



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2020

## **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
<b>Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio</b>	<b>8</b>
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	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15
<b>Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds</b>	<b>16</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus</b>	<b>24</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	30
Vermögensentwicklung des Teilfonds	30
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	31
<b>Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio</b>	<b>32</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	32
Währungs-Übersicht des Teilfonds	32
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	32
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	32
Vermögensaufstellung des Teilfonds	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	39
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	40
Anhang zum Jahresabschluss	41
Prüfungsvermerk	47
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	50

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

### Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.  
Aeschenvorstadt 71  
CH-4051 Basel  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Fondsmanager

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

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle

Société Générale Bank & Trust  
11, avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxemburg  
[www.sgbt.lu](http://www.sgbt.lu)

### Zentralverwaltungsstelle

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

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

HWB Capital Management e. K.  
Peter-Friedhofen-Straße 50  
D-54292 Trier  
[www.hwb-fonds.eu](http://www.hwb-fonds.eu)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

## Management und Verwaltung

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Vertriebsstelle**

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

### **Abschlussprüfer**

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

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### HWB Victoria Strategies Portfolio

Der Fonds investiert weltweit in Wachstumsaktien und Wandelanleihen mit Anlageschwerpunkt in den Wachstumsregionen, den sogenannten Emerging Markets. Dem zunächst jähen Einbruch an den Aktienmärkten infolge der weltweiten Pandemie folgte eine fulminante Aufholjagd der Aktienkurse bis zum Jahresende. Da die asiatischen Börsen deutlich geringere Kursverluste verzeichneten als die der Industrienationen und zudem die HWB Absicherungsstrategien griffen, konnte der Fonds mit seiner Aktienselektion nach den bewährten HWB Rasterkriterien erfreulicherweise ein Jahresergebnis von 12,50% erzielen und somit seine Peergroup anführen.

### HWB Portfolio Plus

Mit Anlageschwerpunkt auf den Industrienationen, der sogenannten Old Economy, investiert der Fonds in ausgesuchte Wachstumswerte und Wandelanleihen nach den bewährten HWB Rasterkriterien. Mit einer deutlichen Nachhaltigkeitsgewichtung und Konzentration auf die New Economy, den Internetaktien, profitierte das Portfolio auch vom neuen Boom der Internet- und Technologieaktien, welche die höchsten Jahresgewinne im Fonds ausweisen. Die anfänglichen starken Kurseinbrüche der Aktienmärkte in den Industrienationen infolge des Ausbruchs der weltweiten Pandemie wurden durch den Einsatz der HWB Absicherungsstrategie abgefangen. Somit wies dieser Fonds die höchste Performance des HWB Umbrella Fonds mit insgesamt 12,77% aus.

### HWB Alexandra Strategies Portfolio

Das Portfolio investiert nach den bewährten HWB Rasterkriterien weltweit mit einer ausgeglichenen Gewichtung in ausgesuchte Wachstumsaktien der Emerging Markets und der Old Economy. Hierbei profitierte der Fonds im vergangenen Jahr gleichermaßen vom Nachhaltigkeitseffekt der Aktien aus den Industrienationen, dem Boom der Internetaktien während der Pandemiekrise und den geringeren Markteinbrüchen an den asiatischen Börsen. Der Einsatz der HWB Absicherungsstrategie schützte das Portfolio vor den starken weltweiten Kursrückgängen infolge der Pandemie im 1. Quartal. Mit einem Jahresergebnis von 6,96% lag der Fonds deutlich über seiner Benchmark MSCI World mit nur 4,64%.

### HWB Wandelanleihen Plus

Der Investitionsschwerpunkt des Fonds liegt auf in Euro denominierenden internationalen Wandelanleihen ausgesuchter Wachstumsaktien nach den bewährten HWB Rasterkriterien. Hiermit konnten die exorbitanten Markteinbrüche unter hohen Schwankungen an den Finanzmärkten abgefangen werden. Der Prospektvorgabe des Fonds folgend, wird das europäische Anlageuniversum fokussiert. Der Fonds partizipierte mit seinem sicheren Zinspolster und niedrigem Delta an dem insgesamt positiven Börsenjahr 2020 und dies trotz der dominierenden Pandemieängste und Beschränkungen der Wirtschaft durch die Regierungen. Während die auf Euro denominierten, mündelsicheren europäischen Anleihen überwiegend negativ rentierten, profitierten die Anleger des Fonds mit netto 1,71% auf Jahresbasis durch die auf Aktien zu wandelnden Anleihen mit einer geringen Volatilität des Fonds auch von der insgesamt positiven Entwicklung an den Aktienmärkten.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Werteinbußen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Werteinbußen konnten somit bereits bis zum Geschäftsjahresende des Fonds (teilweise) wieder aufgeholt werden. Nach der Erholung der Aktienkurse in den letzten Monaten, wird jedoch erst mit künftigen Unternehmensberichten sichtbar werden wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Der negative Effekt auf die Unternehmen wird abhängig davon sein, wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist.

Luxemburg, im Februar 2021

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 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 23.524.629,48)	24.042.395,30
Derivate	32.031,20
Bankguthaben	2.166.629,87
Sonstige Vermögensgegenstände	14.159,40
<b>Summe Aktiva</b>	<b>26.255.215,77</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.188.957,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-137.434,53
<b>Summe Passiva</b>	<b>-2.326.392,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>23.928.823,28</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	10,70	44,76
EUR	3,55	14,83
JPY	2,81	11,75
HKD	1,95	8,13
SEK	1,06	4,44
NOK	1,05	4,37
GBP	0,88	3,67
CHF	0,53	2,20
CAD	0,49	2,04
Sonstige Währungen	0,91	3,81
<b>Summe</b>	<b>23,93</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	20,74	86,65
Verzinsliche Wertpapiere	3,00	12,53
REITS	0,18	0,76
Genussscheine	0,11	0,48
Bezugsrechte	0,01	0,05
<b>Summe</b>	<b>24,04</b>	<b>100,47</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	8,15	34,03
Bundesrepublik Deutschland	2,60	10,87
Japan	2,55	10,67
Kaimaninseln	1,67	6,97
Frankreich	1,16	4,86
Schweden	0,81	3,39
Italien	0,77	3,20
Israel	0,70	2,94
Venezuela	0,68	2,83
Sonstige Länder	4,95	20,71
<b>Summe</b>	<b>24,04</b>	<b>100,47</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	5.000,00	AUD 115,7800	361.602,32	1,51
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	9.000,00	CAD 43,9800	252.352,54	1,05
Colliers International Grp Inc Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA1946931070	STK	1.000,00	CAD 113,6100	72.431,34	0,30
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	STK	4.500,00	CAD 20,6000	59.100,30	0,25
Leon's Furniture Inc. Registered Shares o.N.	CA5266821092	STK	6.000,00	CAD 20,9100	79.986,23	0,33
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	500,00	CAD 66,2200	21.109,07	0,09
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	15.000,00	CHF 19,3600	267.837,38	1,12
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	130,00	CHF 1.040,0000	124.695,64	0,52
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	600,00	CHF 241,8000	133.808,01	0,56
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	300,00	DKK 929,6000	37.477,32	0,16
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	2.050,00	DKK 487,2000	134.218,48	0,56
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	120,00	DKK 2.278,0000	36.735,52	0,15
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	425,00	EUR 297,9000	126.607,50	0,53
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	660,00	EUR 178,4000	117.744,00	0,49
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	5.000,00	EUR 63,3400	316.700,00	1,32
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	1.581,00	EUR 69,4000	109.721,40	0,46
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.200,00	EUR 40,5000	129.600,00	0,54
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.000,00	EUR 43,6900	43.690,00	0,18
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	67.501,00	EUR 3,4700	234.228,47	0,98
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	2.000,00	EUR 20,9600	41.920,00	0,18
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	3.833,00	EUR 40,3400	154.623,22	0,65
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.400,00	EUR 67,9000	95.060,00	0,40
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	795,00	EUR 127,0600	101.012,70	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	250,00	EUR 513,1000	128.275,00	0,54
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	400,00	EUR 213,4000	85.360,00	0,36
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000,00	EUR 59,1600	118.320,00	0,49
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	9.610,00	EUR 38,0200	365.372,20	1,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.600,00	EUR 107,2200	385.992,00	1,61
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.020,00	EUR 108,4000	110.568,00	0,46
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.440,00	EUR 75,4400	108.633,60	0,45
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	12.600,00	EUR 26,8600	338.436,00	1,41
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.000,00	EUR 273,7000	273.700,00	1,14
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	1.000,00	EUR 23,3600	23.360,00	0,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.000,00	EUR 83,0200	83.020,00	0,35
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	927,00	EUR 59,7600	55.397,52	0,23
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	16.300,00	GBP 7,0980	128.156,80	0,54
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	4.000,00	GBP 58,0000	256.983,98	1,07
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	3.000,00	GBP 15,4950	51.490,95	0,22
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	50.750,00	GBP 2,3530	132.274,47	0,55
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	15.000,00	HKD 34,0000	53.531,50	0,22
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	19.000,00	HKD 123,2000	245.699,11	1,03
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	80.000,00	HKD 14,7600	123.941,18	0,52
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	45.000,00	HKD 12,1600	57.436,16	0,24
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	34.000,00	HKD 46,7500	166.839,86	0,70
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	140.000,00	HKD 4,7500	69.800,88	0,29
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	140.000,00	HKD 8,3100	122.114,81	0,51
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	75.000,00	HKD 6,7000	52.744,28	0,22
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	78.180,00	HKD 4,9000	40.209,72	0,17
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	5.000,00	HKD 559,5000	293.636,05	1,23
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	140.000,00	HKD 8,9500	131.519,56	0,55
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	56.000,00	HKD 53,9500	317.116,44	1,33

