



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2019

HWB Umbrella Fund

-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. K1542

Der vorliegende Bericht für den Umbrella Fonds
«HWB Umbrella Fund»
umfasst folgende Teilfonds:

- HWB Victoria Strategies Portfolio
- HWB PORTFOLIO Plus Fonds
- HWB Wandelanleihen Plus
- HWB Alexandra Strategies Portfolio

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23

Inhaltsverzeichnis

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio	29
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	29
Währungs-Übersicht des Teilfonds	29
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	29
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	29
Vermögensaufstellung des Teilfonds	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	34
Vermögensentwicklung des Teilfonds	34
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	36
Anhang zum Jahresabschluss	37
Prüfungsvermerk	42
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	45

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

Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.
Aeschenvorstadt 71
CH-4051 Basel
www.hwb-fonds.eu

Fondsmanager

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

Société Générale Bank & Trust
11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxemburg
www.sgbt.lu

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

HWB Capital Management e. K.
Peter-Friedhofen-Straße 50
D-54292 Trier
www.hwb-fonds.eu

Management und Verwaltung

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Steuerlicher Vertreter für den Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds in der Republik Österreich

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

Steuerlicher Vertreter für den Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio

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

Vertriebsstelle

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 Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies 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.

Die beiden Anteilklassen des auf Schwellenländeranlagen fokussierten HWB Victoria Strategies Portfolios erwirtschaftete ein Jahresplus von +23,68%. Damit rangiert der Fonds vor dem Schwellenländerindex (MSCI Emerging Markets), der im gleichen Zeitraum um +19,42% zulegte. Die Verluste der Aktienindizes in den Phasen deutlicher Marktkorrekturen im Mai, August und Oktober konnte der Fonds abfedern.

HWB Umbrella Fund - HWB Portfolio Plus

Im Berichtszeitraum haben die Marktteilnehmer den überbordenden Pessimismus aus dem Vorjahr schnell hinter sich gelassen. Für die 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 zwischen den USA und China 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 +26,15% in beiden Anteilklassen folgte das auf Anlagen in den Industrienationen fokussierte HWB Portfolio Plus den im Berichtszeitraum deutlich positiven Marktvorgaben (S&P 500: +29,59% // Eurostoxx50: +25,51% // Nikkei 225: +18,20%). Dabei federte der Fonds die Verluste der Aktienindizes in den Phasen deutlicher Marktkorrekturen im Mai, August und Oktober ab.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

In 2019 profitierten die Wandelanleihen von den weltweit kräftigen Gewinnen der Aktienindizes. Solide Wirtschaftszahlen und die anhaltend lockere Geldpolitik sorgten für die gute Stimmung der Marktteilnehmer. 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.

Die Anteilklasse V des HWB Wandelanleihen Plus legte im Berichtszeitraum um +10,52% zu, die Anteilklasse R +10,50%. Der in Euro bewertete Wandelanleihenindex (Thomson Reuters Global Convertibles Bond Index) erwirtschaftete im gleichen Zeitraum +19,03%. Aufgrund des asymmetrischen Ertragsprofils der Anlageklasse konnte der HWB Wandelanleihen Plus die Verluste der Aktienindizes in den Phasen deutlicher Marktkorrekturen im Mai, August und Oktober abfedern.

Bericht über den Geschäftsverlauf

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies 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 +23,51% in der Anteilklasse V und +23,50% in der Anteilklasse R rangiert das HWB Alexandra Strategies Portfolio auf Augenhöhe mit den Aktienindizes der Industrienationen (S&P 500: +29,59% // Eurostoxx50: +25,51% // Nikkei 225: +18,20%) bzw. denen der Emerging Markets (MSCI Emerging Markets: +19,42%). Dabei federte der Fonds 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 Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	22.107.997,88
(Wertpapiereinstandskosten EUR 21.215.099,13)	
Derivate	20.162,84
Bankguthaben	1.593.764,39
Sonstige Vermögensgegenstände	15.921,66
Summe Aktiva	23.737.846,77
Bankverbindlichkeiten	-2.931.748,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-116.790,63
Summe Passiva	-3.048.538,85
Netto-Teilfondsvermögen	20.689.307,92

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	13,14	63,49
EUR	3,18	15,37
GBP	1,13	5,47
JPY	0,89	4,32
CAD	0,66	3,19
SEK	0,51	2,48
HKD	0,46	2,24
AUD	0,43	2,06
CHF	0,17	0,81
Sonstige Währungen	0,12	0,57
Summe	20,69	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,42	84,17
Verzinsliche Wertpapiere	2,65	12,81
Andere Wertpapiere	1,74	8,41
Indezertifikate	0,26	1,27
REITS	0,04	0,20
Summe	22,11	106,86

