

Jahresbericht

zum 30.9.2021

HWG-FONDS



**UNIVERSAL
INVESTMENT**

HWG-FONDS

Sehr geehrte Anleger/innen,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht zum 30. September 2021 für das am 21. April 1970 aufgelegte Sondervermögen

HWG-FONDS.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des HWG-FONDS ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung auf die internationale Anlage in Aktien, Aktienzertifikaten, Options- und Genußscheinen sowie festverzinslichen Wertpapieren, Optionsanleihen und Wandelschuldverschreibungen ausgerichtet. Die Anlageentscheidungen orientieren sich an der Ertragskraft der auszuwählenden Werte sowie an den langfristig zu erwartenden Zukunftsperspektiven. Im Vordergrund steht die Substanzerhaltung sowie ein kontinuierlicher Wertzuwachs.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des HWG Fonds als Mischfonds mit dem Grundsatz der flexiblen und benchmarkunabhängigen Investition in verschiedene Anlageklassen mit Aktienschwerpunkt wurde über den Berichtszeitraum aufgrund der noch immer andauernden Corona- Pandemie sehr flexibel und defensiv gelebt. Im Berichtszeitraum wurden überwiegend bestehende Positionen in weltweit agierende dividenden- und substanzstarke Unternehmen mit einem breit diversifizierten Geschäftsmodell und stabilen Einkünften aufgestockt. Gewinnmitnahmen bei Wachstumswerten und erhebliche Aktienabsicherungen wirkten risiko- aber auch chancenreduzierend.

Das Portfolio wurde in den Sektoren Medizin/Gesundheit, schwäbischer Regionalität, Pandemiegewinner und Basiskonsumgüter erweitert. Attraktive Themen wie z.B. China A- Aktien und Wasserstoff wurden über Fonds-/ETF-Lösungen abgedeckt. Um die Volatilität im unsicheren Marktumfeld zu minimieren wurden strategisch Stillhalteoptionen auf ausgewählte Aktienpositionen sowie erhebliche DAX- Futures zur taktischen Reduktion der Aktienquote verkauft.

Aufgrund politischer und regulatorischer Risiken wurden Aktienpositionen in Asien im Berichtszeitraum reduziert und in ertragsstarke europäische und amerikanische Unternehmen umgeschichtet. Fälligkeiten und Gewinnmitnahmen im Anleihe segment wurden durch selektive Käufe im Rentenmarkt ausgeglichen, um eine Rentenquote von circa 10% zu halten. Der sukzessive erhöhte Cash- Bestand sollte bei Kursrücksetzern Spielraum für strategische Nachkäufe schaffen.

Zum Ende des Geschäftsjahres wurde mit Entspannung im Coronaumfeld und mit Anstieg der weltweiten Wirtschaftsleistung begonnen, die verkauften DAX- Futures zu reduzieren, um die künftige Partizipation in steigenden Märkten wieder zu erhöhen. Strategisch war der HWG- Fonds über das gesamte Geschäftsjahr 20/21 mit ca. 5% in physisch hinterlegten Edelmetallen und aufgrund der Absicherungen mit lediglich 25 – 40 % offener Aktienquote positioniert, was ursächlich für die positive aber doch unterdurchschnittliche Wertentwicklung war.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Für die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

HWG-FONDS

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Renditefokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.

- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

HWG-FONDS

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,56%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2021		per 30. September 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.953.276,24	10,69%	4.573.998,08	11,00%
Aktien	33.366.751,54	72,00%	30.006.574,19	72,15%
Fondsanteile	5.495.222,69	11,86%	4.995.692,38	12,01%
Zertifikate	785.303,76	1,69%	0,00	0,00%
Optionen	./45.162,00	./0,10%	./18.380,00	./0,04%
Futures	392.206,37	0,85%	421.875,00	1,01%
Bankguthaben	1.425.673,45	3,08%	1.646.655,27	3,96%
Zins- und Dividendenansprüche	131.697,16	0,28%	105.635,01	0,25%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./161.033,05	./0,35%	./139.891,78	./0,34%
Fondsvermögen	46.343.936,16	100,00 %	41.592.158,15	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert In EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.505.335,49	100,35
1. