



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2021

HWB Umbrella Fund

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1542

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«HWB Umbrella Fund»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15
Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds	16
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

Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus	24
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	28
Vermögensentwicklung des Teilfonds	28
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	29
Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio	30
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	30
Währungs-Übersicht des Teilfonds	30
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	30
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	36
Vermögensentwicklung des Teilfonds	36
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	37
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	38
Anhang zum Jahresabschluss	39
Prüfungsvermerk	45
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	48

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.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

seit dem 1. Juni 2021:
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Anlageberater

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

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.at

Steuerlicher Vertreter für den Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio

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

Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Mit seinem Anlageschwerpunkt in den Emerging Markets bzw. den Schwellenländern wurde das Jahresergebnis durch die negative Jahresperformance dieser Länder etwas eingetrübt. Während der MSCI Emerging Markets im Geschäftsjahr 2021 mit einem Minus von 2,39% abschloss, erwirtschaftete der Fonds aufgrund seiner starken Wachstumswerte dennoch ein Plus von 6,17% für die Klassen V und R. Zu diesem insgesamt guten Ergebnis trugen insbesondere die Aktien der Firmen Microsoft Corp., Zoetis Inc. sowie die chinesische Wachstumsaktie Orient Overseas bei. Da der Fonds im 3-Jahresvergleich zu den besten seiner Vergleichsgruppe zählt, wurde er von der Ratingagentur Morningstar mit deren Höchstbewertung von 5 Morning Stars ausgezeichnet.

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Portfolio Plus Fonds

Im Gegensatz zu den Emerging Markets waren die Industrienationen im abgelaufenen Geschäftsjahr von einer starken wirtschaftlichen Erholung geprägt. Infolgedessen profitierten sowohl die Aktienmärkte in Europa als auch in den Vereinigten Staaten mit kräftigen Kursgewinnen von dieser Entwicklung. Der Fonds konnte mit einem Anstieg von 13,49% für die Klasse V, 13,46% für die Klasse R sowie 8,34% für die Klasse CHF ebenfalls an dieser Entwicklung partizipieren. Neben starken Gewinnen seiner ausgesuchten Wachstumsaktien wie Sartorius Stedem Biotech S.A., Accenture PLC und United Health Group Inc. waren die Wandelanleihen der Deutsche Wohnen AG die größten Performancetreiber des Fonds. Diese erfuhren eine Wertsteigerung von bis zu 30% aufgrund der langjährigen, letztendlich geglückten Übernahmeschlacht durch die Vonovia AG zur Jahresmitte. Da auch dieser Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr zu den besten der Vergleichsgruppe „Old Economy“ zählte, wurde er ebenfalls mit der Höchstbewertung von 5 Morning Stars ausgezeichnet. Zudem legt unser Fondsmanagement größten Wert auf Nachhaltigkeit, weshalb der Fonds zum Jahresende 4 von 5 Nachhaltigkeitsgloben von der Ratingagentur Morningstar erhielt.

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Sowohl die kurzfristigen als auch die langfristigen Zinsanleihen tendierten im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich negativ. Dennoch konnte sich der HWB Wandelanleihen Plus auch in diesem Jahr wieder deutlich von dieser Entwicklung absetzen. Den größten Performancebeitrag lieferten auch hier die Wandelanleihen der Immobiliengesellschaft Deutsche Wohnen, welche zur Mitte des Jahres vom Mitbewerber Vonovia AG übernommen wurde. Einen weiteren deutlichen Ergebnisbeitrag leistete auch die Wandelanleihe des Schweizer Chemiekonzerns Sika AG. Mit seinem ausgewogenen Investitionsschwerpunkt auf mündelsichere Wandelanleihen aus Europa erwirtschaftete der Fonds ein positives Jahresergebnis von 5,49% für die Klasse V und 4,45% für die Klasse R. Da der Fonds im 3-Jahresvergleich zu den ertragsstärksten Fonds seiner Vergleichsgruppe zählt, wurde er von Morningstar mit der Höchstnote von 5 Sternen ausgezeichnet. Bei der Auswahl von Wandelanleihen legt das Fondsmanagement ebenfalls großen Wert auf Nachhaltigkeit, weshalb der Fonds auch in diesem Bereich mit der höchstmöglichen Bewertung von 5 Nachhaltigkeitsgloben durch die Ratingagentur ausgezeichnet wurde.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Mit seinen Anlageschwerpunkten Old Economy und Emerging Markets strebt der Fonds eine ausgeglichene Gewichtung in diesen Anlagesegmenten an. Aus diesem Grunde lag die Jahresperformance des Fonds mit 9,5% für die Klasse V und 9,51% für die Klasse R in etwa in der Mitte der Jahresergebnisse seiner beiden Schwesterfonds Victoria Strategies Portfolio und Portfolio Plus. Die größten Performancetreiber waren hier die Aktien der Hapag-Lloyd AG, Thermo Fisher Scientific Inc., Advanced Micro Devices Inc. und der Fox Factory Holding Corp.. Aufgrund seiner guten Performance während der letzten 3 Jahre verlieh die Ratingagentur dem Fonds 4 von 5 möglichen Morning Stars.

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

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

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

Luxemburg, im April 2022

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.435.884,64
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.413.567,35)	
Derivate	-15.043,45
Bankguthaben	1.067.550,37
Sonstige Vermögensgegenstände	15.600,16
Summe Aktiva	22.503.991,72
Bankverbindlichkeiten	-2.004.095,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-125.791,18
Summe Passiva	-2.129.886,34
Netto-Teilfondsvermögen	20.374.105,38

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,85	38,60
JPY	3,33	16,33
EUR	3,29	16,15
HKD	2,64	12,94
SEK	0,79	3,87
CHF	0,51	2,49
AUD	0,48	2,33
PLN	0,45	2,22
NOK	0,43	2,09
Sonstige Währungen	0,60	2,98
Summe	20,37	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,12	84,01
Verzinsliche Wertpapiere	3,29	16,13
Andere Wertpapiere	1,02	5,02
Bezugsrechte	0,01	0,05
Summe	21,44	105,21