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	9,74	47,05
Bundesrepublik Deutschland	3,03	14,65
Großbritannien	1,39	6,71
Niederlande	1,01	4,88
Venezuela	0,94	4,57
Kaimaninseln	0,93	4,49
Japan	0,89	4,32
Frankreich	0,70	3,37
Kanada	0,66	3,19
Sonstige Länder	2,82	13,63
Summe	22,11	106,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	6.700,00	AUD 101,6000	425.362,27	2,06
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	7.600,00	CAD 41,5100	215.777,95	1,04
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	13.200,00	CAD 49,2500	444.652,68	2,15
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.000,00	CHF 181,8500	167.588,24	0,81
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	555,00	DKK 826,4000	61.395,09	0,30
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	1.355,00	DKK 313,3000	56.826,38	0,27
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	400,00	EUR 289,8000	115.920,00	0,56
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	555,00	EUR 125,2000	69.486,00	0,34
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	9.000,00	EUR 48,4800	436.320,00	2,11
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	1.500,00	EUR 48,3000	72.450,00	0,35
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.000,00	EUR 44,1600	132.480,00	0,64
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	650,00	EUR 92,2500	59.962,50	0,29
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	4.725,00	EUR 25,4800	120.393,00	0,58
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	1.405,00	EUR 41,9800	58.981,90	0,29
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	STK	3.720,00	EUR 36,5000	135.780,00	0,66
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	130,00	EUR 414,6000	53.898,00	0,26
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	10.000,00	EUR 26,2950	262.950,00	1,27
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	3.020,00	EUR 55,3500	167.157,00	0,81
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	900,00	EUR 120,3200	108.288,00	0,52
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	685,00	EUR 58,9500	40.380,75	0,20
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.230,00	EUR 43,5000	53.505,00	0,26
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	22.300,00	EUR 23,9700	534.531,00	2,58
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	770,00	EUR 93,8000	72.226,00	0,35
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	2.200,00	EUR 92,7200	203.984,00	0,99
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	1.500,00	EUR 94,2000	141.300,00	0,68
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	5.735,00	GBP 24,0500	161.501,06	0,78
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	4.260,00	GBP 38,0600	189.847,66	0,92
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	2.620,00	GBP 19,0500	58.441,74	0,28
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	16.130,00	GBP 6,7260	127.033,45	0,61
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	2.990,00	GBP 58,4000	204.461,20	0,99
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	10.890,00	GBP 18,1650	231.627,52	1,12
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	4.870,00	GBP 26,8800	153.279,86	0,74
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	10.540,00	HKD 383,2000	463.052,37	2,24
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	16.100,00	JPY 2.821,0000	372.432,14	1,80
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	23.280,00	JPY 1.776,0000	339.034,69	1,64
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	930,00	JPY 23.925,0000	182.453,87	0,88
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	1.205,00	SEK 525,0000	60.429,56	0,29
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	29.300,00	SEK 161,4500	451.865,07	2,18
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	1.000,00	USD 58,8800	52.564,39	0,25
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	750,00	USD 84,9000	56.845,07	0,27
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	615,00	USD 85,8800	47.151,01	0,23
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	602,00	USD 212,9100	114.423,80	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	120,00	USD 1.339,7100	143.521,14	0,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	165,00	USD 1.846,8900	272.050,04	1,31
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.050,00	USD 124,3000	116.515,65	0,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	520,00	USD 291,5200	135.330,45	0,65
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD 225,7600	100.772,22	0,49
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	3,00	USD 338.750,0000	907.244,57	4,39
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	30,00	USD 2.053,8700	55.007,01	0,27
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.700,00	USD 63,7300	153.614,25	0,74
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	1.950,00	USD 143,3500	249.549,17	1,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies 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	
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084	STK	1.430,00	USD	70,0100	89.375,80	0,43
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	3.000,00	USD	73,1100	195.804,13	0,95
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	4.000,00	USD	111,6800	398.803,73	1,93
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.300,00	USD	70,3500	144.449,40	0,70
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	20.000,00	USD	8,3300	148.730,08	0,72
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	530,00	USD	319,4500	151.148,06	0,73
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	3.180,00	USD	52,5500	149.184,48	0,72
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	465,00	USD	232,4200	96.482,88	0,47
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	8.032,00	USD	50,2700	360.459,44	1,74
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	4.000,00	USD	69,4800	248.109,63	1,20
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.150,00	USD	204,4100	392.341,65	1,90
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	800,00	USD	150,1400	107.228,50	0,52
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	3.155,00	USD	115,4700	325.231,31	1,57
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	470,00	USD	286,2600	120.110,88	0,58
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.590,00	USD	69,6600	98.879,08	0,48
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.045,00	USD	217,3100	202.730,84	0,98
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	225,00	USD	328,1400	65.912,15	0,32
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK	1.890,00	USD	107,6400	181.618,18	0,88
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	1.135,00	USD	147,3000	149.252,78	0,72
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.305,00	USD	38,0900	44.375,71	0,21
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	490,00	USD	297,7200	130.235,06	0,63
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	620,00	USD	104,9900	58.111,68	0,28
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.000,00	USD	256,9200	229.362,14	1,11
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	8.330,00	USD	64,7500	481.513,64	2,33
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	7.000,00	USD	51,9800	324.831,50	1,57
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	5.460,00	USD	32,8800	160.268,54	0,77
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	935,00	USD	355,5800	296.806,05	1,43
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	10.925,00	USD	43,4900	424.164,84	2,05
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	5.000,00	USD	121,0300	540.240,15	2,61
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	9.630,00	USD	47,5700	408.962,28	1,98
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	4.105,00	USD	87,4400	320.440,30	1,55
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	US86183P1021	STK	1.750,00	USD	29,5500	46.165,69	0,22
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	4.300,00	USD	26,5900	102.072,94	0,49
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	430,00	USD	127,6600	49.005,76	0,24
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	240,00	USD	251,3500	53.853,50	0,26
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	US9135431040	STK	9.000,00	USD	48,3400	388.394,41	1,88
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	690,00	USD	187,8300	115.701,20	0,56
Indezertifikate							
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	17.500,00	EUR	15,0050	262.587,50	1,27
REITs							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	455,00	USD	104,3200	42.374,32	0,20
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	71,1590	142.318,00	0,69
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	200,00	%	101,6500	203.300,00	0,98
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072	EUR	200,00	%	109,1100	218.220,00	1,05
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	40.000,00	EUR	43,4960	1.739.840,00	8,41
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	97,3000	194.600,00	0,94
1,000% Trip.com Group Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	US22943FAF71	USD	400,00	%	98,5500	351.917,15	1,70
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	600,00	%	99,3140	595.884,00	2,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies 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
Sonstige Wertpapiere						944.953,80	4,57
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	11,5940	879.783,96	4,25
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	7,3000	65.169,84	0,31
Summe Wertpapiervermögen			EUR			22.107.997,88	106,86
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	12	JPY	23.655,0000	-3.085,72	-0,01
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.03.20		USD	119	EUR	1,1257	23.248,56	0,11
Summe Derivate			EUR			20.162,84	0,10
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	4.531,01	EUR		606,52	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	1.781.119,32	EUR		1.590.072,15	7,69
Forderungen aus Variation Margin		JPY	376.304,00	EUR		3.085,72	0,01
Summe Bankguthaben			EUR			1.593.764,39	7,70
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	4.260,00	EUR		4.988,12	0,02
Dividendenforderungen		JPY	545.371,00	EUR		4.472,09	0,02
Dividendenforderungen		USD	1.696,45	EUR		1.514,48	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	1.272,38	EUR		1.272,38	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.889,11	EUR		1.889,11	0,01
Wertpapierzinsen		USD	2.000,00	EUR		1.785,48	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR			15.921,66	0,08
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-0,16	EUR		-0,10	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-35,00	EUR		-23,94	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-11,51	EUR		-10,61	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-2.904.146,57	EUR		-2.904.146,57	-14,04
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-140,91	EUR		-164,99	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-631,05	EUR		-72,35	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-492.591,00	EUR		-4.039,29	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-0,95	EUR		-0,09	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-63,02	EUR		-41,72	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-26.041,88	EUR		-23.248,56	-0,11
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR			-2.931.748,22	-14,17
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR			-116.790,63	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen			EUR			20.689.307,92	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.179,57
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.179,04
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	13.800,892
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	3.740,541
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	106,86
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,10

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	119,00	125.000,00	1,1257	0,892738	14.948.037,09
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	12,00	500,00	23.655,0000	0,008200	1.163.837,64
Summe						16.111.874,73

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,470500	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,468800	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,510500	EUR
US-Dollar	USD	1,120150	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	36.684,10
Zinsen aus Geldanlagen	17.851,49
Dividenderträge	193.657,13
Erträge aus REITs	1.704,87
Sonstige Erträge ¹⁾	1.605.395,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-405.246,08
Erträge insgesamt	1.450.046,87
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-437.241,22
Verwaltungsvergütung	-22.201,11
Verwahrstellenvergütung	-12.051,52
Prüfungskosten	-13.061,69
Taxe d'abonnement	-11.149,22
Veröffentlichungskosten	-1.697,82
Register- und Transferstellenvergütung	-12.728,01
Regulatorische Kosten	-2.275,00
Zinsaufwendungen	-43.169,80
Rechtskosten	-11.153,84
Sonstige Aufwendungen	-30.811,42
Ordentlicher Aufwandsausgleich	81.325,46
Aufwendungen insgesamt	-516.215,19
Ordentlicher Nettoertrag	933.831,68
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.037.400,35
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-562.271,39
Realisierte Verluste	-5.774.076,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.042.148,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.256.799,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-322.967,91
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.510.009,25
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.022.483,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.487.525,48
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.164.557,57

1) Die Position "Sonstige Erträge" besteht im Wesentlichen aus der Auflösung der Rückstellung bzgl. des Entschädigungsverfahrens gegen Argentinien. Wir verweisen auf das entsprechende Kapitel im Anhang für nähere Informationen.