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	6.360,00	JPY 5.503,0000	275.778,74	1,15
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	15.000,00	JPY 1.436,0000	169.726,58	0,71
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	15.000,00	JPY 3.215,0000	379.993,70	1,59
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	42.770,00	JPY 929,0000	313.082,74	1,31
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	3.000,00	JPY 1.784,0000	42.171,62	0,18
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	3.000,00	JPY 3.840,0000	90.772,99	0,38
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	3.000,00	JPY 4.040,0000	95.500,75	0,40
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	3.000,00	JPY 5.900,0000	139.468,91	0,58
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	16.400,00	JPY 2.812,0000	363.381,92	1,52
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	23.850,00	JPY 2.163,0000	406.489,24	1,70
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	4.000,00	JPY 4.312,0000	135.907,34	0,57
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552230009	STK	4.400,00	JPY 4.040,0000	140.067,76	0,59
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	8.000,00	NOK 422,6000	321.732,76	1,34
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	37.605,00	SEK 109,5000	408.555,33	1,71
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.000,00	SEK 749,8000	148.787,55	0,62
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	1.500,00	SEK 176,2000	26.223,36	0,11
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	10.000,00	SEK 132,7500	131.712,11	0,55
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	5.800,00	SEK 166,1000	95.584,79	0,40
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	560,00	USD 257,5400	117.354,16	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	260,00	USD 497,4500	105.241,87	0,44
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.330,00	USD 104,6500	113.254,81	0,47
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.400,00	USD 238,3900	271.570,04	1,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	120,00	USD 1.736,2500	169.534,97	0,71
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	165,00	USD 3.285,8500	441.161,36	1,84
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000,00	USD 119,4300	97.180,52	0,41
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.500,00	USD 41,6900	50.884,90	0,21
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	20,00	USD 2.205,2600	35.888,52	0,15
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.415,00	USD 61,9200	121.678,51	0,51
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	4.000,00	USD 24,1400	78.571,14	0,33
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	680,00	USD 178,7100	98.883,44	0,41
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.500,00	USD 134,1200	381.968,35	1,60
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	1.500,00	USD 86,7100	105.834,25	0,44
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	50.600,00	USD 8,5800	353.267,42	1,48
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	500,00	USD 75,2500	30.615,57	0,13
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	2.500,00	USD 51,2100	104.174,30	0,44
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	2.000,00	USD 52,6900	85.748,00	0,36
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.000,00	USD 70,1200	57.056,84	0,24
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.100,00	USD 220,6800	197.524,72	0,83
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.200,00	USD 89,6400	87.528,38	0,37
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	1.000,00	USD 142,3600	115.838,72	0,48
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	4.400,00	USD 89,3000	319.720,09	1,34
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.500,00	USD 271,8700	553.053,42	2,31
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	400,00	USD 503,9500	164.026,20	0,69
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	2.700,00	USD 112,8800	277.997,07	1,04
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	300,00	USD 270,0300	65.917,25	0,28
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	1.700,00	USD 69,5700	96.235,81	0,40
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.000,00	USD 107,2500	87.269,62	0,36
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	1.400,00	USD 121,7000	138.638,68	0,58
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	500,00	USD 119,5200	48.626,88	0,20
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	6.000,00	USD 41,2300	201.293,79	0,84
Guess ? Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	2.000,00	USD 22,1800	36.095,85	0,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	150,00	USD 265,2600	32.376,42	0,14
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	600,00	USD 364,0900	177.756,62	0,74
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.000,00	USD 75,4400	122.771,47	0,51
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	500,00	USD 375,5500	152.793,03	0,64
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.000,00	USD 156,0500	126.978,31	0,53
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	400,00	USD 293,2100	95.434,31	0,40
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.000,00	USD 49,6700	80.833,23	0,34

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	3.000,00	USD	41,5700	101.476,87	0,42
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.000,00	USD	355,5500	289.312,01	1,21
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	400,00	USD	136,7900	44.522,56	0,19
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000,00	USD	221,6800	360.763,25	1,51
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	800,00	USD	75,9100	49.414,54	0,21
NICE Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	1.400,00	USD	282,8100	322.172,59	1,35
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	1.000,00	USD	71,1500	57.894,95	0,24
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	9.150,00	USD	38,2500	284.785,79	1,19
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	350,00	USD	421,8200	120.132,63	0,50
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	350,00	USD	122,4900	34.884,66	0,15
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	100,00	USD	182,3200	14.835,43	0,06
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	200,00	USD	547,3800	89.080,92	0,37
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	13.900,00	USD	36,0200	407.403,07	1,70
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	800,00	USD	242,0600	157.571,91	0,66
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	600,00	USD	256,9100	125.429,02	0,52
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	150,00	USD	133,2800	16.267,55	0,07
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	225,00	USD	391,1000	71.603,81	0,30
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	320,00	USD	461,7300	120.227,51	0,50
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	300,00	USD	66,3300	16.191,87	0,07
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	2.400,00	USD	56,5900	110.513,85	0,46
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	150,00	USD	282,9800	34.539,24	0,14
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	2.000,00	USD	17,4500	28.398,23	0,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	300,00	USD	344,9900	84.215,79	0,35
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	480,00	USD	276,0600	107.822,78	0,45
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	3.000,00	USD	66,1400	161.454,90	0,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.200,00	USD	218,3600	213.216,16	0,89
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	2.000,00	USD	164,2700	267.333,90	1,12
<b>Bezugsrechte</b>							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509T8	STK	67.515	EUR	0,1670	11.275,01	0,05
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	400,00	CHF	309,0000	113.996,90	0,48
<b>REITs</b>							
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	500,00	USD	158,0500	64.302,86	0,27
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	1.250,00	USD	114,7100	116.674,80	0,49
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	74,0700	148.140,00	0,62
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.000,00	%	96,5240	965.240,00	4,03
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	200,00	%	116,6300	233.260,00	0,97
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	200,00	%	100,6300	163.765,82	0,68
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	876,00	GBP	16,5000	16.010,55	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	99,0810	198.162,00	0,83
<b>Sonstige Märkte</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	600,00	%	102,0490	612.294,00	2,56
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	30.890,00	GBP	0,1602	5.480,78	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	9,3640	647.658,57	2,71
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	3,5590	28.959,68	0,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>24.042.395,30</b>		<b>100,47</b>

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 19.03.21		STK	8	EUR	13.746,0000	-14.895,83 -0,06
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
EUR/USD Future 15.03.21		USD	84	EUR	1,2309	46.927,03 0,20
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>32.031,20</b>	<b>0,13</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	182.091,00	EUR	113.740,76	0,48
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	418,49	EUR	266,81	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	1.685.510,67	EUR	226.507,56	0,95
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	256.941,21	EUR	284.611,10	1,19
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	2.585.587,71	EUR	271.392,94	1,13
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	31.821.394,00	EUR	250.739,85	1,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	7.608.260,79	EUR	724.037,72	3,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	2.539.984,58	EUR	252.012,60	1,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	34.932,53	EUR	28.424,70	0,12
Forderungen aus Variation Margin		EUR	14.895,83	EUR	14.895,83	0,06
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.166.629,87</b>	<b>9,05</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	3.326,25	EUR	2.120,63	0,01
Dividendenforderungen		GBP	1.800,00	EUR	1.993,84	0,01
Dividendenforderungen		JPY	960.294,00	EUR	7.566,74	0,03
Dividendenforderungen		USD	2.384,68	EUR	1.940,42	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	69,44	EUR	69,44	0,00
Wertpapierzinsen		USD	575,56	EUR	468,33	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>14.159,40</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-122.238,26	EUR	-112.740,96	-0,47
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-2.029.289,79	EUR	-2.029.289,79	-8,48
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,30	EUR	-0,18	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-57.670,97	EUR	-46.927,03	-0,20
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-2.188.957,96</b>	<b>-9,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-137.434,53</b>	<b>-0,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>23.928.823,28</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.327,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.326,44
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	15.309,527
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	2.723,914
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,47
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.03.21	EUR	8,00	25,00	13.746,0000	1,000000	2.749.200,00
EUR/USD Future 15.03.21	USD	84,00	125.000,00	1,2309	0,813703	10.516.233,37
<b>Summe</b>						<b>13.265.433,37</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,600930	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,902780	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,441300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,527100	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,910000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,568520	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,508100	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,078800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,084240	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,627100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228950	=1	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 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	31.230,25
Quellensteuer auf Zinserträge	-487,50
Zinsen aus Geldanlagen	2.917,12
Dividendenerträge	188.921,59
Erträge aus REITs	3.703,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.047,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>214.237,40</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-460.505,67
Verwaltungsvergütung	-21.317,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.752,35
Verwahrstellenvergütung	-12.327,23
Prüfungskosten	-11.392,88
Taxe d'abonnement	-11.927,13
Veröffentlichungskosten	-14.993,98
Register- und Transferstellenvergütung	-15.141,48
Regulatorische Kosten	-2.125,00
Zinsaufwendungen	-48.841,45
Bankspesen	-1.413,34
Rechts- und Beratungskosten	-13.306,56
Sonstige Aufwendungen	-29.986,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	35.016,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-610.015,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-395.777,78</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	11.204.577,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-448.380,08
Realisierte Verluste	-7.749.532,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	396.724,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.403.389,29</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.007.611,51</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	538.365,49
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-838.935,89
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-300.570,40</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>2.707.041,11</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>20.689.307,92</b>
Mittelzuflüsse	5.651.510,06
Mittelabflüsse	-5.147.722,85
Mittelzufluss/ -abfluss netto	503.787,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	28.687,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.707.041,11
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23.928.823,28</b>

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
31.12.2020	15.309,527	EUR	20.315.719,48	1.327,00
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020	2.723,914	EUR	3.613.103,80	1.326,44
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 27.997.257,66)	29.107.043,67
Derivate	49.534,90
Bankguthaben	2.200.496,25
Sonstige Vermögensgegenstände	17.995,79
<b>Summe Aktiva</b>	<b>31.375.070,61</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.829.294,28
Sonstige Verbindlichkeiten	-164.414,24
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.993.708,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>29.381.362,09</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	16,32	55,54
EUR	5,51	18,76
GBP	1,55	5,28
DKK	1,33	4,54
JPY	1,27	4,32
SEK	0,90	3,05
HKD	0,74	2,52
CAD	0,61	2,09
NOK	0,52	1,76
Sonstige Währungen	0,63	2,14
<b>Summe</b>	<b>29,38</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	24,04	81,76
Verzinsliche Wertpapiere	4,32	14,72
REITS	0,47	1,61
Genussscheine	0,28	0,97
Bezugsrechte	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>29,11</b>	<b>99,07</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	13,75	46,80
Bundesrepublik Deutschland	3,44	11,71
Frankreich	1,44	4,91
Italien	1,12	3,80
Großbritannien	1,03	3,52
Japan	0,91	3,09
Venezuela	0,87	2,95
Schweden	0,84	2,87
Schweiz	0,83	2,83
Sonstige Länder	4,88	16,59
<b>Summe</b>	<b>29,11</b>	<b>99,07</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	2.000,00	AUD 115,7800	144.640,93	0,49
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	4.500,00	CAD 43,9800	126.176,27	0,43
Colliers International Grp Inc Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA1946931070	STK	2.000,00	CAD 113,6100	144.862,67	0,49
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	STK	17.000,00	CAD 20,6000	223.267,79	0,76
Leon's Furniture Inc. Registered Shares o.N.	CA5266821092	STK	4.000,00	CAD 20,9100	53.324,15	0,18
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	1.500,00	CAD 66,2200	63.327,21	0,22
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	6.300,00	CHF 19,3600	112.491,70	0,38
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	300,00	CHF 1.040,0000	287.759,17	0,98
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	500,00	CHF 241,8000	111.506,68	0,38
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.000,00	DKK 929,6000	124.924,41	0,43
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	4.600,00	DKK 487,2000	301.173,18	1,03
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	450,00	DKK 2.278,0000	137.758,19	0,47
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000,00	EUR 297,9000	297.900,00	1,01
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.000,00	EUR 178,4000	356.800,00	1,21
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.600,00	EUR 63,3400	164.684,00	0,56
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	747,00	EUR 69,4000	51.841,80	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.000,00	EUR 40,5000	324.000,00	1,10
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.250,00	EUR 43,6900	54.612,50	0,19
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	23.702,00	EUR 3,4700	82.245,94	0,28
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	1.750,00	EUR 20,9600	36.680,00	0,12
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	10.000,00	EUR 40,3400	403.400,00	1,37
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	5.050,00	EUR 67,9000	342.895,00	1,17
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	265,00	EUR 127,0600	33.670,90	0,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800,00	EUR 513,1000	410.480,00	1,40
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	500,00	EUR 213,4000	106.700,00	0,36
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.000,00	EUR 59,1600	177.480,00	0,60
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	3.850,00	EUR 38,0200	146.377,00	0,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.200,00	EUR 107,2200	128.664,00	0,44
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.000,00	EUR 108,4000	216.800,00	0,74
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	3.600,00	EUR 75,4400	271.584,00	0,92
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	5.050,00	EUR 26,8600	135.643,00	0,46
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	500,00	EUR 273,7000	136.850,00	0,47
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.000,00	EUR 23,3600	70.080,00	0,24
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.000,00	EUR 83,0200	83.020,00	0,28
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.059,00	EUR 59,7600	63.285,84	0,22
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	40.000,00	GBP 7,0980	314.495,23	1,07
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	2.050,00	GBP 58,0000	131.704,29	0,45
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	6.000,00	GBP 15,4950	102.981,90	0,35
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	182.400,00	GBP 2,3530	475.406,19	1,62
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	5.000,00	HKD 34,0000	17.843,83	0,06
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	7.700,00	HKD 123,2000	99.572,80	0,34
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	40.000,00	HKD 14,7600	61.970,59	0,21
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	15.000,00	HKD 12,1600	19.145,39	0,07
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	11.000,00	HKD 46,7500	53.977,60	0,18
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	50.000,00	HKD 4,7500	24.928,89	0,08
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	50.000,00	HKD 8,3100	43.612,43	0,15
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	25.000,00	HKD 6,7000	17.581,43	0,06
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	26.059,00	HKD 4,9000	13.402,72	0,05
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	2.000,00	HKD 559,5000	117.454,42	0,40
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	43.000,00	HKD 8,9500	40.395,29	0,14
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	23.000,00	HKD 53,9500	130.244,25	0,44