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	6,01	29,47
Japan	3,36	16,51
Bundesrepublik Deutschland	2,55	12,54
Schweden	1,59	7,82
Niederlande	1,16	5,68
Kaimaninseln	0,97	4,75
Schweiz	0,79	3,89
Venezuela	0,69	3,37
China	0,65	3,17
Sonstige Länder	3,67	18,01
Summe	21,44	105,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	35.930,00	AUD 3,1200	71.825,93	0,35
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	5.600,00	CAD 13,9300	54.059,97	0,27
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	1.280,00	CAD 179,8300	159.517,67	0,78
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.140,00	CAD 60,8800	90.286,97	0,44
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	200,00	CHF 716,0000	138.349,47	0,68
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	170,00	CHF 431,5000	70.870,29	0,35
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	200,00	CHF 1.076,0000	207.910,65	1,02
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	CH0014284498	STK	150,00	CHF 889,5000	128.905,57	0,63
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	600,00	DKK 1.527,5000	123.241,80	0,60
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	360,00	EUR 209,0000	75.240,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	500,00	EUR 710,4000	355.200,00	1,74
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	900,00	EUR 125,6500	113.085,00	0,56
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.500,00	EUR 89,3000	133.950,00	0,66
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.000,00	EUR 56,5400	113.080,00	0,56
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.300,00	EUR 54,1200	70.356,00	0,35
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	640,00	EUR 111,1600	71.142,40	0,35
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	53.000,00	EUR 3,4780	184.334,00	0,90
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	600,00	EUR 277,0000	166.200,00	0,82
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.320,00	EUR 67,5400	89.152,80	0,44
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	360,00	EUR 197,0000	70.920,00	0,35
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	310,00	EUR 227,0000	70.370,00	0,35
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	400,00	EUR 178,7000	71.480,00	0,35
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	250,00	EUR 494,2000	123.550,00	0,61
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	410,00	EUR 173,4000	71.094,00	0,35
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	3.420,00	EUR 21,1500	72.333,00	0,36
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	140,00	EUR 175,4000	24.556,00	0,12
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.240,00	EUR 37,7200	122.212,80	0,60
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	5.130,00	EUR 11,9500	61.303,50	0,30
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	5.000,00	EUR 48,8400	244.200,00	1,20
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	59.640,00	GBP 1,0980	78.097,46	0,38
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	2.500,00	GBP 2,7640	8.240,91	0,04
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	60.000,00	HKD 13,4000	91.032,61	0,45
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	20.000,00	HKD 117,8000	266.757,25	1,31
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	255.800,00	HKD 4,8000	139.021,74	0,68
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	33.200,00	HKD 18,0200	67.738,22	0,33
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	120.000,00	HKD 12,6200	171.467,39	0,84
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	15.000,00	HKD 84,1500	142.917,80	0,70
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	23.000,00	HKD 185,8000	483.854,17	2,37
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	15.200,00	HKD 57,2500	98.528,08	0,48
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	637.800,00	HKD 4,2700	308.356,66	1,51
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	4.010,00	HKD 154,9000	70.329,37	0,35
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	230.000,00	HKD 7,4900	195.052,08	0,96
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	115.890,00	HKD 6,0700	79.648,13	0,39
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	16.400,00	JPY 709,0000	89.223,45	0,44
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	11.300,00	JPY 3.735,0000	323.860,50	1,59
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	10.900,00	JPY 1.503,0000	125.711,33	0,62
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	19.100,00	JPY 1.118,0000	163.856,66	0,80
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	6.100,00	JPY 3.385,0000	158.444,60	0,78
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	30.000,00	JPY 791,0000	182.090,24	0,89
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	1.730,00	JPY 5.460,0000	72.481,58	0,36
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	23.000,00	JPY 1.805,0000	318.562,00	1,56

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	12.900,00	JPY 3.100,0000	306.860,04	1,51
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	13.500,00	JPY 3.155,0000	326.830,11	1,60
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	400,00	JPY 21.600,0000	66.298,34	0,33
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	4.800,00	JPY 4.169,0000	153.554,33	0,75
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	6.300,00	JPY 1.355,0000	65.504,14	0,32
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	9.300,00	JPY 2.289,0000	163.349,45	0,80
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	6.800,00	JPY 2.693,0000	140.518,72	0,69
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	4.500,00	JPY 4.570,0000	157.803,87	0,77
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	14.800,00	JPY 1.235,0000	140.254,76	0,69
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	3.000,00	JPY 6.620,0000	152.394,11	0,75
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	7.300,00	JPY 3.425,0000	191.854,67	0,94
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	4.890,00	JPY 1.719,0000	64.502,07	0,32
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	10.000,00	NOK 297,6000	298.573,35	1,47
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	2.875,00	PLN 180,0000	112.703,36	0,55
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	4.250,00	PLN 367,3000	339.966,68	1,67
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	3.420,00	SEK 277,2000	92.515,42	0,45
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	13.200,00	SEK 370,0000	476.618,00	2,34
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	5.554,00	SEK 115,1000	62.384,40	0,31
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	4.380,00	SEK 170,2000	72.749,24	0,36
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	3.198,00	SEK 185,1000	57.766,98	0,28
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	500,00	SEK 548,0000	26.739,01	0,13
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	400,00	USD 413,8300	146.171,57	0,72
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	200,00	USD 570,5300	100.760,30	0,49
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	300,00	USD 237,5200	62.921,98	0,31
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	2.600,00	USD 145,1500	333.250,92	1,64
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	930,00	USD 75,4700	61.978,10	0,30
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15,00	USD 3.372,8900	44.676,01	0,22
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	400,00	USD 164,1300	57.973,42	0,28
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	160,00	USD 508,8000	71.886,62	0,35
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.200,00	USD 62,5200	66.249,28	0,33
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	120,00	USD 665,0800	70.475,16	0,35
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.200,00	USD 188,2500	365.711,51	1,79
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 314,0000	138.637,47	0,68
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	940,00	USD 83,9900	69.716,63	0,34
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	1.500,00	USD 81,2900	107.673,63	0,53
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	100,00	USD 529,8600	46.788,82	0,23
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	100,00	USD 439,5500	38.814,08	0,19
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	320,00	USD 80,1700	22.653,89	0,11
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	1.090,00	USD 103,6800	99.793,54	0,49
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 107,5100	189.871,52	0,93
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.300,00	USD 328,4700	377.068,30	1,85
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	120,00	USD 235,8300	24.989,71	0,12
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	600,00	USD 130,6800	69.237,49	0,34
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	900,00	USD 83,7100	66.527,44	0,33
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	500,00	USD 118,8400	52.470,31	0,26
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	700,00	USD 104,5200	64.606,83	0,32
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	500,00	USD 167,7100	74.047,42	0,36
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	2.040,00	USD 136,7100	246.269,95	1,21
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	130,00	USD 352,9600	40.518,17	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	400,00	USD 67,0500	23.683,16	0,12
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	STK	380,00	USD 108,2600	36.327,26	0,18
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	40,00	USD 663,2500	23.427,08	0,11
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	150,00	USD 661,3200	87.595,92	0,43
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.000,00	USD 50,3300	44.443,46	0,22
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD 105,7900	93.416,93	0,46
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	600,00	USD 138,7900	73.534,37	0,36
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	25,00	USD 297,1700	6.560,33	0,03
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.400,00	USD 55,4000	68.488,67	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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.100,00	USD	61,8400	60.067,99	0,29
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	160,00	USD	173,4900	24.511,81	0,12
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	800,00	USD	116,4700	82.278,25	0,40
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	1.040,00	USD	95,5700	87.767,94	0,43
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	2.800,00	USD	30,7400	76.005,12	0,37
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.000,00	USD	120,0900	106.044,42	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.300,00	USD	339,3200	389.523,60	1,91
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	120,00	USD	612,0900	64.860,08	0,32
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	5,00	USD	5.906,0300	26.076,34	0,13
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	500,00	USD	129,8500	57.331,45	0,28
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	325,00	USD	199,5600	57.271,40	0,28
PGT Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US69336V1017	STK	4.590,00	USD	22,2800	90.304,38	0,44
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	840,00	USD	72,7700	53.977,48	0,26
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	460,00	USD	162,7700	66.117,00	0,32
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	300,00	USD	156,0600	41.342,22	0,20
R1 RCM Inc. Registered Shares DL -,01	US7493971052	STK	2.600,00	USD	25,2000	57.856,86	0,28
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	1.900,00	USD	33,6400	56.440,46	0,28
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	150,00	USD	489,1600	64.792,26	0,32
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	200,00	USD	255,3300	45.093,38	0,22
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	1.200,00	USD	29,8200	31.598,75	0,16
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	100,00	USD	654,5400	57.798,58	0,28
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	200,00	USD	237,8500	42.006,27	0,21
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	500,00	USD	370,8100	163.720,25	0,80
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	600,00	USD	116,5100	61.729,88	0,30
Telephone & Data Systems Inc. Registered Shares new DL -,01	US8794338298	STK	1.500,00	USD	20,3700	26.981,32	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100,00	USD	665,4500	58.761,98	0,29
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	120,00	USD	236,7200	25.084,02	0,12
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	170,00	USD	156,8100	23.539,85	0,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	200,00	USD	504,4300	89.086,49	0,44
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	200,00	USD	260,0100	45.919,91	0,23
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	25.000,00	USD	17,6600	389.862,69	1,91
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	170,00	USD	471,3400	70.756,15	0,35
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	2.200,00	USD	40,6800	79.028,65	0,39
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.500,00	USD	245,1600	324.729,57	1,59
Bezugsrechte							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509U6	STK	52.991	EUR	0,1820	9.644,36	0,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	89,7360	179.472,00	0,88
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	800,00	%	100,5890	804.712,00	3,95
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00	%	100,0150	883.173,65	4,33
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	20.000,00	EUR	51,1550	1.023.100,00	5,02
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	4.776,00	GBP	16,6400	94.779,53	0,47
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	800,00	%	91,5000	732.000,00	3,59
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	30.890,00	GBP	0,0156	573,21	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	8,6570	649.781,45	3,19
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,2380	37.423,29	0,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.435.884,64	105,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Euro STOXX 50 Future 18.03.22		STK	20	EUR 4.287,5000	-2.036,25	-0,01
Nasdaq 100 E-Mini Future 18.03.22		STK	6	USD 16.430,2500	-13.007,20	-0,06
Summe Derivate				EUR	-15.043,45	-0,07
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	629.958,44	EUR	403.628,05	1,98
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	4.598.620,17	EUR	520.677,10	2,56
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	1.277.838,30	EUR	128.201,77	0,63
Forderungen aus Variation Margin		EUR	2.036,25	EUR	2.036,25	0,01
Forderungen aus Variation Margin		USD	14.730,00	EUR	13.007,20	0,06
Summe Bankguthaben				EUR	1.067.550,37	5,24
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	633,60	EUR	439,09	0,00
Dividendenforderungen		HKD	11.511,00	EUR	1.303,33	0,01
Dividendenforderungen		JPY	744.381,00	EUR	5.711,95	0,03
Dividendenforderungen		USD	2.642,41	EUR	2.333,36	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	3.271,23	EUR	3.271,23	0,02
Wertpapierzinsen		USD	2.877,78	EUR	2.541,20	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	15.600,16	0,08
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-279,70	EUR	-193,83	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-40.714,43	EUR	-39.335,33	-0,19
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-0,22	EUR	-0,03	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1.639.584,38	EUR	-1.639.584,38	-8,05
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-0,08	EUR	-0,10	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-5.465.040,00	EUR	-41.935,54	-0,21
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	-0,69	EUR	-0,15	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-721,87	EUR	-70,45	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-7,45	EUR	-4,87	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-320.449,92	EUR	-282.970,48	-1,39
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2.004.095,16	-9,84
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-125.791,18	-0,62
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	20.374.105,38	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.408,89
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.408,29
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	13.002,324
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	1.459,427
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	105,21
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,07