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	22.251.479,26
Mittelzuflüsse	4.196.029,82
Mittelabflüsse	-10.766.802,29
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-6.570.772,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-155.956,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.164.557,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.689.307,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	13.800,892	EUR	16.279.057,64	1.179,57
31.12.2018	17.879,381	EUR	17.051.530,83	953,70
31.12.2017	19.240,310	EUR	24.432.257,80	1.269,85

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	3.740,541	EUR	4.410.250,28	1.179,04
31.12.2018	5.454,694	EUR	5.199.948,43	953,30
31.12.2017	7.445,962	EUR	9.451.467,71	1.269,34

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	33.332.563,63
(Wertpapiereinstandskosten EUR 30.748.245,41)	
Derivate	30.074,75
Bankguthaben	2.123.874,00
Sonstige Vermögensgegenstände	33.071,60
Summe Aktiva	35.519.583,98
Bankverbindlichkeiten	-4.617.252,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-167.586,46
Summe Passiva	-4.784.838,85
Netto-Teilfondsvermögen	30.734.745,13

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	19,36	62,99
EUR	4,67	15,21
GBP	3,02	9,83
CAD	0,95	3,09
JPY	0,87	2,83
SEK	0,54	1,76
DKK	0,48	1,55
CHF	0,40	1,30
AUD	0,25	0,81
Sonstige Währungen	0,19	0,63
Summe	30,73	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	27,38	89,10
Verzinsliche Wertpapiere	3,24	10,53
Andere Wertpapiere	2,17	7,08
Indezertifikate	0,34	1,10
REITS	0,20	0,64
Summe	33,33	108,45

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	16,50	53,70
Bundesrepublik Deutschland	4,73	15,40
Großbritannien	2,80	9,12
Frankreich	1,96	6,39
Niederlande	1,25	4,05
Venezuela	1,20	3,92
Japan	0,88	2,86
Italien	0,70	2,26
Kanada	0,60	1,94
Sonstige Länder	2,71	8,81
Summe	33,33	108,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

