschland	2,25	8,01
Venezuela	0,62	2,21
Summe	24,96	88,83

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens		
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	6.000,00	USD	225,7600	1.209.266,62	4,30	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	6.000,00	USD	256,9200	1.376.172,83	4,90	
Wertpapier-Investmentanteile								
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	33.000,00	EUR	88,9900	2.936.670,00	10,45	
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0438415563	ANT	80.000,00	EUR	17,2500	1.380.000,00	4,91	
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	30.000,00	EUR	87,4000	2.622.000,00	9,33	
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0254656522	ANT	45.000,00	EUR	49,0600	2.207.700,00	7,86	
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0141062942	ANT	2.300,00	EUR	1.179,5700	2.713.011,00	9,65	
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0322055426	ANT	52.700,00	EUR	73,4000	3.868.180,00	13,76	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	57.000,00	EUR	37,8200	2.155.740,00	7,67	
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	400,00	EUR	239,9500	95.980,00	0,34	
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	43.000,00	EUR	87,8400	3.777.120,00	13,44	
Sonstige Wertpapiere						621.023,97	2,21	
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	11,5940	621.023,97	2,21	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.962.864,42	88,83	
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	14	JPY	23.655,0000	-3.600,01	-0,01	
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 16.03.20		USD	18	EUR	1,1257	3.646,72	0,01	
Summe Derivate						EUR	46,71	0,00
Bankguthaben								
Bankkonten								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	2,95	EUR		1,84	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	4,26	EUR		2,91	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	5.210.765,98	EUR		5.210.765,98	18,54	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	999.880,00	EUR		8.199,10	0,03	
Forderungen aus Variation Margin		JPY	439.022,00	EUR		3.600,02	0,01	
Summe Bankguthaben						EUR	5.222.569,85	18,58
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-13,40	EUR		-12,35	0,00	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-37,93	EUR		-44,41	0,00	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-753,59	EUR		-86,40	0,00	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-73,49	EUR		-48,65	0,00	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-2.282.440,71	EUR		-2.037.620,60	-7,25	
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-4.084,87	EUR		-3.646,72	-0,01	
Summe Bankverbindlichkeiten						EUR	-2.041.459,13	-7,26
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-41.065,91	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		28.102.955,94	100,00^{*)}	

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR	4,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio	STK	6.744.095,811
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,83
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	18,00	125.000,00	1,1257	0,892738	2.261.047,63
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	14,00	500,00	23.655,0000	0,008200	1.357.810,58
Summe						3.618.858,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,510500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,120150	=1	EUR

HWB InvestWorld - International Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	11.775,21
Zinsen aus Geldanlagen	4.388,15
Erträge aus Investmentanteilen	6.016,46
Sonstige Erträge	0,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-231,76
Erträge insgesamt	21.948,17
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-354.404,90
Verwaltungsvergütung	-27.326,37
Verwahrstellenvergütung	-14.821,85
Prüfungskosten	-13.206,75
Taxe d'abonnement	-1.967,88
Veröffentlichungskosten	-1.003,21
Register- und Transferstellenvergütung	-27.902,48
Regulatorische Kosten	-4.670,85
Zinsaufwendungen	-19.372,30
Sonstige Aufwendungen	-36.318,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.778,42
Aufwendungen insgesamt	-493.216,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-471.268,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.560.969,53
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-25.102,13
Realisierte Verluste	-2.272.079,13
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	26.485,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-709.725,90
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.180.994,29
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.780.764,17
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-610.119,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.170.644,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.989.649,94

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	25.077.409,81
Mittelzuflüsse	322.939,40
Mittelabflüsse	-1.278.112,85
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-955.173,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.930,36
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.989.649,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	28.102.955,94

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB InvestWorld - International Portfolio

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	6.744.095,811	EUR	28.102.955,94	4,17
31.12.2018	6.976.099,416	EUR	25.077.409,81	3,59
31.12.2017	8.119.868,479	EUR	38.483.553,57	4,74

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.327.107,07
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.934.587,68)	
Derivate	93,50
Bankguthaben	982.061,21
Summe Aktiva	8.309.261,78
Bankverbindlichkeiten	-629,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.026,47
Summe Passiva	-12.655,48
Netto-Teilfondsvermögen	8.296.606,30

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,00	96,35
USD	0,30	3,62
JPY	0,00	0,03
Summe	8,30	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	7,12	85,81
Verzinsliche Wertpapiere	0,21	2,50
Summe	7,33	88,31

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	6,97	84,03
Venezuela	0,21	2,50
Bundesrepublik Deutschland	0,15	1,78
Summe	7,33	88,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0119124781	ANT	919,51	EUR	71,7600	65.984,04	0,80
Fidelity Fds-Sust.Euroz.Eq.Fd Reg.Shares A Acc. Euro o.N.	LU0238202427	ANT	2.709,29	EUR	18,6700	50.582,44	0,61
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ. Namens-Anteile A(acc.)(EO)o.N.	LU0140363002	ANT	2.000,00	EUR	26,0900	52.180,00	0,63
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	LU0219189544	ANT	3.000,00	EUR	88,9900	266.970,00	3,22
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	LU0173899633	ANT	12.300,00	EUR	87,4000	1.075.020,00	12,96
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	LU0254656522	ANT	30.000,00	EUR	49,0600	1.471.800,00	17,74
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU01411062942	ANT	800,00	EUR	1.179,5700	943.656,00	11,37
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	LU0322055426	ANT	21.000,00	EUR	73,4000	1.541.400,00	18,58
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	2.000,00	EUR	37,8200	75.640,00	0,91
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	300,00	EUR	239,9500	71.985,00	0,87
Jan.Hend.Hor.-JHH Pan Eur.Equ. Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	LU0138821268	ANT	1.800,00	EUR	31,2200	56.196,00	0,68
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	LU0303177777	ANT	16.000,00	EUR	87,8400	1.405.440,00	16,94
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1829329819	ANT	3.902,36	EUR	11,0819	43.245,60	0,52
Sonstige Wertpapiere						207.007,99	2,50
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.000,00	%	11,5940	207.007,99	2,50
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.327.107,07	88,31
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	2	JPY	23.655,0000	-514,28	-0,01
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.03.20		USD	3	EUR	1,1257	607,78	0,01
Summe Derivate				EUR		93,50	0,00
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	0,81	EUR		0,51	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	1,08	EUR		0,74	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	885.605,15	EUR		885.605,15	10,67
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	342.004,00	EUR		2.804,46	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	104.326,37	EUR		93.136,07	1,12
Forderungen aus Variation Margin		JPY	62.717,00	EUR		514,28	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		982.061,21	11,84
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-5,86	EUR		-5,40	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-13,51	EUR		-15,82	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-0,07	EUR		-0,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-680,81	EUR		-607,78	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-629,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-12.026,47	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		8.296.606,30	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	EUR	4,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio	STK	1.972.340,885
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,31
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	3,00	125.000,00	1,1257	0,892738	376.841,27
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	2,00	500,00	23.655,0000	0,008200	193.972,94
Summe						570.814,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,120150	=1	EUR

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.925,07
Zinsen aus Geldanlagen	356,90
Erträge aus Investmentanteilen	211,10
Sonstige Erträge	17,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-180,32
Erträge insgesamt	4.330,50
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-108.126,72
Verwaltungsvergütung	-8.340,03
Verwahrstellenvergütung	-4.524,48
Prüfungskosten	-4.182,39
Taxe d'abonnement	-357,37
Veröffentlichungskosten	-1.003,21
Register- und Transferstellenvergütung	-19.800,22
Regulatorische Kosten	-4.670,85
Zinsaufwendungen	-8.873,41
Sonstige Aufwendungen	-13.474,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.669,37
Aufwendungen insgesamt	-165.683,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-161.353,27
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	499.392,08
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.697,95
Realisierte Verluste	-1.544.945,75
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	94.062,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-978.189,51
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.139.542,78
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.655.580,91
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-208.081,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.447.499,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.307.956,43

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	7.837.379,65
Mittelzuflüsse	148.543,16
Mittelabflüsse	-922.419,73
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-773.876,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-74.853,21
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.307.956,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.296.606,30

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	1.972.340,885	EUR	8.296.606,30	4,21
31.12.2018	2.156.109,205	EUR	7.837.379,65	3,63
31.12.2017	2.587.645,849	EUR	12.585.856,54	4,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB InvestWorld

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	32.289.971,49
Derivate	140,21
Bankguthaben	6.204.631,06
Bankverbindlichkeiten	-2.042.088,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.092,38
Netto-Fondsvermögen	36.399.562,24