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
Euro STOXX 50 Future 18.03.22	EUR	20,00	10,00	4.287,5000	1,000000	857.500,00
Nasdaq 100 E-Mini Future 18.03.22	USD	6,00	20,00	16.430,2500	0,883041	1.741.030,51
Summe Futures Kauf						2.598.530,51

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Australischer Dollar	AUD	1,560740	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,838500	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436600	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,832000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,320000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,442990	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,967400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,591700	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,247200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035060	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,531000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,132450	=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 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	23.887,91
Zinsen aus Geldanlagen	0,01
Dividenderträge	356.057,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-65.996,27
Erträge insgesamt	313.948,70
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-456.735,42
Verwaltungsvergütung	-16.013,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.846,53
Verwahrstellenvergütung	-12.350,94
Prüfungskosten	-11.512,80
Taxe d'abonnement	-11.707,67
Veröffentlichungskosten	-12.990,56
Register- und Transferstellenvergütung	-8.632,03
Regulatorische Kosten	-2.325,00
Zinsaufwendungen	-37.840,64
Rechts- und Beratungsgebühren	-4.126,46
Sonstige Aufwendungen	-19.642,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	100.866,81
Aufwendungen insgesamt	-499.857,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-185.908,70
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.379.647,43
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.311.263,85
Realisierte Verluste	-4.022.878,09
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	633.545,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.679.051,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.493.142,59
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	44.374,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.631.406,14
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.587.031,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	906.111,43

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	23.928.823,28
Mittelzuflüsse	1.239.556,26
Mittelabflüsse	-6.343.233,10
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.103.676,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	642.847,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	906.111,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.374.105,38

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
31.12.2021	13.002,324	EUR	18.318.811,70	1.408,89
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	1.459,427	EUR	2.055.293,68	1.408,29
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

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.306.713,37
(Wertpapiereinstandskosten EUR 23.800.851,71)	
Bankguthaben	231.358,46
Sonstige Vermögensgegenstände	10.308,64
Summe Aktiva	23.548.380,47
Bankverbindlichkeiten	-1.728.005,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-130.239,06
Summe Passiva	-1.858.244,64
Netto-Teilfondsvermögen	21.690.135,83

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	11,28	52,01
EUR	5,31	24,48
CHF	1,09	5,02
JPY	1,01	4,67
SEK	0,76	3,50
HKD	0,75	3,48
CAD	0,49	2,26
DKK	0,29	1,33
GBP	0,29	1,35
Sonstige Währungen	0,42	1,90
Summe	21,69	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	19,06	87,84
Verzinsliche Wertpapiere	3,17	14,63
Andere Wertpapiere	1,07	4,95
Bezugsrechte	0,01	0,03
Summe	23,31	107,45