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						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	3.900,00	AUD 101,6000	247.598,93	0,81
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	10.300,00	CAD 41,5100	292.435,91	0,95
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	9.000,00	CAD 49,2500	303.172,28	0,99
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.000,00	CHF 181,8500	167.588,24	0,55
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.220,00	DKK 826,4000	245.580,35	0,80
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	5.435,00	DKK 313,3000	227.934,61	0,74
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.700,00	EUR 289,8000	492.660,00	1,60
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.550,00	EUR 125,2000	319.260,00	1,04
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.855,00	EUR 48,4800	186.890,40	0,61
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	4.330,00	EUR 48,3000	209.139,00	0,68
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	1.000,00	EUR 44,1600	44.160,00	0,14
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.855,00	EUR 92,2500	263.373,75	0,86
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	10.800,00	EUR 25,4800	275.184,00	0,90
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	6.460,00	EUR 41,9800	271.190,80	0,88
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	STK	1.240,00	EUR 36,5000	45.260,00	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	605,00	EUR 414,6000	250.833,00	0,82
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	5.000,00	EUR 26,2950	131.475,00	0,43
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	2.650,00	EUR 55,3500	146.677,50	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.000,00	EUR 120,3200	481.280,00	1,57
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.750,00	EUR 58,9500	162.112,50	0,53
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	3.950,00	EUR 43,5000	171.825,00	0,56
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	10.050,00	EUR 23,9700	240.898,50	0,78
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	3.070,00	EUR 93,8000	287.966,00	0,94
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	6.000,00	EUR 92,7200	556.320,00	1,81
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	5.610,00	EUR 94,2000	528.462,00	1,72
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	22.000,00	GBP 24,0500	619.533,27	2,02
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	15.000,00	GBP 38,0600	668.477,69	2,17
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	10.500,00	GBP 19,0500	234.213,08	0,76
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	62.785,00	GBP 6,7260	494.469,64	1,61
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	1.340,00	GBP 58,4000	91.631,44	0,30
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.860,00	GBP 18,1650	103.370,96	0,34
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	14.575,00	GBP 26,8800	458.737,98	1,49
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	4.160,00	HKD 383,2000	182.760,71	0,59
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	6.340,00	JPY 2.821,0000	146.659,61	0,48
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	11.290,00	JPY 1.776,0000	164.420,17	0,53
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	2.900,00	JPY 23.925,0000	568.942,19	1,85
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	5.550,00	SEK 525,0000	278.327,03	0,91
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	17.000,00	SEK 161,4500	262.174,27	0,85
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	4.600,00	USD 58,8800	241.796,19	0,79
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	3.450,00	USD 84,9000	261.487,30	0,85
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	2.830,00	USD 85,8800	216.971,30	0,71
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	272,00	USD 212,9100	51.699,79	0,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	480,00	USD 1.339,7100	574.084,54	1,87
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	307,00	USD 1.846,8900	506.177,95	1,65
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	4.640,00	USD 124,3000	514.888,18	1,68
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.290,00	USD 291,5200	595.974,47	1,94
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.000,00	USD 225,7600	403.088,87	1,31
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	5,00	USD 338.750,0000	1.512.074,28	4,92
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	130,00	USD 2.053,8700	238.363,70	0,78
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	7.000,00	USD 63,7300	398.259,16	1,30
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	3.700,00	USD 143,3500	473.503,55	1,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084	STK	3.000,00	USD 70,0100	187.501,67	0,61
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	5.000,00	USD 73,1100	326.340,22	1,06
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.000,00	USD 111,6800	199.401,87	0,65
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	6.145,00	USD 70,3500	385.931,13	1,26
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	5.000,00	USD 8,3300	37.182,52	0,12
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	1.300,00	USD 319,4500	370.740,53	1,21
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	11.200,00	USD 52,5500	525.429,63	1,71
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.250,00	USD 232,4200	259.362,59	0,84
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	3.930,00	USD 50,2700	176.370,22	0,57
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.000,00	USD 69,4800	124.054,81	0,40
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	980,00	USD 204,4100	178.834,80	0,58
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	3.140,00	USD 150,1400	420.871,85	1,37
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.545,00	USD 115,4700	159.265,41	0,52
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.000,00	USD 286,2600	255.555,06	0,83
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	7.020,00	USD 69,6600	436.560,46	1,42
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.010,00	USD 217,3100	389.941,61	1,27
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	890,00	USD 328,1400	260.719,19	0,85
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK	4.170,00	USD 107,6400	400.713,12	1,30
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	3.800,00	USD 147,3000	499.700,93	1,63
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	5.730,00	USD 38,0900	194.845,07	0,63
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.000,00	USD 297,7200	265.785,83	0,86
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	2.850,00	USD 104,9900	267.126,28	0,87
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	600,00	USD 256,9200	137.617,28	0,45
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	6.300,00	USD 64,7500	364.169,98	1,18
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	14.000,00	USD 51,9800	649.662,99	2,11
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.435,00	USD 32,8800	71.475,07	0,23
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	460,00	USD 355,5800	146.022,23	0,48
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	5.350,00	USD 43,4900	207.714,59	0,68
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.205,00	USD 121,0300	346.293,93	1,13
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	7.000,00	USD 47,5700	297.272,69	0,97
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.830,00	USD 87,4400	142.851,58	0,46
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	US86183P1021	STK	8.050,00	USD 29,5500	212.362,18	0,69
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	19.200,00	USD 26,5900	455.767,53	1,48
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	2.000,00	USD 127,6600	227.933,76	0,74
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.120,00	USD 251,3500	251.316,34	0,82
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	US9135431040	STK	5.360,00	USD 48,3400	231.310,45	0,75
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.050,00	USD 187,8300	511.432,84	1,66
Indezertifikate						
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	22.500,00	EUR 15,0050	337.612,50	1,10
REITs						
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.100,00	USD 104,3200	195.573,81	0,64
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	300,00	% 71,1590	213.477,00	0,69
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	300,00	% 101,6500	304.950,00	0,99
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072	EUR	300,00	% 109,1100	327.330,00	1,07
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	% 112,6900	201.205,20	0,65
Andere Wertpapiere						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	50.000,00	EUR 43,4960	2.174.800,00	7,08
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	300,00	% 97,3000	291.900,00	0,95
Sonstige Märkte						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	700,00	% 99,3140	695.198,00	2,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					1.203.713,79	3,92
Verzinsliche Wertpapiere						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00	%	11,5940	1.138.543,95
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	7,3000	65.169,84
Summe Wertpapiervermögen			EUR		33.332.563,63	108,45
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	16	JPY	23.655,0000	-4.114,30
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 16.03.20		USD	175	EUR	1,1257	34.189,05
Summe Derivate			EUR		30.074,75	0,10
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	518.169,71	EUR		354.415,55
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	250.879,25	EUR		231.203,81
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	18.205,79	EUR		2.437,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	280.778,38	EUR		328.768,76
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	98.500,06	EUR		11.292,77
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	1.334.817,55	EUR		1.191.641,79
Forderungen aus Variation Margin		JPY	501.739,00	EUR		4.114,30
Summe Bankguthaben			EUR		2.123.874,00	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		GBP	19.595,00	EUR		22.944,16
Dividendenforderungen		JPY	214.761,00	EUR		1.761,06
Dividendenforderungen		USD	4.904,20	EUR		4.378,15
Sonstige Forderungen		EUR	864,41	EUR		864,41
Wertpapierzinsen		EUR	2.833,68	EUR		2.833,68
Wertpapierzinsen		USD	325,00	EUR		290,14
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		33.071,60	0,11
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-0,07	EUR		-0,04
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-4.572.542,43	EUR		-4.572.542,43
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-1.276.222,00	EUR		-10.465,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-1,53	EUR		-0,15
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-83,96	EUR		-55,58
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-38.296,87	EUR		-34.189,06
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-4.617.252,39	-15,02
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-180,75	EUR		-166,58
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-167.419,88	EUR		-167.419,88
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-167.586,46	-0,55
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		30.734.745,13	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	87,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	87,42
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	61,06
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	268.074,441
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	80.217,282
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	5.210,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	108,45
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,10

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	175,00	125.000,00	1,1257	0,892738	21.982.407,49
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	16,00	500,00	23.655,0000	0,008200	1.551.783,52
Summe						23.534.191,01

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	=1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,470500	=1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	=1 EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	=1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	=1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,468800	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	=1 EUR
Singapur Dollar	SGD	1,510500	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,120150	=1 EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	47.831,89
Zinsen aus Geldanlagen	24.483,38
Dividenderträge	300.235,78
Erträge aus REITs	6.417,59
Sonstige Erträge ¹⁾	2.119.847,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-358.357,13
Erträge insgesamt	2.140.459,21
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-592.304,85
Verwaltungsvergütung	-30.863,96
Verwahrstellenvergütung	-16.736,36
Prüfungskosten	-16.659,47
Taxe d'abonnement	-15.644,83
Veröffentlichungskosten	-2.326,06
Register- und Transferstellenvergütung	-13.429,74
Regulatorische Kosten	-2.275,01
Zinsaufwendungen	-55.210,04
Rechtskosten	-14.720,09
Sonstige Aufwendungen	-41.773,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	65.233,89
Aufwendungen insgesamt	-736.710,26
Ordentlicher Nettoertrag	1.403.748,95
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.177.067,64
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-374.664,60
Realisierte Verluste	-7.862.371,22
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	865.233,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.194.734,94
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-790.985,99
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	9.549.441,48
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.145.800,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	8.403.640,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.612.654,93

1) Die Position "Sonstige Erträge" besteht im Wesentlichen aus der Auflösung der Rückstellung bzgl. des Entschädigungsverfahrens gegen Argentinien. Wir verweisen auf das entsprechende Kapitel im Anhang für nähere Informationen.