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.550,00	JPY 5.503,0000	110.571,66	0,38
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	5.000,00	JPY 1.436,0000	56.575,53	0,19
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	5.000,00	JPY 3.215,0000	126.664,57	0,43
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	17.100,00	JPY 929,0000	125.174,53	0,43
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	1.000,00	JPY 1.784,0000	14.057,21	0,05
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	1.000,00	JPY 3.840,0000	30.257,66	0,10
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	1.000,00	JPY 4.040,0000	31.833,58	0,11
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	500,00	JPY 5.900,0000	23.244,82	0,08
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	6.600,00	JPY 2.812,0000	146.239,07	0,50
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	9.600,00	JPY 2.163,0000	163.618,31	0,56
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	1.000,00	JPY 4.312,0000	33.976,83	0,12
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552320009	STK	1.400,00	JPY 4.040,0000	44.567,02	0,15
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	3.800,00	NOK 422,6000	152.823,06	0,52
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	15.068,00	SEK 109,5000	163.704,61	0,56
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.000,00	SEK 749,8000	148.787,55	0,51
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	4.500,00	SEK 176,2000	78.670,08	0,27
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	8.000,00	SEK 132,7500	105.369,69	0,36
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	21.000,00	SEK 166,1000	346.082,87	1,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.020,00	USD 257,5400	423.313,23	1,44
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600,00	USD 497,4500	242.865,86	0,83
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	4.700,00	USD 104,6500	400.223,77	1,36
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	800,00	USD 238,3900	155.182,88	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	480,00	USD 1.736,2500	678.139,88	2,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	307,00	USD 3.285,8500	820.827,50	2,79
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000,00	USD 119,4300	97.180,52	0,33
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	4.500,00	USD 41,6900	152.654,71	0,52
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	100,00	USD 2.205,2600	179.442,61	0,61
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.700,00	USD 61,9200	438.344,93	1,49
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	2.000,00	USD 24,1400	39.285,57	0,13
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	2.000,00	USD 178,7100	290.833,64	0,99
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	1.300,00	USD 134,1200	141.873,96	0,48
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.900,00	USD 86,7100	345.725,21	1,18
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	20.300,00	USD 8,5800	141.725,86	0,48
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	1.500,00	USD 75,2500	91.846,70	0,31
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	10.000,00	USD 51,2100	416.697,18	1,42
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	4.000,00	USD 52,6900	171.495,99	0,58
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	5.000,00	USD 70,1200	285.284,19	0,97
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	440,00	USD 220,6800	79.009,89	0,27
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.300,00	USD 89,6400	167.762,72	0,57
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	1.500,00	USD 142,3600	173.758,09	0,59
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	1.750,00	USD 89,3000	127.161,40	0,43
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	800,00	USD 271,8700	176.977,09	0,60
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	200,00	USD 503,9500	82.013,10	0,28
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.000,00	USD 112,8800	91.850,77	0,31
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.000,00	USD 270,0300	219.724,15	0,75
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	6.500,00	USD 69,5700	367.960,45	1,25
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	3.000,00	USD 107,2500	261.808,86	0,89
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	3.750,00	USD 121,7000	371.353,59	1,26
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.500,00	USD 119,5200	145.880,63	0,50
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.000,00	USD 41,2300	100.646,89	0,34
Guess ? Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	5.000,00	USD 22,1800	90.239,64	0,31
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	600,00	USD 265,2600	129.505,68	0,44
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	300,00	USD 364,0900	88.878,31	0,30
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	7.400,00	USD 75,4400	454.254,44	1,55
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.300,00	USD 375,5500	397.261,89	1,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.650,00	USD 156,0500	336.492,53	1,15
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	400,00	USD 293,2100	95.434,31	0,32
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.300,00	USD 49,6700	133.374,83	0,45

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	3.000,00	USD	41,5700	101.476,87	0,35
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	100,00	USD	355,5500	28.931,20	0,10
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	1.600,00	USD	136,7900	178.090,24	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.600,00	USD	221,6800	468.992,23	1,60
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.400,00	USD	75,9100	148.243,62	0,50
NICE Ltd. Reg. Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	600,00	USD	282,8100	138.073,97	0,47
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	5.000,00	USD	71,1500	289.474,75	0,99
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	3.150,00	USD	38,2500	98.041,01	0,33
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.000,00	USD	421,8200	343.236,10	1,17
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.200,00	USD	122,4900	119.604,54	0,41
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	300,00	USD	182,3200	44.506,29	0,15
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	600,00	USD	547,3800	267.242,77	0,91
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	5.550,00	USD	36,0200	162.668,13	0,55
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	600,00	USD	242,0600	118.178,93	0,40
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.500,00	USD	256,9100	313.572,56	1,07
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	450,00	USD	133,2800	48.802,64	0,17
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	850,00	USD	391,1000	270.503,28	0,92
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.150,00	USD	461,7300	432.067,62	1,47
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	900,00	USD	66,3300	48.575,61	0,17
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	950,00	USD	56,5900	43.745,07	0,15
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	500,00	USD	282,9800	115.130,80	0,39
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	5.000,00	USD	17,4500	70.995,57	0,24
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	600,00	USD	344,9900	168.431,59	0,57
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.200,00	USD	276,0600	269.556,94	0,92
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	1.000,00	USD	66,1400	53.818,30	0,18
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.600,00	USD	218,3600	461.968,35	1,57
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	800,00	USD	164,2700	106.933,56	0,36
<b>Bezugsrechte</b>							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509T8	STK	23.709	EUR	0,1670	3.959,40	0,01
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.000,00	CHF	309,0000	284.992,25	0,97
<b>REITs</b>							
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	1.800,00	USD	158,0500	231.490,30	0,79
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.600,00	USD	114,7100	242.683,59	0,83
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	300,00	%	74,0700	222.210,00	0,76
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.500,00	%	96,5240	1.447.860,00	4,93
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	300,00	%	116,6300	349.890,00	1,19
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	300,00	%	100,6300	245.648,72	0,84
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	111,0010	180.643,64	0,61
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	353,00	GBP	16,5000	6.451,74	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	300,00	%	99,0810	297.243,00	1,01
<b>Sonstige Märkte</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	700,00	%	102,0490	714.343,00	2,43
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	19.860,00	GBP	0,1602	3.523,74	0,01

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00 %	9,3640	838.146,39	2,85
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00 %	3,5590	28.959,68	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>29.107.043,67</b>	<b>99,07</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 19.03.21		STK	4 EUR	13.746,0000	-7.447,92	-0,03
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
EUR/USD Future 15.03.21		USD	102 EUR	1,2309	56.982,82	0,19
<b>Summe Derivate</b>			<b>EUR</b>		<b>49.534,90</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	8.589,31 EUR		5.365,20	0,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	140,86 EUR		89,80	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	5.724.105,97 EUR		769.234,67	2,62
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	461.202,92 EUR		510.869,67	1,74
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	947.428,02 EUR		99.445,58	0,34
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	45.723.393,00 EUR		360.282,03	1,23
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	3.823.353,40 EUR		363.848,21	1,24
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	533.885,01 EUR		52.971,09	0,18
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	38.026,27 EUR		30.942,08	0,11
Forderungen aus Variation Margin		EUR	7.447,92 EUR		7.447,92	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>2.200.496,25</b>	<b>7,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	6.041,25 EUR		3.851,56	0,01
Dividendenforderungen		GBP	5.000,00 EUR		5.538,45	0,02
Dividendenforderungen		JPY	385.952,00 EUR		3.041,15	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.522,29 EUR		4.493,52	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	104,17 EUR		104,17	0,00
Wertpapierzinsen		USD	1.188,33 EUR		966,94	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>17.995,79</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-345.511,85 EUR		-318.667,32	-1,08
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1.453.643,90 EUR		-1.453.643,90	-4,95
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,41 EUR		-0,25	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-70.029,03 EUR		-56.982,81	-0,19
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-1.829.294,28</b>	<b>-6,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-62,14 EUR		-57,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-164.356,93 EUR		-164.356,92	-0,56
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-164.414,24</b>	<b>-0,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>29.381.362,09</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

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	98,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	98,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	68,80
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	223.825,527
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	72.784,286
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	2.310,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,07
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,17

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.03.21	EUR	4,00	25,00	13.746,0000	1,000000	1.374.600,00
EUR/USD Future 15.03.21	USD	102,00	125.000,00	1,2309	0,813703	12.769.711,95
<b>Summe</b>						<b>14.144.311,95</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,600930	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,902780	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,441300	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,527100	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,910000	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,568520	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,508100	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,078800	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,084240	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,627100	EUR
US-Dollar	USD	1,228950	EUR

Der beigefügte 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 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	41.515,07
Quellensteuer auf Zinserträge	-975,00
Zinsen aus Geldanlagen	3.173,81
Dividendenerträge	218.366,02
Erträge aus REITs	10.921,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	-23.483,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>249.517,99</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-570.101,11
Verwaltungsvergütung	-27.213,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.127,12
Verwahrstellenvergütung	-15.704,99
Prüfungskosten	-14.990,64
Taxe d'abonnement	-14.363,30
Veröffentlichungskosten	-18.201,00
Register- und Transferstellenvergütung	-15.578,91
Regulatorische Kosten	-2.125,01
Zinsaufwendungen	-91.719,28
Bankspesen	-1.562,62
Rechts- und Beratungskosten	-17.570,68
Sonstige Aufwendungen	-44.256,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	78.868,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-756.646,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-507.128,67</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	16.597.066,90
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.985.641,61
Realisierte Verluste	-11.386.817,78
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.314.285,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.538.893,04</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.031.764,37</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	319.730,36
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.756.040,39
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.436.310,03</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>1.595.454,34</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>30.734.745,13</b>
Mittelzuflüsse	5.994.440,09
Mittelabflüsse	-10.559.248,70
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-4.564.808,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.615.971,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.595.454,34
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.381.362,09</b>

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
31.12.2020	223.825,527	EUR	22.059.369,90	98,56
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020	72.784,286	EUR	7.175.405,55	98,58
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020	2.310,000	CHF	158.935,10	68,80
31.12.2019	5.210,000	CHF	318.126,11	61,06
31.12.2018	8.597,000	CHF	432.504,98	50,31

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 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.855.691,59
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.273.427,93)	
Derivate	2.607,87
Bankguthaben	397.281,69
Sonstige Vermögensgegenstände	4.876,00
<b>Summe Aktiva</b>	<b>7.260.457,15</b>
Bankverbindlichkeiten	-580.070,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-33.912,68
<b>Summe Passiva</b>	<b>-613.983,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>6.646.473,98</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	3,70	55,81
USD	1,81	27,20
CHF	0,30	4,50
JPY	0,21	3,17
NOK	0,17	2,49
HKD	0,16	2,44
SEK	0,07	0,98
GBP	0,07	1,11
CAD	0,06	0,85
Sonstige Währungen	0,10	1,45
<b>Summe</b>	<b>6,65</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,81	72,20
Aktien	2,01	30,26
REITS	0,03	0,47
Genussscheine	0,01	0,21
Bezugsrechte	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>6,86</b>	<b>103,15</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	1,60	24,13
Bundesrepublik Deutschland	1,32	19,80
Frankreich	1,27	19,17
Niederlande	0,47	7,02
Schweiz	0,34	5,14
Italien	0,33	4,94
Indien	0,23	3,40
Venezuela	0,22	3,30
Belgien	0,20	2,98
Sonstige Länder	0,88	13,27
<b>Summe</b>	<b>6,86</b>	<b>103,15</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	500,00	AUD 115,7800	36.160,23	0,54
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	550,00	CAD 43,9800	15.421,54	0,23
Colliers International Grp Inc Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA1946931070	STK	200,00	CAD 113,6100	14.486,27	0,22
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	STK	600,00	CAD 20,6000	7.880,04	0,12
Leon's Furniture Inc. Registered Shares o.N.	CA5266821092	STK	300,00	CAD 20,9100	3.999,31	0,06
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	100,00	CAD 66,2200	4.221,81	0,06
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	700,00	CHF 19,3600	12.499,08	0,19
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	50,00	CHF 1.040,0000	47.959,86	0,72
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	85,00	CHF 241,8000	18.956,14	0,29
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	200,00	DKK 487,2000	13.094,49	0,20
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	20,00	DKK 2.278,0000	6.122,59	0,09
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	90,00	EUR 297,9000	26.811,00	0,40
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	100,00	EUR 178,4000	17.840,00	0,27
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	300,00	EUR 63,3400	19.002,00	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	400,00	EUR 40,5000	16.200,00	0,24
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	250,00	EUR 43,6900	10.922,50	0,16
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	2.656,00	EUR 3,4700	9.216,32	0,14
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	500,00	EUR 20,9600	10.480,00	0,16
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	550,00	EUR 40,3400	22.187,00	0,33
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	200,00	EUR 67,9000	13.580,00	0,20
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	265,00	EUR 127,0600	33.670,90	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	40,00	EUR 513,1000	20.524,00	0,31
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	300,00	EUR 213,4000	64.020,00	0,96
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	400,00	EUR 59,1600	23.664,00	0,36
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	400,00	EUR 38,0200	15.208,00	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	400,00	EUR 107,2200	42.888,00	0,65
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	150,00	EUR 108,4000	16.260,00	0,24
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	200,00	EUR 75,4400	15.088,00	0,23
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	600,00	EUR 26,8600	16.116,00	0,24
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	40,00	EUR 273,7000	10.948,00	0,16
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	200,00	EUR 23,3600	4.672,00	0,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	178,00	EUR 83,0200	14.777,56	0,22
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	397,00	EUR 59,7600	23.724,72	0,36
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	2.200,00	GBP 7,0980	17.297,24	0,26
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	200,00	GBP 58,0000	12.849,20	0,19
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	500,00	GBP 15,4950	8.581,83	0,13
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	6.825,00	GBP 2,3530	17.788,64	0,27
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	100,00	HKD 34,0000	356,88	0,01
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	800,00	HKD 123,2000	10.345,23	0,16
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	11.000,00	HKD 14,7600	17.041,91	0,26
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	3.000,00	HKD 12,1600	3.829,08	0,06
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	6.000,00	HKD 46,7500	29.442,33	0,44
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	11.000,00	HKD 4,7500	5.484,36	0,08
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	11.000,00	HKD 8,3100	9.594,74	0,14
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	5.000,00	HKD 6,7000	3.516,29	0,05
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	5.210,00	HKD 4,9000	2.679,62	0,04
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	500,00	HKD 559,5000	29.363,60	0,44
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	11.000,00	HKD 8,9500	10.333,68	0,16
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	2.500,00	HKD 53,9500	14.156,98	0,21
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	300,00	JPY 5.503,0000	13.008,43	0,20
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	1.000,00	JPY 1.436,0000	11.315,11	0,17

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	2.000,00	JPY 3.215,0000	50.665,83	0,76
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	1.850,00	JPY 929,0000	13.542,27	0,20
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	200,00	JPY 1.784,0000	2.811,44	0,04
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	200,00	JPY 3.840,0000	6.051,53	0,09
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	200,00	JPY 4.040,0000	6.366,72	0,10
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	200,00	JPY 5.900,0000	9.297,93	0,14
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	800,00	JPY 2.812,0000	17.725,95	0,27
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	1.120,00	JPY 2.163,0000	19.088,80	0,29
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	300,00	JPY 4.312,0000	10.193,05	0,15
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552230009	STK	400,00	JPY 4.040,0000	12.733,43	0,19
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	450,00	NOK 422,6000	18.097,47	0,27
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	1.712,00	SEK 109,5000	18.599,83	0,28
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	200,00	SEK 749,8000	14.878,76	0,22
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	300,00	SEK 176,2000	5.244,67	0,08
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	1.000,00	SEK 132,7500	13.171,21	0,20
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	800,00	SEK 166,1000	13.184,11	0,20
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	80,00	USD 257,5400	16.764,88	0,25
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	35,00	USD 497,4500	14.167,18	0,21
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	200,00	USD 104,6500	17.030,80	0,26
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	100,00	USD 238,3900	19.397,86	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	19,00	USD 1.736,2500	26.843,04	0,40
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15,00	USD 3.285,8500	40.105,58	0,60
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	200,00	USD 119,4300	19.436,10	0,29
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	500,00	USD 41,6900	16.961,63	0,26
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	300,00	USD 61,9200	15.115,34	0,23
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	300,00	USD 24,1400	5.892,84	0,09
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	130,00	USD 178,7100	18.904,19	0,28
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	150,00	USD 134,1200	16.370,07	0,25
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	200,00	USD 86,7100	14.111,23	0,21
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	2.200,00	USD 8,5800	15.359,45	0,23
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	100,00	USD 75,2500	6.123,11	0,09
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	370,00	USD 51,2100	15.417,80	0,23
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	370,00	USD 52,6900	15.863,38	0,24
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	250,00	USD 70,1200	14.264,21	0,21
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	50,00	USD 220,6800	8.978,40	0,14
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	100,00	USD 89,6400	7.294,03	0,11
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	160,00	USD 142,3600	18.534,20	0,28
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	200,00	USD 271,8700	44.244,27	0,67
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	210,00	USD 112,8800	19.288,66	0,29
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	120,00	USD 270,0300	26.366,90	0,40
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	250,00	USD 69,5700	14.152,33	0,21
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	270,00	USD 107,2500	23.562,80	0,35
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	200,00	USD 121,7000	19.805,53	0,30
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	100,00	USD 119,5200	9.725,38	0,15
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	500,00	USD 41,2300	16.774,48	0,25
Guess ? Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	400,00	USD 22,1800	7.219,17	0,11
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	20,00	USD 265,2600	4.316,86	0,06
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	50,00	USD 364,0900	14.813,05	0,22
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	300,00	USD 75,4400	18.415,72	0,28
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	50,00	USD 375,5500	15.279,30	0,23
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	150,00	USD 156,0500	19.046,75	0,29
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	70,00	USD 293,2100	16.701,00	0,25
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	450,00	USD 49,6700	18.187,48	0,27
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	500,00	USD 41,5700	16.912,81	0,25
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	60,00	USD 136,7900	6.678,38	0,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	100,00	USD 221,6800	18.038,16	0,27
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	200,00	USD 75,9100	12.353,64	0,19
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	50,00	USD 282,8100	11.506,16	0,17