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,25	47,30
Bundesrepublik Deutschland	2,51	11,57
Schweden	1,77	8,14
Niederlande	1,24	5,73
Schweiz	1,17	5,39
Japan	1,04	4,78
Frankreich	0,91	4,19
Venezuela	0,88	4,05
Kanada	0,73	3,35
Sonstige Länder	2,81	12,95
Summe	23,31	107,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	12.720,00	AUD 3,1200	25.427,94	0,12
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	16.800,00	CAD 13,9300	162.179,92	0,75
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	440,00	CAD 179,8300	54.834,20	0,25
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	6.460,00	CAD 60,8800	272.548,53	1,26
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	500,00	CHF 716,0000	345.873,67	1,59
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	60,00	CHF 431,5000	25.013,04	0,12
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300,00	CHF 1.076,0000	311.865,98	1,44
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	CH0014284498	STK	470,00	CHF 889,5000	403.904,12	1,86
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.400,00	DKK 1.527,5000	287.564,21	1,33
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	130,00	EUR 209,0000	27.170,00	0,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	150,00	EUR 710,4000	106.560,00	0,49
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.200,00	EUR 125,6500	276.430,00	1,27
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	4.600,00	EUR 89,3000	410.780,00	1,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.000,00	EUR 56,5400	282.700,00	1,30
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	460,00	EUR 54,1200	24.895,20	0,11
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	230,00	EUR 111,1600	25.566,80	0,12
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	30.000,00	EUR 3,4780	104.340,00	0,48
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	1.500,00	EUR 277,0000	415.500,00	1,92
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	4.070,00	EUR 67,5400	274.887,80	1,27
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	130,00	EUR 197,0000	25.610,00	0,12
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	110,00	EUR 227,0000	24.970,00	0,12
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	140,00	EUR 178,7000	25.018,00	0,12
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	600,00	EUR 494,2000	296.520,00	1,37
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	150,00	EUR 173,4000	26.010,00	0,12
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	1.210,00	EUR 21,1500	25.591,50	0,12
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	440,00	EUR 175,4000	77.176,00	0,36
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	9.960,00	EUR 37,7200	375.691,20	1,73
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	15.460,00	EUR 11,9500	184.747,00	0,85
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.500,00	EUR 48,8400	73.260,00	0,34
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	179.740,00	GBP 1,0980	235.366,15	1,09
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	7.500,00	GBP 2,7640	24.722,72	0,11
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	5.000,00	HKD 13,4000	7.586,05	0,03
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	4.700,00	HKD 117,8000	62.687,95	0,29
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	84.400,00	HKD 4,8000	45.869,57	0,21
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	11.750,00	HKD 18,0200	23.973,62	0,11
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	40.000,00	HKD 12,6200	57.155,80	0,26
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	5.000,00	HKD 84,1500	47.639,27	0,22
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	7.000,00	HKD 185,8000	147.259,96	0,68
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	5.000,00	HKD 57,2500	32.410,55	0,15
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	218.959,00	HKD 4,2700	105.859,93	0,49
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	1.420,00	HKD 154,9000	24.904,66	0,11
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	70.000,00	HKD 7,4900	59.363,68	0,27
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	38.780,00	HKD 6,0700	26.652,47	0,12
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	5.500,00	JPY 709,0000	29.922,50	0,14
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	3.800,00	JPY 3.735,0000	108.908,84	0,50
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.900,00	JPY 1.503,0000	44.979,28	0,21
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	6.400,00	JPY 1.118,0000	54.904,85	0,25
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	2.000,00	JPY 3.385,0000	51.949,05	0,24
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	10.000,00	JPY 791,0000	60.696,75	0,28
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	610,00	JPY 5.460,0000	25.557,09	0,12
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	4.000,00	JPY 1.805,0000	55.402,09	0,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	4.400,00	JPY 3.100,0000	104.665,44	0,48
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	4.000,00	JPY 3.155,0000	96.838,55	0,45
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	140,00	JPY 21.600,0000	23.204,42	0,11
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	1.600,00	JPY 4.169,0000	51.184,78	0,24
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	2.100,00	JPY 1.355,0000	21.834,71	0,10
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	1.500,00	JPY 2.289,0000	26.346,69	0,12
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	2.300,00	JPY 2.693,0000	47.528,39	0,22
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	1.500,00	JPY 4.570,0000	52.601,29	0,24
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	4.900,00	JPY 1.235,0000	46.435,70	0,21
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	1.000,00	JPY 6.620,0000	50.798,04	0,23
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	2.400,00	JPY 3.425,0000	63.075,51	0,29
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	1.470,00	JPY 1.719,0000	19.390,19	0,09
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	4.000,00	NOK 297,6000	119.429,34	0,55
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	775,00	PLN 180,0000	30.380,90	0,14
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.500,00	PLN 367,3000	119.988,24	0,55
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	10.300,00	SEK 277,2000	278.628,31	1,28
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	4.500,00	SEK 370,0000	162.483,41	0,75
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	17.160,00	SEK 115,1000	192.746,90	0,89
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	1.550,00	SEK 170,2000	25.744,59	0,12
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.078,00	SEK 185,1000	19.472,42	0,09
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	1.500,00	SEK 548,0000	80.217,03	0,37
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600,00	USD 413,8300	219.257,36	1,01
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	326,00	USD 570,5300	164.239,29	0,76
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.000,00	USD 237,5200	209.739,94	0,97
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	900,00	USD 145,1500	115.356,09	0,53
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	2.800,00	USD 75,4700	186.600,73	0,86
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	50,00	USD 3.372,8900	148.920,04	0,69
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	1.200,00	USD 164,1300	173.920,26	0,80
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	60,00	USD 508,8000	26.957,48	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	3.500,00	USD 62,5200	193.227,07	0,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	40,00	USD 665,0800	23.491,72	0,11
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	700,00	USD 188,2500	116.362,75	0,54
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	300,00	USD 314,0000	83.182,48	0,38
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	330,00	USD 83,9900	24.474,99	0,11
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	3.500,00	USD 81,2900	251.238,47	1,16
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	300,00	USD 529,8600	140.366,46	0,65
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	250,00	USD 439,5500	97.035,19	0,45
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	960,00	USD 80,1700	67.961,68	0,31
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	3.270,00	USD 103,6800	299.380,63	1,38
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.267,00	USD 107,5100	215.219,37	0,99
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	400,00	USD 328,4700	116.021,02	0,53
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	380,00	USD 235,8300	79.134,09	0,36
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.800,00	USD 130,6800	207.712,48	0,96
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	2.700,00	USD 83,7100	199.582,32	0,92
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.600,00	USD 118,8400	167.904,98	0,77
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	2.000,00	USD 104,5200	184.590,93	0,85
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.500,00	USD 167,7100	222.142,26	1,02
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	680,00	USD 136,7100	82.089,98	0,38
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	385,00	USD 352,9600	119.996,11	0,55
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.280,00	USD 67,0500	75.786,13	0,35
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	STK	1.150,00	USD 108,2600	109.937,75	0,51
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	120,00	USD 663,2500	70.281,25	0,32
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	450,00	USD 661,3200	262.787,76	1,21
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	3.000,00	USD 50,3300	133.330,39	0,61
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.000,00	USD 105,7900	186.833,86	0,86
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	1.800,00	USD 138,7900	220.603,12	1,02
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	450,00	USD 297,1700	118.086,01	0,54
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	4.100,00	USD 55,4000	200.573,98	0,92