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	29.054.075,38
Mittelzuflüsse	5.091.086,55
Mittelabflüsse	-10.825.626,33
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.734.539,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-197.445,40
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	7.612.654,93
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	30.734.745,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	268.074,441	EUR	23.428.967,27	87,40
31.12.2018	300.249,134	EUR	20.802.104,03	69,28
31.12.2017	285.150,703	EUR	26.274.062,77	92,14

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	80.217,282	EUR	7.012.601,09	87,42
31.12.2018	113.536,530	EUR	7.868.483,75	69,30
31.12.2017	195.858,156	EUR	18.051.722,36	92,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	5.210,000	CHF	318.126,11	61,06
31.12.2018	8.597,000	CHF	432.504,98	50,31
31.12.2017	42.347,000	CHF	2.940.885,55	69,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.119.852,46
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.299.360,29)	
Derivate	3.752,09
Bankguthaben	1.246.037,93
Sonstige Vermögensgegenstände	12.549,06
Summe Aktiva	9.382.191,54
Bankverbindlichkeiten	-449.894,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.255,31
Summe Passiva	-484.149,43
Netto-Teilfondsvermögen	8.898.042,11

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	4,57	51,46
EUR	3,46	38,85
GBP	0,28	3,16
CHF	0,21	2,41
JPY	0,12	1,33
CAD	0,07	0,77
SEK	0,06	0,66
HKD	0,05	0,51
DKK	0,05	0,54
Sonstige Währungen	0,03	0,31
Summe	8,90	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	5,57	62,57
Aktien	2,00	22,52
Andere Wertpapiere	0,43	4,89
Indezertifikate	0,11	1,18
REITS	0,01	0,09
Summe	8,12	91,25

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,63	29,44
USA	1,74	19,60
Niederlande	0,77	8,64
Italien	0,60	6,70
Frankreich	0,33	3,75
Venezuela	0,32	3,64
Jersey	0,31	3,52
Großbritannien	0,28	3,14
Indien	0,24	2,71
Sonstige Länder	0,90	10,11
Summe	8,12	91,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	440,00	AUD 101,6000	27.934,24	0,31
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	630,00	CAD 41,5100	17.886,86	0,20
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	1.505,00	CAD 49,2500	50.697,14	0,57
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	85,00	DKK 826,4000	9.402,85	0,11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	100,00	EUR 289,8000	28.980,00	0,33
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	100,00	EUR 125,2000	12.520,00	0,14
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	1.145,00	EUR 48,4800	55.509,60	0,62
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	1.400,00	EUR 48,3000	67.620,00	0,76
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	115,00	EUR 92,2500	10.608,75	0,12
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	1.125,00	EUR 25,4800	28.665,00	0,32
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	255,00	EUR 41,9800	10.704,90	0,12
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	STK	500,00	EUR 36,5000	18.250,00	0,21
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	25,00	EUR 414,6000	10.365,00	0,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	300,00	EUR 120,3200	36.096,00	0,41
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	110,00	EUR 58,9500	6.484,50	0,07
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.470,00	EUR 23,9700	35.235,90	0,40
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	175,00	EUR 93,8000	16.415,00	0,18
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	250,00	EUR 92,7200	23.180,00	0,26
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	530,00	EUR 94,2000	49.926,00	0,56
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	1.230,00	GBP 24,0500	34.637,54	0,39
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	1.605,00	GBP 38,0600	71.527,11	0,80
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	395,00	GBP 19,0500	8.810,87	0,10
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	9.000,00	GBP 6,7260	70.880,41	0,80
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	160,00	GBP 58,4000	10.941,07	0,12
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	800,00	GBP 18,1650	17.015,80	0,19
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	2.090,00	GBP 26,8800	65.781,30	0,74
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	1.030,00	HKD 383,2000	45.250,85	0,51
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	1.870,00	JPY 2.821,0000	43.257,65	0,49
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	1.320,00	JPY 1.776,0000	19.223,62	0,22
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	260,00	JPY 23.925,0000	51.008,61	0,57
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	220,00	SEK 525,0000	11.032,78	0,12
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	3.100,00	SEK 161,4500	47.808,25	0,54
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	185,00	USD 58,8800	9.724,41	0,11
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	135,00	USD 84,9000	10.232,11	0,11
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	110,00	USD 85,8800	8.433,51	0,09
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	32,00	USD 212,9100	6.082,33	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	19,00	USD 1.339,7100	22.724,18	0,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15,00	USD 1.846,8900	24.731,82	0,28
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	170,00	USD 124,3000	18.864,44	0,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	85,00	USD 291,5200	22.121,32	0,25
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	200,00	USD 225,7600	40.308,89	0,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	5,00	USD 2.053,8700	9.167,83	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	280,00	USD 63,7300	15.930,37	0,18
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	250,00	USD 143,3500	31.993,48	0,36
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084	STK	225,00	USD 70,0100	14.062,63	0,16
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	180,00	USD 111,6800	17.946,17	0,20
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	220,00	USD 70,3500	13.816,90	0,16
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	45,00	USD 319,4500	12.833,33	0,14
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.080,00	USD 52,5500	50.666,43	0,57
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	165,00	USD 232,4200	34.235,86	0,38
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	460,00	USD 50,2700	20.643,84	0,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	145,00 USD	204,4100	26.460,25	0,30
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	140,00 USD	150,1400	18.764,99	0,21
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	182,00 USD	115,4700	18.761,36	0,21
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	70,00 USD	286,2600	17.888,85	0,20
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	270,00 USD	69,6600	16.790,79	0,19
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	200,00 USD	217,3100	38.800,16	0,44
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	50,00 USD	328,1400	14.647,15	0,16
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK	325,00 USD	107,6400	31.230,64	0,35
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	225,00 USD	147,3000	29.587,56	0,33
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	225,00 USD	38,0900	7.650,98	0,09
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	75,00 USD	297,7200	19.933,94	0,22
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	115,00 USD	104,9900	10.778,78	0,12
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	100,00 USD	256,9200	22.936,21	0,26
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	525,00 USD	64,7500	30.347,50	0,34
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	540,00 USD	51,9800	25.058,43	0,28
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	345,00 USD	32,8800	10.126,86	0,11
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	55,00 USD	355,5800	17.459,18	0,20
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	630,00 USD	43,4900	24.459,85	0,27
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	290,00 USD	121,0300	31.333,93	0,35
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	585,00 USD	47,5700	24.843,50	0,28
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	215,00 USD	87,4400	16.783,11	0,19
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	US86183P1021	STK	320,00 USD	29,5500	8.441,73	0,09
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	3.000,00 USD	26,5900	71.213,68	0,80
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	80,00 USD	127,6600	9.117,35	0,10
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	45,00 USD	251,3500	10.097,53	0,11
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	US9135431040	STK	780,00 USD	48,3400	33.660,85	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	110,00 USD	187,8300	18.445,12	0,21
Indezertifikate						
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	7.000,00 EUR	15,0050	105.035,00	1,18
REITs						
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	85,00 USD	104,3200	7.916,08	0,09
Verzinsliche Wertpapiere						
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00 %	116,3640	214.476,09	2,41
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00 %	71,1590	142.318,00	1,60
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	XS1792361336	EUR	200,00 %	99,8470	199.694,00	2,24
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR	400,00 %	120,1700	480.680,00	5,40
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	600,00 %	105,1400	630.840,00	7,09
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	400,00 %	101,6500	406.600,00	4,57
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072	EUR	300,00 %	109,1100	327.330,00	3,68
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624	USD	200,00 %	96,3840	172.091,24	1,93
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00 %	96,3850	860.465,12	9,67
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	XS1426780125	USD	250,00 %	108,0280	241.101,64	2,71
Andere Wertpapiere						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000,00 EUR	43,4960	434.960,00	4,89
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00 %	97,3000	194.600,00	2,19
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00 %	110,5000	197.295,01	2,22
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	US80004CAF86	USD	50,00 %	90,6250	40.452,17	0,45
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	USD	200,00 %	117,5000	209.793,33	2,36
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	USD	100,00 %	137,5050	122.755,88	1,38
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	XS1814568413	USD	300,00 %	77,6030	207.837,34	2,34
Sonstige Märkte						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	600,00 %	99,3140	595.884,00	6,70

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere					323.929,83	3,64
Verzinsliche Wertpapiere						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.500,00 %	11,5940	258.759,99	2,91
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00 %	7,3000	65.169,84	0,73
Summe Wertpapiervermögen			EUR		8.119.852,46	91,25
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	12 JPY	23.655,0000	-3.085,72	-0,03
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 16.03.20		USD	35 EUR	1,1257	6.837,81	0,08
Summe Derivate			EUR		3.752,09	0,04
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	1,54 EUR		0,96	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	173,16 EUR		118,44	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	286.714,50 EUR		38.379,56	0,43
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	555.358,00 EUR		4.553,98	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	1.344.067,17 EUR		1.199.899,27	13,48
Forderungen aus Variation Margin		JPY	376.304,00 EUR		3.085,72	0,03
Summe Bankguthaben			EUR		1.246.037,93	14,00
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		GBP	1.605,00 EUR		1.879,33	0,02
Dividendenforderungen		JPY	63.344,00 EUR		519,43	0,01
Dividendenforderungen		USD	207,76 EUR		185,49	0,00
Sonstige Forderungen		EUR	1.080,00 EUR		1.080,00	0,01
Wertpapierzinsen		CHF	171,67 EUR		158,21	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	4.221,68 EUR		4.221,68	0,05
Wertpapierzinsen		USD	5.046,20 EUR		4.504,92	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		12.549,06	0,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-9,68 EUR		-8,92	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-442.859,71 EUR		-442.859,71	-4,98
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-44,92 EUR		-52,60	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-753,59 EUR		-86,40	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-0,34 EUR		-0,03	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-73,49 EUR		-48,65	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-7.659,37 EUR		-6.837,81	-0,08
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-449.894,12	-5,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-34.255,31	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		8.898.042,11	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	49,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	49,05
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	179.036,321
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	2.345,029
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,25
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,04

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	35,00	125.000,00	1,1257	0,892738	4.396.481,50
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	12,00	500,00	23.655,0000	0,008200	1.163.837,64
Summe						5.560.319,14

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	Währung	Kurs	per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,470500	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,468800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,510500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,120150	=1	EUR

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	52.266,34
Quellensteuer auf Zinserträge	-434,98
Zinsen aus Geldanlagen	11.612,25
Dividendenerträge	39.250,82
Erträge aus REITs	238,21
Sonstige Erträge ¹⁾	261.736,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	-105.463,43
Erträge insgesamt	259.205,53
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-141.015,71
Verwaltungsvergütung	-10.508,00
Verwahrstellenvergütung	-5.711,46
Prüfungskosten	-5.396,63
Taxe d'abonnement	-5.380,19
Veröffentlichungskosten	-1.697,82
Register- und Transferstellenvergütung	-12.682,73
Regulatorische Kosten	-2.275,00
Zinsaufwendungen	-11.233,85
Rechtskosten	-1.573,67
Sonstige Aufwendungen	-16.062,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich	41.017,34
Aufwendungen insgesamt	-172.519,75
Ordentlicher Nettoertrag	86.685,78
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.650.997,69
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-281.447,55
Realisierte Verluste	-1.492.437,89
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	362.301,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	239.413,96
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	326.099,74
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.215.849,71
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-134.458,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.081.391,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.407.490,83

1) Die Position "Sonstige Erträge" besteht im Wesentlichen aus der Auflösung der Rückstellung bzgl. des Entschädigungsverfahrens gegen Argentinien. Wir verweisen auf das entsprechende Kapitel im Anhang für nähere Informationen.

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.822.779,13
Mittelzuflüsse	2.451.257,50
Mittelabflüsse	-7.767.077,28
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.315.819,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.408,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.407.490,83
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.898.042,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	179.036,321	EUR	8.783.014,31	49,06
31.12.2018	283.841,346	EUR	12.600.740,42	44,39
31.12.2017	98.893,306	EUR	5.319.557,84	53,79

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	2.345,029	EUR	115.027,80	49,05
31.12.2018	5.002,283	EUR	222.038,71	44,39
31.12.2017	6.996,815	EUR	376.310,05	53,78

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio per 31. Dezember 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 16.388.871,67)	17.357.294,77
Derivate	15.721,16
Bankguthaben	448.748,95
Sonstige Vermögensgegenstände	14.288,01
Summe Aktiva	17.836.052,89
Bankverbindlichkeiten	-1.177.650,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.290,26
Summe Passiva	-1.266.940,29
Netto-Teilfondsvermögen	16.569.112,60

Währungs-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	10,28	62,06
EUR	2,73	16,45
GBP	1,29	7,80
JPY	0,71	4,28
CAD	0,36	2,18
HKD	0,29	1,73
SEK	0,28	1,71
CHF	0,25	1,51
AUD	0,20	1,19
Sonstige Währungen	0,18	1,09
Summe	16,57	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	15,16	91,53
Andere Wertpapiere	1,22	7,35
Verzinsliche Wertpapiere	0,72	4,34
Indezertifikate	0,19	1,13
REITS	0,07	0,41
Summe	17,36	104,76