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	350,00	USD	71,1500	20.263,23	0,30
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	150,00	USD	38,2500	4.668,62	0,07
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	60,00	USD	421,8200	20.594,17	0,31
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	50,00	USD	122,4900	4.983,52	0,07
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	20,00	USD	182,3200	2.967,09	0,04
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	20,00	USD	547,3800	8.908,09	0,13
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	600,00	USD	36,0200	17.585,74	0,26
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	90,00	USD	242,0600	17.726,84	0,27
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	85,00	USD	256,9100	17.769,11	0,27
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	30,00	USD	133,2800	3.253,51	0,05
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	25,00	USD	391,1000	7.955,98	0,12
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	50,00	USD	461,7300	18.785,55	0,28
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	60,00	USD	66,3300	3.238,37	0,05
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	100,00	USD	56,5900	4.604,74	0,07
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	20,00	USD	282,9800	4.605,23	0,07
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	400,00	USD	17,4500	5.679,65	0,09
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	70,00	USD	344,9900	19.650,35	0,30
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	50,00	USD	276,0600	11.231,54	0,17
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	200,00	USD	66,1400	10.763,66	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	100,00	USD	218,3600	17.768,01	0,27
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	100,00	USD	164,2700	13.366,70	0,20
<b>Bezugsrechte</b>							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509T8	STK	2.667	EUR	0,1670	445,39	0,01
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	50,00	CHF	309,0000	14.249,61	0,21
<b>REITs</b>							
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	100,00	USD	158,0500	12.860,57	0,19
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	200,00	USD	114,7100	18.667,97	0,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00	%	135,8900	250.664,06	3,77
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	74,0700	148.140,00	2,23
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	XS1792361336	EUR	200,00	%	99,9930	199.986,00	3,01
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR	400,00	%	128,1600	512.640,00	7,71
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	1.000,00	%	102,2300	1.022.300,00	15,38
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	300,00	%	109,0900	327.270,00	4,92
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	400,00	%	116,6300	466.520,00	7,02
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624	USD	200,00	%	99,2720	161.555,80	2,43
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	250,00	%	100,6300	204.707,27	3,08
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	XS1426780125	USD	250,00	%	111,1600	226.128,00	3,40
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	36,00	GBP	16,5000	657,97	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	99,0810	198.162,00	2,98
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	123,2500	200.577,73	3,02
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	USD	200,00	%	128,6010	209.285,98	3,15
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	USD	100,00	%	167,2500	136.091,79	2,05
<b>Sonstige Märkte</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	300,00	%	102,0490	306.147,00	4,61
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,1602	709,72	0,01

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	XS1814568413	USD	300,00 %	3,5000	8.543,88	0,13
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.500,00 %	9,3640	190.487,81	2,87
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00 %	3,5590	28.959,68	0,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.855.691,59</b>	<b>103,15</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 19.03.21		STK	4 EUR	13.746,0000	-7.447,92	-0,11
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>						
EUR/USD Future 15.03.21		USD	18 EUR	1,2309	10.055,79	0,15
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>2.607,87</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	16.272,88 EUR		10.374,67	0,16
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	255.682,69 EUR		34.359,95	0,52
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	111.621,65 EUR		111.621,65	1,68
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	13.848,58 EUR		15.339,93	0,23
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	247.307,47 EUR		25.958,32	0,39
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	4.787.492,00 EUR		37.723,52	0,57
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	1.551.434,50 EUR		147.641,77	2,22
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	3.323,52 EUR		329,75	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	10.550,46 EUR		6.484,21	0,10
Forderungen aus Variation Margin		EUR	7.447,92 EUR		7.447,92	0,11
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>397.281,69</b>	<b>5,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	278,25 EUR		177,40	0,00
Dividendenforderungen		GBP	250,00 EUR		276,92	0,00
Dividendenforderungen		JPY	44.967,00 EUR		354,32	0,01
Dividendenforderungen		USD	390,99 EUR		318,17	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	171,67 EUR		158,33	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	2.059,51 EUR		2.059,51	0,03
Wertpapierzinsen		USD	1.881,95 EUR		1.531,35	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>4.876,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-5,08 EUR		-3,17	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-48.947,67 EUR		-45.144,68	-0,68
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-645.035,11 EUR		-524.866,85	-7,90
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-12.358,06 EUR		-10.055,79	-0,15
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-580.070,49</b>	<b>-8,73</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-33.912,68</b>	<b>-0,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.646.473,98</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

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	49,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	49,89
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	131.388,795
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	1.813,672
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	103,15
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
DAX Index Future 19.03.21	EUR	4,00	25,00	13.746,0000	1,000000	1.374.600,00
EUR/USD Future 15.03.21	USD	18,00	125.000,00	1,2309	0,813703	2.253.478,58
<b>Summe</b>						<b>3.628.078,58</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,600930
Britisches Pfund	GBP	0,902780
Dänische Kronen	DKK	7,441300
Hongkong Dollar	HKD	9,527100
Japanischer Yen	JPY	126,910000
Kanadischer Dollar	CAD	1,568520
Norwegische Kronen	NOK	10,508100
Schwedische Kronen	SEK	10,078800
Schweizer Franken	CHF	1,084240
Singapur Dollar	SGD	1,627100
US-Dollar	USD	1,228950

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	32.690,92
Quellensteuer auf Zinserträge	-434,98
Zinsen aus Geldanlagen	1.679,16
Dividendenerträge	17.961,37
Erträge aus REITs	733,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	-13.062,71
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>39.567,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-110.696,83
Verwaltungsvergütung	-7.544,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-567,39
Verwahrstellenvergütung	-4.343,91
Prüfungskosten	-5.396,62
Taxe d'abonnement	-4.012,27
Veröffentlichungskosten	-14.993,99
Register- und Transferstellenvergütung	-15.044,99
Regulatorische Kosten	-2.125,00
Zinsaufwendungen	-12.657,87
Bankspesen	-889,53
Rechts- und Beratungskosten	-1.851,73
Sonstige Aufwendungen	-15.479,71
Ordentlicher Aufwandsausgleich	45.150,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-150.453,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-110.886,25</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.496.076,31
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-632.069,73
Realisierte Verluste	-1.997.051,30
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	535.396,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>402.351,88</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>291.465,63</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	141.008,99
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-344.206,39
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-203.197,40</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>88.268,23</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.898.042,11</b>
Mittelzuflüsse	714.195,72
Mittelabflüsse	-3.118.617,37
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.404.421,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	64.585,29
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	88.268,23
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.646.473,98</b>

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
31.12.2020	131.388,795	EUR	6.555.986,76	49,90
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020	1.813,672	EUR	90.487,22	49,89
31.12.2019	2.345,029	EUR	115.027,80	49,05
31.12.2018	5.002,283	EUR	222.038,71	44,39