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	3.400,00	USD	61,8400	185.664,71	0,86
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	500,00	USD	173,4900	76.599,41	0,35
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	2.300,00	USD	116,4700	236.549,96	1,09
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	3.160,00	USD	95,5700	266.679,50	1,23
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	8.600,00	USD	30,7400	233.444,30	1,08
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.500,00	USD	120,0900	159.066,63	0,73
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600,00	USD	339,3200	179.780,12	0,83
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	360,00	USD	612,0900	194.580,25	0,90
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	15,00	USD	5.906,0300	78.229,02	0,36
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	1.500,00	USD	129,8500	171.994,35	0,79
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	975,00	USD	199,5600	171.814,21	0,79
PGT Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US69336V1017	STK	13.820,00	USD	22,2800	271.896,86	1,25
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	2.530,00	USD	72,7700	162.575,04	0,75
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.385,00	USD	162,7700	199.069,67	0,92
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	1.000,00	USD	156,0600	137.807,41	0,64
R1 RCM Inc. Registered Shares DL -,01	US7493971052	STK	7.900,00	USD	25,2000	175.795,84	0,81
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.500,00	USD	33,6400	133.674,78	0,62
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	450,00	USD	489,1600	194.376,79	0,90
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	550,00	USD	255,3300	124.006,80	0,57
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	3.600,00	USD	29,8200	94.796,24	0,44
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	400,00	USD	654,5400	231.194,31	1,07
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	610,00	USD	237,8500	128.119,12	0,59
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	700,00	USD	370,8100	229.208,35	1,06
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.700,00	USD	116,5100	174.901,32	0,81
Telephone & Data Systems Inc. Registered Shares new DL -,01	US8794338298	STK	4.400,00	USD	20,3700	79.145,22	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	400,00	USD	665,4500	235.047,90	1,08
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	370,00	USD	236,7200	77.342,40	0,36
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	550,00	USD	156,8100	76.158,33	0,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	500,00	USD	504,4300	222.716,23	1,03
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	700,00	USD	260,0100	160.719,68	0,74
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	8.500,00	USD	17,6600	132.553,31	0,61
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	60,00	USD	471,3400	24.972,76	0,12
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	6.600,00	USD	40,6800	237.085,96	1,09
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	500,00	USD	245,1600	108.243,19	0,50
Bezugsrechte							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509U6	STK	29.982	EUR	0,1820	5.456,72	0,03
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	89,7360	179.472,00	0,83
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.000,00	%	100,5890	1.005.890,00	4,64
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	110,7600	195.611,29	0,90
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	21.000,00	EUR	51,1550	1.074.255,00	4,95
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	1.653,00	GBP	16,6400	32.803,72	0,15
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	1.000,00	%	91,5000	915.000,00	4,22
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	19.860,00	GBP	0,0156	368,53	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00	%	8,6570	840.893,64	3,88
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,2380	37.423,29	0,17
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.306.713,37	107,45

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	142.323,37	EUR	91.189,67	0,42
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	2.241,14	EUR	2.165,23	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	992.406,05	EUR	112.364,82	0,52
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	255.551,60	EUR	25.638,74	0,12
Summe Bankguthaben				EUR	231.358,46	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	217,80	EUR	150,94	0,00
Dividendenforderungen		HKD	3.798,00	EUR	430,03	0,00
Dividendenforderungen		JPY	248.974,00	EUR	1.910,48	0,01
Dividendenforderungen		USD	3.896,94	EUR	3.441,16	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	4.089,04	EUR	4.089,04	0,02
Wertpapierzinsen		USD	325,00	EUR	286,99	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	10.308,64	0,05
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-93,32	EUR	-64,67	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-0,52	EUR	-0,07	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-827.525,39	EUR	-827.525,39	-3,82
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-0,12	EUR	-0,14	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-3.257.597,00	EUR	-24.996,91	-0,12
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	-0,24	EUR	-0,05	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-396,84	EUR	-38,73	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-1,54	EUR	-1,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-991.322,51	EUR	-875.378,61	-4,04
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.728.005,58	-7,97
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-9,02	EUR	-8,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-130.230,35	EUR	-130.230,35	-0,60
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-130.239,06	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	21.690.135,83	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	111,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	111,85
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	74,54
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	137.260,746
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	56.413,205
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	360,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	107,45
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Australischer Dollar	AUD	1,560740	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,838500	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436600	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,832000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,320000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,442990	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,967400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,591700	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,247200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035060	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,531000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,132450	=1	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 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	32.842,51
Dividenderträge	220.831,60
Sonstige Erträge	1.110,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-47.366,11
Erträge insgesamt	207.418,01
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-450.426,28
Verwaltungsvergütung	-16.186,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.936,79
Verwahrstellenvergütung	-12.532,10
Prüfungskosten	-15.110,55
Taxe d'abonnement	-11.904,88
Veröffentlichungskosten	-16.928,57
Register- und Transferstellenvergütung	-8.825,95
Regulatorische Kosten	-2.325,00
Zinsaufwendungen	-58.194,50
Rechts- und Beratungsgebühren	-5.448,79
Sonstige Aufwendungen	-19.958,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	99.340,66
Aufwendungen insgesamt	-525.437,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-318.019,64
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.963.224,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.564.642,17
Realisierte Verluste	-3.796.485,80
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	591.186,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.193.283,63
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.875.263,99
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	26.700,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.689.911,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.663.210,95
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.212.053,04

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	29.381.362,09
Mittelzuflüsse	2.319.314,42
Mittelabflüsse	-13.144.074,40
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-10.824.759,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	921.480,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.212.053,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	21.690.135,83

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
31.12.2021	137.260,746	EUR	15.354.361,75	111,86
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	56.413,205	EUR	6.309.847,95	111,85
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	360,000	CHF	26.835,10	74,54
31.12.2020	2.310,000	CHF	158.935,10	68,80
31.12.2019	5.210,000	CHF	318.126,11	61,06

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.360.930,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.041.637,77)	
Derivate	-6.790,06
Bankguthaben	489.368,70
Sonstige Vermögensgegenstände	11.014,54
Summe Aktiva	9.854.523,40
Bankverbindlichkeiten	-260.171,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.807,00
Summe Passiva	-291.978,90
Netto-Teilfondsvermögen	9.562.544,50

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,77	81,20
USD	0,92	9,66
CHF	0,81	8,49
GBP	0,06	0,60
CAD	0,00	0,05
Summe	9,56	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,38	66,75
Aktien	2,32	24,26
Andere Wertpapiere	0,36	3,74
REITS	0,30	3,14
Summe	9,36	97,89