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	8,88	53,66
Bundesrepublik Deutschland	2,46	14,84
Großbritannien	1,42	8,54
Frankreich	0,84	5,09
Venezuela	0,72	4,34
Japan	0,71	4,28
Kanada	0,36	2,17
Kaimaninseln	0,35	2,09
Niederlande	0,35	2,10
Sonstige Länder	1,27	7,65
Summe	17,36	104,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	3.100,00	AUD 101,6000	196.809,41	1,19
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	5.800,00	CAD 41,5100	164.672,65	0,99
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	5.800,00	CAD 49,2500	195.377,69	1,18
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.495,00	CHF 181,8500	250.544,42	1,51
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	845,00	DKK 826,4000	93.475,40	0,56
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	2.060,00	DKK 313,3000	86.392,88	0,52
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	600,00	EUR 289,8000	173.880,00	1,05
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	890,00	EUR 125,2000	111.428,00	0,67
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	4.385,00	EUR 48,4800	212.584,80	1,28
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	2.840,00	EUR 48,3000	137.172,00	0,83
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	1.000,00	EUR 44,1600	44.160,00	0,27
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	960,00	EUR 92,2500	88.560,00	0,53
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	7.125,00	EUR 25,4800	181.545,00	1,10
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	2.250,00	EUR 41,9800	94.455,00	0,57
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	STK	2.480,00	EUR 36,5000	90.520,00	0,55
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	210,00	EUR 414,6000	87.066,00	0,53
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	5.000,00	EUR 26,2950	131.475,00	0,79
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	2.840,00	EUR 55,3500	157.194,00	0,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.400,00	EUR 120,3200	168.448,00	1,02
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.040,00	EUR 58,9500	61.308,00	0,37
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.770,00	EUR 43,5000	76.995,00	0,46
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	11.330,00	EUR 23,9700	271.580,10	1,64
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.150,00	EUR 93,8000	107.870,00	0,65
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.800,00	EUR 92,7200	166.896,00	1,01
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	2.130,00	EUR 94,2000	200.646,00	1,21
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	9.190,00	GBP 24,0500	258.795,94	1,56
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	6.820,00	GBP 38,0600	303.934,52	1,83
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.980,00	GBP 19,0500	88.777,91	0,54
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	26.960,00	GBP 6,7260	212.326,22	1,28
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	1.520,00	GBP 58,4000	103.940,14	0,63
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	5.615,00	GBP 18,1650	119.429,62	0,72
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	6.245,00	GBP 26,8800	196.557,03	1,19
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	6.530,00	HKD 383,2000	286.881,59	1,73
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	10.100,00	JPY 2.821,0000	233.637,56	1,41
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	11.670,00	JPY 1.776,0000	169.954,24	1,03
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.560,00	JPY 23.925,0000	306.051,66	1,85
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	1.930,00	SEK 525,0000	96.787,60	0,58
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	12.100,00	SEK 161,4500	186.606,39	1,13
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	1.600,00	USD 58,8800	84.103,02	0,51
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.200,00	USD 84,9000	90.952,10	0,55
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	985,00	USD 85,8800	75.518,28	0,46
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	310,00	USD 212,9100	58.922,56	0,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	180,00	USD 1.339,7100	215.281,70	1,30
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	115,00	USD 1.846,8900	189.610,63	1,14
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.525,00	USD 124,3000	169.225,10	1,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	750,00	USD 291,5200	195.188,14	1,18
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.000,00	USD 225,7600	403.088,87	2,43
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	3,00	USD 338.750,0000	907.244,57	5,48
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	45,00	USD 2.053,8700	82.510,51	0,50
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.120,00	USD 63,7300	120.615,63	0,73
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	1.580,00	USD 143,3500	202.198,81	1,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies 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	
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084	STK	2.190,00	USD	70,0100	136.876,22	0,83
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	3.000,00	USD	73,1100	195.804,13	1,18
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	1.700,00	USD	111,6800	169.491,59	1,02
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.610,00	USD	70,3500	163.918,67	0,99
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	5.000,00	USD	8,3300	37.182,52	0,22
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	550,00	USD	319,4500	156.851,76	0,95
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	4.940,00	USD	52,5500	231.752,00	1,40
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	500,00	USD	232,4200	103.745,03	0,63
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	4.042,00	USD	50,2700	181.396,55	1,09
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.000,00	USD	69,4800	124.054,81	0,75
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.100,00	USD	204,4100	200.732,94	1,21
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	1.190,00	USD	150,1400	159.502,39	0,96
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.590,00	USD	115,4700	163.904,21	0,99
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	715,00	USD	286,2600	182.721,87	1,10
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	2.405,00	USD	69,6600	149.562,38	0,90
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	860,00	USD	217,3100	166.840,69	1,01
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	345,00	USD	328,1400	101.065,30	0,61
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK	2.845,00	USD	107,6400	273.388,21	1,65
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	1.730,00	USD	147,3000	227.495,42	1,37
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.930,00	USD	38,0900	65.628,44	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	750,00	USD	297,7200	199.339,37	1,20
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	995,00	USD	104,9900	93.259,88	0,56
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.200,00	USD	256,9200	275.234,57	1,66
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	4.450,00	USD	64,7500	257.231,17	1,55
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	4.700,00	USD	51,9800	218.101,15	1,32
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.635,00	USD	32,8800	77.345,71	0,47
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	470,00	USD	355,5800	149.196,63	0,90
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	5.500,00	USD	43,4900	213.538,37	1,29
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.400,00	USD	121,0300	367.363,30	2,22
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	5.140,00	USD	47,5700	218.283,09	1,32
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.090,00	USD	87,4400	163.147,44	0,98
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	US86183P1021	STK	2.800,00	USD	29,5500	73.865,11	0,45
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	7.000,00	USD	26,5900	166.165,25	1,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	690,00	USD	127,6600	78.637,15	0,47
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	390,00	USD	251,3500	87.511,94	0,53
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	US9135431040	STK	5.980,00	USD	48,3400	258.066,51	1,56
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.000,00	USD	187,8300	167.682,90	1,01
Indezertifikate							
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	12.500,00	EUR	15,0050	187.562,50	1,13
REITs							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	730,00	USD	104,3200	67.985,18	0,41
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	28.000,00	EUR	43,4960	1.217.888,00	7,35
Sonstige Wertpapiere						718.778,73	4,34
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	11,5940	621.023,97	3,75
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.500,00	%	7,3000	97.754,76	0,59
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.357.294,77	104,76
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20		STK	8	JPY	23.655,0000	-2.057,15	-0,01
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.03.20		USD	91	EUR	1,1257	17.778,31	0,11
Summe Derivate				EUR		15.721,16	0,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies 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
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	815,67	EUR	557,90	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	7.137,92	EUR	955,48	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	498.666,61	EUR	445.178,42	2,69
Forderungen aus Variation Margin		JPY	250.870,00	EUR	2.057,15	0,01
Summe Bankguthaben				EUR	448.748,95	2,71
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		GBP	6.820,00	EUR	7.985,67	0,05
Dividendenforderungen		JPY	342.127,00	EUR	2.805,47	0,02
Dividendenforderungen		USD	1.995,07	EUR	1.781,06	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	1.715,81	EUR	1.715,81	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	14.288,01	0,09
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-0,02	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-7,74	EUR	-7,13	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1.156.271,53	EUR	-1.156.271,53	-6,98
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-107,72	EUR	-126,13	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-431,73	EUR	-49,50	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-413.342,00	EUR	-3.389,44	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-1,13	EUR	-0,11	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-42,08	EUR	-27,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-19.914,38	EUR	-17.778,32	-0,11
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.177.650,03	-7,11
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-89.290,26	-0,54
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	16.569.112,60	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	73,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	73,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	179.548,106
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	46.215,341
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	104,76
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,09

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 16.03.20	USD	91,00	125.000,00	1,1257	0,892738	11.430.851,89
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 12.03.20	JPY	8,00	500,00	23.655,0000	0,008200	775.891,76
Summe						12.206.743,65