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.512.250,82
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.250.218,30)	
Derivate	35.755,15
Bankguthaben	1.786.619,20
Sonstige Vermögensgegenstände	18.738,02
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.353.363,19</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.405.164,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-136.249,29
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.541.414,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>23.811.948,96</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	11,26	47,31
EUR	4,61	19,34
JPY	1,80	7,55
HKD	1,29	5,43
GBP	1,05	4,41
SEK	1,00	4,19
NOK	0,69	2,89
DKK	0,68	2,87
CHF	0,58	2,45
Sonstige Währungen	0,85	3,56
<b>Summe</b>	<b>23,81</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	20,49	86,05
Verzinsliche Wertpapiere	2,48	10,43
REITS	0,30	1,27
Genussscheine	0,23	0,96
Bezugsrechte	0,01	0,03
<b>Summe</b>	<b>23,51</b>	<b>98,74</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	9,31	39,15
Bundesrepublik Deutschland	2,60	10,91
Schweden	1,80	7,56
Japan	1,63	6,85
Frankreich	1,39	5,83
Kaimaninseln	1,13	4,73
Großbritannien	0,81	3,40
Schweiz	0,67	2,83
Kanada	0,52	2,16
Sonstige Länder	3,65	15,32
<b>Summe</b>	<b>23,51</b>	<b>98,74</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	3.000,00	AUD 115,7800	216.961,39	0,91
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	7.130,00	CAD 43,9800	199.919,29	0,84
Colliers International Grp Inc Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA1946931070	STK	1.000,00	CAD 113,6100	72.431,34	0,30
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	STK	9.200,00	CAD 20,6000	120.827,28	0,51
Leon's Furniture Inc. Registered Shares o.N.	CA5266821092	STK	6.000,00	CAD 20,9100	79.986,23	0,34
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	1.000,00	CAD 66,2200	42.218,14	0,18
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	10.300,00	CHF 19,3600	183.915,00	0,77
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	200,00	CHF 1.040,0000	191.839,45	0,81
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	700,00	CHF 241,8000	156.109,35	0,66
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	500,00	DKK 929,6000	62.462,20	0,26
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	3.975,00	DKK 487,2000	260.252,91	1,09
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	220,00	DKK 2.278,0000	67.348,45	0,28
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	400,00	EUR 297,9000	119.160,00	0,50
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.270,00	EUR 178,4000	226.568,00	0,95
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	4.000,00	EUR 63,3400	253.360,00	1,06
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	3.072,00	EUR 69,4000	213.196,80	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.200,00	EUR 40,5000	251.100,00	1,05
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.000,00	EUR 43,6900	43.690,00	0,18
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	37.966,00	EUR 3,4700	131.742,02	0,55
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	1.875,00	EUR 20,9600	39.300,00	0,17
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	7.347,00	EUR 40,3400	296.377,98	1,24
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	2.700,00	EUR 67,9000	183.330,00	0,77
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	795,00	EUR 127,0600	101.012,70	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	500,00	EUR 513,1000	256.550,00	1,08
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	600,00	EUR 213,4000	128.040,00	0,54
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.000,00	EUR 59,1600	177.480,00	0,75
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	6.250,00	EUR 38,0200	237.625,00	1,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.400,00	EUR 107,2200	257.328,00	1,08
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.900,00	EUR 108,4000	205.960,00	0,86
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	2.000,00	EUR 75,4400	150.880,00	0,63
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	8.050,00	EUR 26,8600	216.223,00	0,91
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	900,00	EUR 273,7000	246.330,00	1,03
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	2.000,00	EUR 23,3600	46.720,00	0,20
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.200,00	EUR 83,0200	99.624,00	0,42
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	794,00	EUR 59,7600	47.449,44	0,20
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	31.300,00	GBP 7,0980	246.092,51	1,03
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.250,00	GBP 58,0000	208.799,49	0,88
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	5.000,00	GBP 15,4950	85.818,25	0,36
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	98.450,00	GBP 2,3530	256.599,45	1,08
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	10.000,00	HKD 34,0000	35.687,67	0,15
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	12.500,00	HKD 123,2000	161.644,15	0,68
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	60.000,00	HKD 14,7600	92.955,88	0,39
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	30.000,00	HKD 12,1600	38.290,77	0,16
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	24.000,00	HKD 46,7500	117.769,31	0,49
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	100.000,00	HKD 4,7500	49.857,77	0,21
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	100.000,00	HKD 8,3100	87.224,86	0,37
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	50.000,00	HKD 6,7000	35.162,85	0,15
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	52.120,00	HKD 4,9000	26.806,48	0,11
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00	HKD 559,5000	176.181,63	0,74
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	100.000,00	HKD 8,9500	93.942,54	0,39
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	37.000,00	HKD 53,9500	209.523,36	0,88

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	4.050,00	JPY 5.503,0000	175.613,82	0,74
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	10.000,00	JPY 1.436,0000	113.151,05	0,48
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	10.000,00	JPY 3.215,0000	253.329,13	1,06
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	27.540,00	JPY 929,0000	201.596,88	0,85
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	2.000,00	JPY 1.784,0000	28.114,41	0,12
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	2.000,00	JPY 3.840,0000	60.515,33	0,25
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	2.000,00	JPY 4.040,0000	63.667,17	0,27
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	2.000,00	JPY 5.900,0000	92.979,28	0,39
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	10.600,00	JPY 2.812,0000	234.868,80	0,99
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	12.670,00	JPY 2.163,0000	215.942,08	0,91
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	3.000,00	JPY 4.312,0000	101.930,50	0,43
Toenec Corp. Registered Shares o.N.	JP3552230009	STK	2.800,00	JPY 4.040,0000	89.134,03	0,37
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	4.000,00	NOK 422,6000	160.866,38	0,68
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	24.266,00	SEK 109,5000	263.635,25	1,11
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.000,00	SEK 749,8000	148.787,55	0,62
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	3.000,00	SEK 176,2000	52.446,72	0,22
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	10.000,00	SEK 132,7500	131.712,11	0,55
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	11.300,00	SEK 166,1000	186.225,54	0,78
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.070,00	USD 257,5400	224.230,28	0,94
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500,00	USD 497,4500	202.388,22	0,85
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	2.500,00	USD 104,6500	212.884,98	0,89
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.000,00	USD 238,3900	193.978,60	0,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	180,00	USD 1.736,2500	254.302,45	1,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	115,00	USD 3.285,8500	307.476,10	1,29
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000,00	USD 119,4300	97.180,52	0,41
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	3.000,00	USD 41,6900	101.769,80	0,43
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	30,00	USD 2.205,2600	53.832,78	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.670,00	USD 61,9200	235.295,50	0,99
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	3.000,00	USD 24,1400	58.928,35	0,25
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	1.200,00	USD 178,7100	174.500,18	0,73
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.500,00	USD 134,1200	272.834,53	1,15
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.850,00	USD 86,7100	201.085,07	0,84
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	32.600,00	USD 8,5800	227.599,17	0,96
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK	1.000,00	USD 75,2500	61.231,13	0,26
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	5.400,00	USD 51,2100	225.016,48	0,94
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.000,00	USD 52,6900	42.874,00	0,18
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 70,1200	114.113,67	0,48
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	720,00	USD 220,6800	129.288,91	0,54
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.400,00	USD 89,6400	102.116,44	0,43
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	1.000,00	USD 142,3600	115.838,72	0,49
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	2.800,00	USD 89,3000	203.458,24	0,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.300,00	USD 271,8700	287.587,78	1,21
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	300,00	USD 503,9500	123.019,65	0,52
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.000,00	USD 112,8800	91.850,77	0,39
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	600,00	USD 270,0300	131.834,49	0,55
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	3.500,00	USD 69,5700	198.132,55	0,83
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	2.000,00	USD 107,2500	174.539,24	0,73
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	2.700,00	USD 121,7000	267.374,59	1,12
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.000,00	USD 119,5200	97.253,75	0,41
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	4.000,00	USD 41,2300	134.195,86	0,56
Guess ? Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	4.000,00	USD 22,1800	72.191,71	0,30
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	300,00	USD 265,2600	64.752,84	0,27
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	600,00	USD 364,0900	177.756,62	0,75
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	4.000,00	USD 75,4400	245.542,94	1,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	800,00	USD 375,5500	244.468,86	1,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.900,00	USD 156,0500	241.258,80	1,01
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	600,00	USD 293,2100	143.151,47	0,60
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.000,00	USD 49,6700	121.249,85	0,51

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	2.000,00	USD	41,5700	67.651,25	0,28
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	500,00	USD	355,5500	144.656,01	0,61
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	800,00	USD	136,7900	89.045,12	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.380,00	USD	221,6800	248.926,64	1,05
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	1.500,00	USD	75,9100	92.652,26	0,39
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.	US6536561086	STK	1.000,00	USD	282,8100	230.123,28	0,97
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.000,00	USD	71,1500	173.684,85	0,73
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	6.150,00	USD	38,2500	191.413,40	0,80
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	500,00	USD	421,8200	171.618,05	0,72
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	650,00	USD	122,4900	64.785,79	0,27
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	200,00	USD	182,3200	29.670,86	0,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	300,00	USD	547,3800	133.621,38	0,56
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	9.000,00	USD	36,0200	263.786,16	1,11
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	700,00	USD	242,0600	137.875,42	0,58
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.140,00	USD	256,9100	238.315,15	1,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	300,00	USD	133,2800	32.535,09	0,14
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	450,00	USD	391,1000	143.207,62	0,60
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	600,00	USD	461,7300	225.426,58	0,95
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	600,00	USD	66,3300	32.383,74	0,14
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	1.500,00	USD	56,5900	69.071,16	0,29
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	300,00	USD	282,9800	69.078,48	0,29
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	4.000,00	USD	17,4500	56.796,45	0,24
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	500,00	USD	344,9900	140.359,66	0,59
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	800,00	USD	276,0600	179.704,63	0,75
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	2.000,00	USD	66,1400	107.636,60	0,45
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.400,00	USD	218,3600	248.752,19	1,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.400,00	USD	164,2700	187.133,73	0,79
<b>Bezugsrechte</b>							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509T8	STK	37.968	EUR	0,1670	6.340,66	0,03
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	800,00	CHF	309,0000	227.993,80	0,96
<b>REITs</b>							
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	900,00	USD	158,0500	115.745,15	0,49
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.000,00	USD	114,7100	186.679,69	0,78
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.000,00	%	96,5240	965.240,00	4,05
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.000,00	%	101,8330	1.018.330,00	4,28
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	550,00	GBP	16,5000	10.052,28	0,04
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	15.615,00	GBP	0,1602	2.770,55	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	9,3640	457.170,76	1,92
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.500,00	%	3,5590	43.439,52	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.512.250,82</b>	<b>98,74</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 19.03.21		STK	6	EUR	13.746,0000	-11.171,88	-0,05
<b>Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>							
EUR/USD Future 15.03.21		USD	84	EUR	1,2309	46.927,03	0,20
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>35.755,15</b>	<b>0,15</b>