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,90	30,32
Schweden	2,02	21,08
Entwicklungs- u. Europarat	1,01	10,55
Frankreich	0,81	8,47
Niederlande	0,56	5,87
Luxemburg	0,50	5,24
Schweiz	0,39	4,08
Österreich	0,36	3,75
Italien	0,30	3,14
Sonstige Länder	0,51	5,39
Summe	9,36	97,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	20.000,00	EUR	14,6400	292.800,00	3,06
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	24.000,00	EUR	20,8800	501.120,00	5,24
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	4.000,00	EUR	122,7000	490.800,00	5,13
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	20.000,00	EUR	24,6100	492.200,00	5,15
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ71	STK	10.800,00	EUR	48,5000	523.800,00	5,48
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	200,00	USD	104,5200	18.459,09	0,19
REITs							
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	30.000,00	EUR	10,0180	300.540,00	3,14
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00	%	201,7900	389.909,76	4,08
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	400,00	%	89,7360	358.944,00	3,75
0,125% Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1825405878	EUR	1.000,00	%	100,9000	1.009.000,00	10,55
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	800,00	%	101,1880	809.504,00	8,47
0,375% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	1.000,00	%	100,9800	1.009.800,00	10,56
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.000,00	%	100,5890	1.005.890,00	10,52
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	500,00	%	100,0150	441.586,83	4,62
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	110,7600	195.611,29	2,05
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	7.000,00	EUR	51,1550	358.085,00	3,74
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	36,00	GBP	16,6400	714,42	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	400,00	%	91,5000	366.000,00	3,83
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	131,1870	231.687,05	2,42
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	38,00	%	105,6250	35.443,07	0,37
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	300,00	%	100,1420	300.426,00	3,14
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0156	74,23	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.500,00	%	8,6570	191.112,19	2,00
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,2380	37.423,29	0,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.360.930,22	97,89
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Euro STOXX 50 Future 18.03.22		STK	10	EUR	4.287,5000	-1.018,13	-0,01
Nasdaq 100 E-Mini Future 18.03.22		STK	4	USD	16.430,2500	-5.771,93	-0,06
Summe Derivate				EUR		-6.790,06	-0,07

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	6.659,81	EUR	4.615,28	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	436.465,04	EUR	421.680,90	4,41
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	47.192,83	EUR	56.282,44	0,59
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	-0,02	EUR	0,01	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	1.018,13	EUR	1.018,13	0,01
Forderungen aus Variation Margin		USD	6.536,43	EUR	5.771,94	0,06
Summe Bankguthaben				EUR	489.368,70	5,12
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		CHF	171,67	EUR	165,86	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	8.852,32	EUR	8.852,32	0,09
Wertpapierzinsen		USD	2.260,77	EUR	1.996,36	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	11.014,54	0,12
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-0,46	EUR	-0,29	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-0,11	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-30.534,68	EUR	-30.534,68	-0,32
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-0,05	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	-1,00	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-0,10	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,81	EUR	-0,53	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-260.051,70	EUR	-229.636,36	-2,40
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-260.171,90	-2,72
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-31.807,00	-0,33
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.562.544,50	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	52,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	52,11
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	180.461,749
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	1.206,201
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,89
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,07

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 18.03.22	EUR	10,00	10,00	4.287,5000	1,000000	428.750,00
Nasdaq 100 E-Mini Future 18.03.22	USD	4,00	20,00	16.430,2500	0,883041	1.160.687,01
Summe Futures Kauf						1.589.437,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Australischer Dollar	AUD	1,560740	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,838500	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436600	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,832000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,320000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,442990	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,967400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,247200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035060	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,531000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,132450	=1	EUR

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 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	13.695,45
Zinsen aus Geldanlagen	6,72
Dividenderträge	22.710,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.398,45
Erträge insgesamt	45.811,32
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-29.127,57
Verwaltungsvergütung	-5.179,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.220,06
Verwahrstellenvergütung	-3.997,46
Prüfungskosten	-5.516,54
Taxe d'abonnement	-3.855,29
Veröffentlichungskosten	-12.990,56
Register- und Transferstellenvergütung	-8.615,20
Regulatorische Kosten	-2.325,00
Zinsaufwendungen	-14.211,06
Rechts- und Beratungsgebühren	-574,24
Sonstige Aufwendungen	-6.251,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-17.330,11
Aufwendungen insgesamt	-112.194,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-66.382,78
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.485.902,73
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	468.425,45
Realisierte Verluste	-905.874,57
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-52.974,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	995.479,40
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	929.096,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	283.645,14
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-574.492,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-290.847,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	638.249,54

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.646.473,98
Mittelzuflüsse	11.416.820,18
Mittelabflüsse	-8.731.479,62
Mittelzufluss/ -abfluss netto	2.685.340,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-407.519,58
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	638.249,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.562.544,50

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
31.12.2021	180.461,749	EUR	9.499.685,23	52,64
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	1.206,201	EUR	62.859,27	52,11
31.12.2020	1.813,672	EUR	90.487,22	49,89
31.12.2019	2.345,029	EUR	115.027,80	49,05

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.064.440,62
(Wertpapiereinstandskosten EUR 21.199.586,12)	
Bankguthaben	774.008,01
Sonstige Vermögensgegenstände	12.780,84
Summe Aktiva	21.851.229,47
Bankverbindlichkeiten	-2.465.087,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-123.011,05
Summe Passiva	-2.588.098,90
Netto-Teilfondsvermögen	19.263.130,57

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	9,37	48,70
EUR	2,65	13,74
JPY	2,23	11,60
HKD	1,73	8,96
CHF	0,82	4,24
SEK	0,75	3,91
CAD	0,39	2,03
AUD	0,30	1,54
PLN	0,29	1,52
Sonstige Währungen	0,73	3,76
Summe	19,26	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,64	91,60
Verzinsliche Wertpapiere	2,64	13,72
Andere Wertpapiere	0,77	3,98
Bezugsrechte	0,01	0,05
Summe	21,06	109,35

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,80	40,52
Bundesrepublik Deutschland	2,69	13,96
Japan	2,21	11,47
Schweden	1,36	7,04
Niederlande	0,92	4,78
Schweiz	0,88	4,57
Frankreich	0,79	4,08
Kaimaninseln	0,73	3,80
Kanada	0,54	2,83
Sonstige Länder	3,14	16,30
Summe	21,06	109,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	22.800,00	AUD 3,1200	45.578,38	0,24
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	11.100,00	CAD 13,9300	107.154,59	0,56
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	850,00	CAD 179,8300	105.929,70	0,55
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	4.200,00	CAD 60,8800	177.198,73	0,92
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	300,00	CHF 716,0000	207.524,20	1,08
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	110,00	CHF 431,5000	45.857,24	0,24
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	200,00	CHF 1.076,0000	207.910,65	1,08
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	CH0014284498	STK	300,00	CHF 889,5000	257.811,14	1,34
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.000,00	DKK 1.527,5000	205.403,01	1,07
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	230,00	EUR 209,0000	48.070,00	0,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	330,00	EUR 710,4000	234.432,00	1,22
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.000,00	EUR 125,6500	251.300,00	1,30
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	2.980,00	EUR 89,3000	266.114,00	1,38
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.000,00	EUR 56,5400	226.160,00	1,17
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	830,00	EUR 54,1200	44.919,60	0,23
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	410,00	EUR 111,1600	45.575,60	0,24
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	50.000,00	EUR 3,4780	173.900,00	0,90
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	1.000,00	EUR 277,0000	277.000,00	1,44
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	2.600,00	EUR 67,5400	175.604,00	0,91
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	230,00	EUR 197,0000	45.310,00	0,24
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	200,00	EUR 227,0000	45.400,00	0,24
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	250,00	EUR 178,7000	44.675,00	0,23
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	400,00	EUR 494,2000	197.680,00	1,03
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	260,00	EUR 173,4000	45.084,00	0,23
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	2.170,00	EUR 21,1500	45.895,50	0,24
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	260,00	EUR 175,4000	45.604,00	0,24
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	6.470,00	EUR 37,7200	244.048,40	1,27
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	10.050,00	EUR 11,9500	120.097,50	0,62
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	3.500,00	EUR 48,8400	170.940,00	0,89
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	116.850,00	GBP 1,0980	153.012,88	0,79
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	5.000,00	GBP 2,7640	16.481,81	0,09
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	30.000,00	HKD 13,4000	45.516,30	0,24
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	15.000,00	HKD 117,8000	200.067,93	1,04
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	167.600,00	HKD 4,8000	91.086,96	0,47
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	21.070,00	HKD 18,0200	42.989,29	0,22
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	80.000,00	HKD 12,6200	114.311,59	0,59
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	10.000,00	HKD 84,1500	95.278,53	0,49
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	15.000,00	HKD 185,8000	315.557,07	1,64
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	10.000,00	HKD 57,2500	64.821,11	0,34
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	421.200,00	HKD 4,2700	203.637,23	1,06
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	2.550,00	HKD 154,9000	44.723,17	0,23
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	150.000,00	HKD 7,4900	127.207,88	0,66
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	75.880,00	HKD 6,0700	52.150,32	0,27
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	10.800,00	JPY 709,0000	58.756,91	0,31
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	7.400,00	JPY 3.735,0000	212.085,64	1,10
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	7.200,00	JPY 1.503,0000	83.038,67	0,43
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	12.500,00	JPY 1.118,0000	107.236,03	0,56
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	4.000,00	JPY 3.385,0000	103.898,10	0,54
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	20.000,00	JPY 791,0000	121.393,49	0,63
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	1.100,00	JPY 5.460,0000	46.086,56	0,24
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	15.000,00	JPY 1.805,0000	207.757,83	1,08