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2019
Australischer Dollar	AUD	1,600330	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,854030	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,470500	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,722400	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,950000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462040	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,468800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,085100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,510500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,120150	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	14.116,87
Zinsen aus Geldanlagen	10.430,70
Dividenderträge	165.154,15
Erträge aus REITs	2.529,42
Sonstige Erträge ¹⁾	1.215.050,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	-249.408,96
Erträge insgesamt	1.157.872,72
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-340.213,95
Verwaltungsvergütung	-16.810,02
Verwahrstellenvergütung	-9.124,97
Prüfungskosten	-8.394,75
Taxe d'abonnement	-8.541,69
Veröffentlichungskosten	-1.697,82
Register- und Transferstellenvergütung	-12.556,93
Regulatorische Kosten	-2.275,00
Zinsaufwendungen	-43.307,17
Rechtskosten	-8.422,91
Sonstige Aufwendungen	-22.473,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	38.609,10
Aufwendungen insgesamt	-435.209,54
Ordentlicher Nettoertrag	722.663,18
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.680.722,50
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-265.529,87
Realisierte Verluste	-4.564.148,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	547.385,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.601.570,77
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-878.907,59
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.717.948,32
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-933.974,89
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.783.973,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.905.065,84

1) Die Position "Sonstige Erträge" besteht im Wesentlichen aus der Auflösung der Rückstellung bzgl. des Entschädigungsverfahrens gegen Argentinien. Wir verweisen auf das entsprechende Kapitel im Anhang für nähere Informationen.

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	16.523.564,36
Mittelzuflüsse	2.332.378,14
Mittelabflüsse	-6.119.840,14
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.787.462,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-71.055,60
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.904.065,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	16.569.112,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	179.548,106	EUR	13.178.379,02	73,40
31.12.2018	218.209,963	EUR	12.968.161,00	59,43
31.12.2017	202.391,798	EUR	16.562.293,77	81,83

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2019	46.215,341	EUR	3.390.733,58	73,37
31.12.2018	59.846,015	EUR	3.555.403,36	59,41
31.12.2017	93.098,487	EUR	7.616.241,21	81,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	80.917.708,74
Derivate	69.710,84
Bankguthaben	5.412.425,27
Sonstige Vermögensgegenstände	75.830,33
Bankverbindlichkeiten	-9.176.544,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-407.922,66
Netto-Fondsvermögen	76.891.207,76

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		80.651.898,13
Mittelzuflüsse	14.070.752,01	
Mittelabflüsse	-35.479.346,04	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-21.408.594,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-440.865,46
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		18.088.769,12
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		76.891.207,76

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	150.899,20
Quellensteuer auf Zinserträge	-434,98
Zinsen aus Geldanlagen	64.377,82
Dividendenerträge	698.297,88
Erträge aus REITs	10.890,09
Sonstige Erträge	5.202.029,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.118.475,60
Erträge insgesamt	5.007.584,33
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.510.775,73
Verwaltungsvergütung	-80.383,09
Verwahrstellenvergütung	-43.624,31
Prüfungskosten	-43.512,54
Taxe d'abonnement	-40.715,93
Veröffentlichungskosten	-7.419,52
Register- und Transferstellenvergütung	-51.397,41
Regulatorische Kosten	-9.100,01
Zinsaufwendungen	-152.920,86
Rechtskosten	-35.870,51
Sonstige Aufwendungen	-111.120,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	226.185,79
Aufwendungen insgesamt	-1.860.654,74
Ordentlicher Nettoertrag	3.146.929,59
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.546.188,18
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.483.913,41
Realisierte Verluste	-19.693.034,81
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.817.068,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.813.691,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.666.761,75
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	22.993.248,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.236.717,84
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	19.756.530,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	18.089.769,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds HWB Umbrella Fund („der Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 9. Januar 2002 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. 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. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen 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 Mittelzufluss 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.
- 4. 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.
- 5. 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 Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,25
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,31

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,70
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,21

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,91
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,73

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,75
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,59

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Erläuterung in Bezug auf ein abgeschlossenes Entschädigungsverfahren

Im Zusammenhang mit der Zahlungsunfähigkeit von Argentinien im Jahre 2001 und den diesbezüglich durchgeführten Gerichtsverfahren konnte in 2018 für die zu diesem Zeitpunkt noch im Bestand befindlichen Argentinienanleihen eine Einigung mit der argentinischen Regierung erzielt werden. Entsprechende Gelder sind dem Fonds zugeflossen, wobei jedoch ein Teilbetrag auf ein Treuhandkonto geflossen ist, da die seinerzeit beauftragten Anwaltskanzleien Forderungen (Anwaltsvergütungen) geltend gemacht haben; die Wertpapiere wurden entsprechend ausgebucht.

Die seinerzeitigen Anwaltskanzleien haben in diesem Zusammenhang ein Verfahren vor einem spezialisierten Schiedsgericht in den USA in Gang gesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Gegenzug eine Gegenklage gegen die Anwaltskanzleien eingereicht. In Bezug auf beide vorgenannten Verfahren kam es im August 2018 zur mündlichen Verhandlung. Anfang Oktober wurden weitere Fragen vom Gericht an die Parteien gerichtet, die bis Ende Oktober 2018 beantwortet werden mussten. Die Verwaltungsgesellschaft hat deshalb eine Rückstellung in Höhe der von der seinerzeitigen Anwaltskanzlei geltend gemachten Forderung in den Fonds eingebucht.

Das Schiedsgericht hat Anfang Februar 2019 in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds entschieden, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Die Gelder aus der offenen Forderung gegenüber Argentinien wurden vom Treuhandkonto am 21. Februar 2019 an den Fonds überwiesen. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet das Verfahren somit als abgeschlossen.

Kosten

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

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

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 Victoria Strategies Portfolio	EUR 144.540,63
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR 194.629,83
HWB Wandelanleihen Plus	EUR 68.632,62
HWB Alexandra Strategies Portfolio	EUR 119.317,25

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 Umbrella Fund

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 Umbrella Fund 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

Electronically signed by:
Björn Ebert


Björn Ebert

Luxemburg, 2. April 2020

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	764931	LU0141062942
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	A0LFYL	LU0277941570
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	121543	LU0173899633
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	A0LFYM	LU0277940762
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	A0NFBA	LU0350417613
HWB Wandelanleihen Plus	V	A0JMLY	LU0254656522
HWB Wandelanleihen Plus	R	A0LFYN	LU0277940929
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	A0M1R7	LU0322055426
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	A0M1R8	LU0322055855

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, 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	Performance-Fee per 31.12.2019
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,41 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,40 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,33 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,33 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,33 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	1,86 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	1,88 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,47 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,47 %	0,00 %

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 Victoria Strategies Portfolio	146,52 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	160,03 %
HWB Wandelanleihen Plus	61,23 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	171,91 %

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 Victoria Strategies Portfolio	61,49 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	63,30 %
HWB Wandelanleihen Plus	61,30 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	59,96 %

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.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies 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	11,86 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,77 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,78 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

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	12,04 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	84,78 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	47,67 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

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	9,35 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	82,76 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,56 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies 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	12,29 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	82,62 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	49,18 %

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).

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.