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 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	177.381,81	EUR	110.799,23	0,47
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	230,02	EUR	146,65	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	2.186.543,34	EUR	293.838,89	1,23
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	213.238,44	EUR	236.202,00	0,99
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	1.599.764,76	EUR	167.917,28	0,71
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	20.539.444,00	EUR	161.842,60	0,68
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	5.540.510,96	EUR	527.260,97	2,21
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	2.168.921,79	EUR	215.196,43	0,90
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	76.493,87	EUR	62.243,27	0,26
Forderungen aus Variation Margin		EUR	11.171,88	EUR	11.171,88	0,05
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.786.619,20</b>	<b>7,50</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	4.633,50	EUR	2.954,07	0,01
Dividendenforderungen		GBP	3.450,00	EUR	3.821,53	0,02
Dividendenforderungen		JPY	615.466,00	EUR	4.849,63	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.716,02	EUR	3.023,75	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	4.089,04	EUR	4.089,04	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>18.738,02</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-192.097,65	EUR	-177.172,63	-0,74
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1.181.065,16	EUR	-1.181.065,16	-4,96
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,20	EUR	-0,12	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-57.670,97	EUR	-46.927,03	-0,20
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.405.164,94</b>	<b>-5,90</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-136.249,29</b>	<b>-0,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>23.811.948,96</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	78,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	78,48
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	269.543,489
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	33.774,297
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,74
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,15

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.03.21	EUR	6,00	25,00	13.746,0000	1,000000	2.061.900,00
EUR/USD Future 15.03.21	USD	84,00	125.000,00	1,2309	0,813703	10.516.233,37
<b>Summe</b>						<b>12.578.133,37</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,600930	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,902780	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,441300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,527100	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	126,910000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,568520	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,508100	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,078800	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,084240	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,627100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228950	=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 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	18.535,74
Quellensteuer auf Zinserträge	-487,50
Zinsen aus Geldanlagen	1.080,41
Dividendenerträge	174.862,18
Erträge aus REITs	6.022,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.655,96
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>205.669,11</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-433.132,46
Verwaltungsvergütung	-19.432,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.734,19
Verwahrstellenvergütung	-11.281,08
Prüfungskosten	-8.394,75
Taxe d'abonnement	-11.386,22
Veröffentlichungskosten	-14.993,98
Register- und Transferstellenvergütung	-15.141,49
Regulatorische Kosten	-2.125,00
Zinsaufwendungen	-45.850,62
Bankspesen	-1.538,60
Rechts- und Beratungskosten	-10.071,12
Sonstige Aufwendungen	-27.027,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-24.274,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-626.384,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-420.715,26</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	8.926.998,53
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.548.936,55
Realisierte Verluste	-7.113.691,92
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.099.785,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.262.457,54</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.841.742,28</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	715.273,17
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-361.168,48
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>354.104,69</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>2.195.846,97</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>16.569.112,60</b>
Mittelzuflüsse	7.755.609,65
Mittelabflüsse	-2.278.088,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	5.477.521,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-430.532,09
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.195.846,97
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23.811.948,96</b>

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
31.12.2020	269.543,489	EUR	21.161.365,85	78,51
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020	33.774,297	EUR	2.650.583,11	78,48
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	83.517.381,38
Derivate	119.929,12
Bankguthaben	6.551.027,01
Sonstige Vermögensgegenstände	55.769,21
Bankverbindlichkeiten	-6.003.487,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-472.010,74
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>83.768.608,31</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>76.891.207,76</b>
Mittelzuflüsse	20.115.755,52	
Mittelabflüsse	-21.103.677,09	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-987.921,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich		1.278.711,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		6.586.610,65
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>83.768.608,31</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	123.971,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-2.384,98
Zinsen aus Geldanlagen	8.850,50
Dividendenerträge	600.111,16
Erträge aus REITs	21.381,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	-42.937,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>708.991,95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-1.574.436,07
Verwaltungsvergütung	-75.508,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.181,05
Verwahrstellenvergütung	-43.657,21
Prüfungskosten	-40.174,89
Taxe d'abonnement	-41.688,92
Veröffentlichungskosten	-63.182,95
Register- und Transferstellenvergütung	-60.906,87
Regulatorische Kosten	-8.500,01
Zinsaufwendungen	-199.069,22
Bankspesen	-5.404,09
Rechts- und Beratungskosten	-42.800,09
Sonstige Aufwendungen	-116.750,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	134.760,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.143.499,91</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.434.507,96</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	39.224.718,84
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.517.154,87
Realisierte Verluste	-28.247.093,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.146.621,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>9.607.091,75</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.172.583,79</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.714.378,01
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.300.351,15
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.585.973,14</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>6.586.610,65</b>

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.

## Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

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.

### **Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten**

Zum Berichtsstichtag waren folgende Teilfonds des Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit 27.02.2020 vom Handel ausgesetzt ist:

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,01

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,01

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,02

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,01

Nachdem die NMC Health PLC Unsponsored American Deposit Receipt Repr 1 Sh Aktie unter der ISIN US62919Q1022 (NMHLY US Equity) weiterhin in USD an der Börse Nasdaq OTC-gehandelt wird, erfolgte die Bewertung zum Berichtsstichtag für o.g. Wertpapier mit dem in GBP umgerechneten USD-Kurs der ISIN US62919Q1022.

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

Zudem war folgender Teilfonds des Fonds wie nachfolgend aufgeführt in eine Wandelanleihe desselben Emittenten investiert, für das die Zinszahlung ausgesetzt ist:

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
XS1814568413	1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	0,13

## Anhang zum Jahresabschluss

Die Bewertung des NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25) basiert auf den weiterhin verfügbaren Marktnotierungen, Brokerquotes und Modellbewertungen und auf vergleichbarem Niveau. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

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

### **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**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,71
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,12

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,85
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,10

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,87
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,44

#### **Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio**

<b>ISIN</b>	<b>Wertpapier</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,92
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,18

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

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

### Kosten

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

### Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
HWB Alexandra Strategies Portfolio	EUR 233.160,24
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR 324.841,07
HWB Victoria Strategies Portfolio	EUR 242.950,91
HWB Wandelanleihen Plus	EUR 82.435,24

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

### Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Auf Grund der COVID-19 Krise musste der Fonds in den Monaten Februar und März 2020 einen NAV-Einbruch verzeichnen. Im Laufe des Geschäftsjahres konnte dieses Defizit jedoch (teilweise) wieder aufgeholt werden. 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. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst Ende 2021 endgültige Aussagen treffen zu können. Die aktuellen Entwicklungen werden von der Verwaltungsgesellschaft sowie dem Fondsmanagement weiterhin überwacht.

### Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

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

## **Anhang zum Jahresabschluss**

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

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

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

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 tritt Herr Thomas Grünwald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.



## 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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 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-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2020;
- 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 einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



---

### **Sonstige Informationen**

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

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 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines 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

Luxemburg, 14. April 2021

Vertreten durch

Electronically signed by:  
Björn Ebert



Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

### 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. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### 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-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 31.12.2020	Performance-Fee per 31.12.2020
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,50 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,53 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,42 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,40 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,41 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,46 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,47 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	2,15 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	2,17 %	0,00 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. 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 31.12.2020
HWB Alexandra Strategies Portfolio	544,09 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	542,12 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	510,73 %
HWB Wandelanleihen Plus	259,50 %

### 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 Alexandra Strategies Portfolio	51,83 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	53,32 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	54,28 %
HWB Wandelanleihen Plus	45,39 %

## 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	12,52 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	106,12 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	63,51 %

#### 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	13,47 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	110,07 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	68,22 %

#### 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	9,01 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	86,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	38,31 %

#### 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	12,63 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	112,29 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	68,14 %

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

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

## 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	EUR	1.298.781,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.298.781,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		10

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2020.

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

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

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

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

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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