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	8.500,00	JPY 3.100,0000	202.194,60	1,05
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	8.900,00	JPY 3.155,0000	215.465,78	1,12
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	260,00	JPY 21.600,0000	43.093,92	0,22
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	3.200,00	JPY 4.169,0000	102.369,55	0,53
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	4.100,00	JPY 1.355,0000	42.629,68	0,22
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	6.000,00	JPY 2.289,0000	105.386,74	0,55
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	4.500,00	JPY 2.693,0000	92.990,33	0,48
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	3.000,00	JPY 4.570,0000	105.202,58	0,55
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	9.700,00	JPY 1.235,0000	91.923,73	0,48
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	2.000,00	JPY 6.620,0000	101.596,07	0,53
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	4.800,00	JPY 3.425,0000	126.151,01	0,65
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	3.000,00	JPY 1.719,0000	39.571,82	0,21
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	7.000,00	NOK 297,6000	209.001,34	1,08
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	1.671,00	PLN 180,0000	65.505,15	0,34
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.850,00	PLN 367,3000	227.977,66	1,18
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	6.700,00	SEK 277,2000	181.243,66	0,94
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848	STK	8.600,00	SEK 370,0000	103.523,85	1,61
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	11.004,00	SEK 115,1000	123.600,63	0,64
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	2.780,00	SEK 170,2000	46.174,17	0,24
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	2.117,00	SEK 185,1000	38.240,37	0,20
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	1.000,00	SEK 548,0000	53.478,02	0,28
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	400,00	USD 413,8300	146.171,57	0,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	200,00	USD 570,5300	100.760,30	0,52
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	700,00	USD 237,5200	146.817,96	0,76
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.700,00	USD 145,1500	217.894,83	1,13
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	1.820,00	USD 75,4700	121.290,48	0,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	30,00	USD 3.372,8900	89.352,02	0,46
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	800,00	USD 164,1300	115.946,84	0,60
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	100,00	USD 508,8000	44.929,14	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.300,00	USD 62,5200	126.977,79	0,66
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	80,00	USD 665,0800	46.983,44	0,24
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.400,00	USD 188,2500	232.725,51	1,21
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 314,0000	138.637,47	0,72
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	600,00	USD 83,9900	44.499,98	0,23
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	2.000,00	USD 81,2900	143.564,84	0,75
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	180,00	USD 529,8600	84.219,88	0,44
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	150,00	USD 439,5500	58.221,11	0,30
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	620,00	USD 80,1700	43.891,92	0,23
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	2.130,00	USD 103,6800	195.009,40	1,01
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.500,00	USD 107,5100	142.403,64	0,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	800,00	USD 328,4700	232.042,03	1,20
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	230,00	USD 235,8300	47.896,95	0,25
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.200,00	USD 130,6800	138.474,99	0,72
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.800,00	USD 83,7100	133.054,88	0,69
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.000,00	USD 118,8400	104.940,62	0,54
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.300,00	USD 104,5200	119.984,11	0,62
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.000,00	USD 167,7100	148.094,84	0,77
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.330,00	USD 136,7100	160.558,35	0,83
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	250,00	USD 352,9600	77.919,55	0,40
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	770,00	USD 67,0500	45.590,09	0,24
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	STK	750,00	USD 108,2600	71.698,53	0,37
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	80,00	USD 663,2500	46.854,17	0,24
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	290,00	USD 661,3200	169.352,11	0,88
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	3.100,00	USD 50,3300	137.774,74	0,72
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD 105,7900	93.416,93	0,48
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	US45780R1014	STK	1.200,00	USD 138,7900	147.068,74	0,76
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	400,00	USD 297,1700	104.965,34	0,54
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.700,00	USD 55,4000	132.085,30	0,69

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	2.200,00	USD	61,8400	120.135,99	0,62
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	300,00	USD	173,4900	45.959,65	0,24
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.500,00	USD	116,4700	154.271,71	0,80
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	2.040,00	USD	95,5700	172.160,18	0,89
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	5.600,00	USD	30,7400	152.010,24	0,79
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.500,00	USD	120,0900	159.066,63	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800,00	USD	339,3200	239.706,83	1,24
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	230,00	USD	612,0900	124.315,16	0,65
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	9,00	USD	5.906,0300	46.937,41	0,24
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	1.000,00	USD	129,8500	114.662,90	0,60
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	650,00	USD	199,5600	114.542,81	0,59
PGT Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US69336V1017	STK	8.990,00	USD	22,2800	176.870,68	0,92
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	1.640,00	USD	72,7700	105.384,61	0,55
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	900,00	USD	162,7700	129.359,35	0,67
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	600,00	USD	156,0600	82.684,45	0,43
R1 RCM Inc. Registered Shares DL -,01	US7493971052	STK	5.200,00	USD	25,2000	115.713,72	0,60
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	3.700,00	USD	33,6400	109.910,37	0,57
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	300,00	USD	489,1600	129.584,53	0,67
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	350,00	USD	255,3300	78.913,42	0,41
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	2.300,00	USD	29,8200	60.564,26	0,31
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	200,00	USD	654,5400	115.597,16	0,60
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	400,00	USD	237,8500	84.012,54	0,44
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	500,00	USD	370,8100	163.720,25	0,85
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.100,00	USD	116,5100	113.171,44	0,59
Telephone & Data Systems Inc. Registered Shares new DL -,01	US8794338298	STK	2.900,00	USD	20,3700	52.163,89	0,27
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	200,00	USD	665,4500	117.523,95	0,61
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	220,00	USD	236,7200	45.987,37	0,24
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	330,00	USD	156,8100	45.695,00	0,24
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	300,00	USD	504,4300	133.629,74	0,69
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	500,00	USD	260,0100	114.799,77	0,60
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	16.400,00	USD	17,6600	255.749,92	1,33
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	110,00	USD	471,3400	45.783,39	0,24
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	4.300,00	USD	40,6800	154.465,10	0,80
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.000,00	USD	245,1600	216.486,38	1,12
Bezugsrechte							
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509U6	STK	49.989	EUR	0,1820	9.098,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	600,00	%	100,5890	603.534,00	3,13
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00	%	100,0150	883.173,65	4,58
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	15.000,00	EUR	51,1550	767.325,00	3,98
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	3.150,00	GBP	16,6400	62.511,63	0,32
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	700,00	%	91,5000	640.500,00	3,33
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	15.615,00	GBP	0,0156	289,76	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	8,6570	458.669,26	2,38
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.500,00	%	4,2380	56.134,93	0,29
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.064.440,62	109,35