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		32.914.789,46
Mittelzuflüsse	471.482,56	
Mittelabflüsse	-2.200.532,58	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.729.050,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-83.783,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		5.297.606,37
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		36.399.562,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	15.700,28
Zinsen aus Geldanlagen	4.745,05
Erträge aus Investmentanteilen	6.227,56
Sonstige Erträge	17,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	-412,08
Erträge insgesamt	26.278,67
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-462.531,62
Verwaltungsvergütung	-35.666,40
Verwahrstellenvergütung	-19.346,33
Prüfungskosten	-17.389,14
Taxe d'abonnement	-2.325,25
Veröffentlichungskosten	-2.006,42
Register- und Transferstellenvergütung	-47.702,70
Regulatorische Kosten	-9.341,70
Zinsaufwendungen	-28.245,71
Sonstige Aufwendungen	-49.792,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.447,79
Aufwendungen insgesamt	-658.900,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-632.621,66
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.060.361,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-51.800,08
Realisierte Verluste	-3.817.024,88
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	120.547,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.687.915,41
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.320.537,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.436.345,08
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-818.201,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	7.618.143,44
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.297.606,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Umbrella Fonds HWB InvestWorld ("der Fonds") ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" auf unbestimmte Zeit errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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. Die Berechnung des Anteilwertes eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettofondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen 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 bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - 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 Buchstaben (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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird 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 wer-

Anhang zum Jahresabschluss

den 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 Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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:

Teilfonds HWB InvestWorld - International Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,21

Teilfonds HWB InvestWorld - Europe Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,50

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.

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
HWB InvestWorld - International Portfolio	EUR 57.348,21
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	EUR 27.206,53

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Sri Kumar Thondikulam Easwaran und Herrn David Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

Zum 2. Dezember 2019 („Verschmelzungstichtag“) fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. („Aufnehmende Gesellschaft“) und LRI Capital Management SA („Absorbierte Gesellschaft“) statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB InvestWorld

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 InvestWorld und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2019 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 und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds per 31. Dezember 2019;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*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*

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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 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 und seiner Teilfonds 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 oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, 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 durch den 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 oder einer seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 2. April 2020

Electronically signed by:
Björn Ebert



Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB InvestWorld - International Portfolio	-	579866	LU0119626454
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	-	579867	LU0119626884

Ertragsverwendung

Im Zusammenhang mit den jeweiligen Teilfonds beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge 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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fee 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.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2019
HWB InvestWorld - International Portfolio	-	3,22 %
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	-	3,74 %

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 desinvestieren. 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.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2019
HWB InvestWorld - International Portfolio	112,84 %
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	128,19 %

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.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
HWB InvestWorld - International Portfolio	19,96 %
HWB InvestWorld - Europe Portfolio	17,91 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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.

HWB InvestWorld - International Portfolio

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	25,16 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	49,89 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	38,25 %

HWB InvestWorld - Europe Portfolio

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	28,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	52,34 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	38,88 %

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).

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
HWB Global - Convertibles Plus Actions Nom. o.N.	0,15
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.Fd-HWB Alexandra S.Pf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB PORTFOLIO Plus Fd Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-HWB Wandelanl.Plus Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
HWB Umb.-Victoria Strateg.Ptf. Inhaber-Anteile V o.N.	0,15
NW Global Strategy Inhaber-Anteile V o.N.	0,15

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (inklusive: LRI Capital Management SA) (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.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen, da die variablen Vergütungen für das Jahr 2019 zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive- Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex- Gruppe beinhalteten, auf welche auch in der Vergütungspolitik als Ausnahme für 2019 hingewiesen wurde. Diese Abweichungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen dennoch in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr dementsprechend leichte Erhöhungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar - 31. Dezember 2019.

Anzahl Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter): 205,88	Stand: 31.12.2019		
	Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019		
	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.186.023,14	2.838.438,07	20.024.461,21
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe	2.685.304,89	1.604.216,81	4.289.521,70
davon Geschäftsleiter	1.188.042,50	1.400.681,86	2.588.724,36
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	1.497.262,39	203.534,95	1.700.797,34
davon Mitarbeiter mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Ein Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2019 und 2020 für das Geschäftsjahr 2019. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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	TEUR	1.205,17
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	TEUR	1.205,17
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	TEUR	-
Anzahl der Mitarbeiter		11

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2019.