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 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	390.855,18	EUR	250.429,40	1,30
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	100.836,42	EUR	97.420,85	0,51
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	2.887.212,97	EUR	326.903,64	1,70
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	2.910.364,00	EUR	22.332,44	0,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	766.709,15	EUR	76.921,68	0,40
Summe Bankguthaben				EUR	774.008,01	4,02
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	420,75	EUR	291,58	0,00
Dividendenforderungen		HKD	7.542,00	EUR	853,94	0,00
Dividendenforderungen		JPY	492.867,00	EUR	3.781,98	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.237,36	EUR	2.858,72	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	2.453,42	EUR	2.453,42	0,01
Wertpapierzinsen		USD	2.877,78	EUR	2.541,20	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	12.780,84	0,07
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	-185,09	EUR	-128,27	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	-0,38	EUR	-0,05	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-2.001.818,52	EUR	-2.001.818,52	-10,39
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-0,10	EUR	-0,12	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		PLN	-0,47	EUR	-0,10	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	-711,73	EUR	-69,46	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-4,50	EUR	-2,94	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-524.401,80	EUR	-463.068,39	-2,40
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2.465.087,85	-12,80
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-123.011,05	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	19.263.130,57	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	85,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	85,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	213.295,015
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	10.785,082
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	109,35
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Australischer Dollar	AUD	1,560740	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,838500	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436600	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,832000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	130,320000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,442990	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,967400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,591700	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,247200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,035060	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,531000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,132450	=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 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	16.433,16
Zinsen aus Geldanlagen	59,99
Dividenderträge	301.390,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-77.764,71
Erträge insgesamt	240.118,62
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-466.525,60
Verwaltungsvergütung	-15.900,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.814,28
Verwahrstellenvergütung	-12.293,80
Prüfungskosten	-8.514,68
Taxe d'abonnement	-11.546,55
Veröffentlichungskosten	-13.119,50
Register- und Transferstellenvergütung	-8.615,20
Regulatorische Kosten	-2.725,00
Zinsaufwendungen	-43.293,62
Rechts- und Beratungsgebühren	-3.123,12
Sonstige Aufwendungen	-17.656,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	135.466,25
Aufwendungen insgesamt	-474.661,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-234.543,02
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.788.950,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.835.326,06
Realisierte Verluste	-3.724.448,74
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	789.429,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.018.605,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.784.062,32
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	51.049,65
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.516.877,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.465.827,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.318.234,57

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	23.811.948,96
Mittelzuflüsse	1.268.829,98
Mittelabflüsse	-8.124.077,61
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-6.855.247,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	988.194,67
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.318.234,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	19.263.130,57

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
31.12.2021	213.295,015	EUR	18.336.228,74	85,97
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	10.785,082	EUR	926.901,83	85,94
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	75.167.968,85
Derivate	-21.833,51
Bankguthaben	2.562.285,54
Sonstige Vermögensgegenstände	49.704,18
Bankverbindlichkeiten	-6.457.360,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-410.848,29
Netto-Fondsvermögen	70.889.916,28

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		83.768.608,31
Mittelzuflüsse	16.244.520,84	
Mittelabflüsse	-36.342.864,73	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-20.098.343,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich		2.145.003,28
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		5.074.648,58
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		70.889.916,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	86.859,03
Zinsen aus Geldanlagen	66,72
Dividendenerträge	900.989,53
Sonstige Erträge	1.110,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-181.728,64
Erträge insgesamt	807.296,65
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.402.814,87
Verwaltungsvergütung	-53.279,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.817,66
Verwahrstellenvergütung	-41.174,30
Prüfungskosten	-40.654,57
Taxe d'abonnement	-39.014,39
Veröffentlichungskosten	-56.029,19
Register- und Transferstellenvergütung	-34.688,38
Regulatorische Kosten	-9.700,00
Zinsaufwendungen	-153.539,82
Rechts- und Beratungsgebühren	-13.272,61
Sonstige Aufwendungen	-63.508,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	318.343,61
Aufwendungen insgesamt	-1.612.150,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-804.854,14
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	25.617.725,11
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.242.806,63
Realisierte Verluste	-12.449.687,20
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.961.188,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.886.419,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.081.565,52
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	405.770,59
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-5.412.687,53
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-5.006.916,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.074.648,58

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettofondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert wer-

Anhang zum Jahresabschluss

den kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Bewertung der Wertpapiere 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

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,19
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,18

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,88
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,17

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,00
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,39

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	2,38
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,29

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.

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr in den jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenzindex		
HWB Wandelanleihen Plus	V	REX Performance Index		
HWB Wandelanleihen Plus	R	REX Performance Index		

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	EUR	0,00	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	EUR	0,00	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	EUR	0,00	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	CHF	0,00	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	EUR	0,00	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	EUR	0,00	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	EUR	0,00	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	EUR	0,00	0,00 %

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
HWB Alexandra Strategies Portfolio	EUR	191.041,29
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR	193.117,01
HWB Victoria Strategies Portfolio	EUR	193.978,98
HWB Wandelanleihen Plus	EUR	57.710,80

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

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

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

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.



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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- 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 angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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
Vertreten durch

Luxemburg, 21. April 2022

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

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

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 31.12.2021	Performance-Fee per 31.12.2021
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,37 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,36 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,33 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,33 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,34 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,34 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,34 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	1,03 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	1,98 %	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 31.12.2021
HWB Alexandra Strategies Portfolio	410,91 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	435,31 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	403,26 %
HWB Wandelanleihen Plus	272,05 %

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	38,26 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	35,47 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	40,16 %
HWB Wandelanleihen Plus	19,52 %

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	16,84 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	109,13 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	68,75 %

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	15,78 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	112,83 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	78,92 %

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	10,92 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	93,85 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	48,31 %

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	14,42 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	109,09 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	75,59 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

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

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

**) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.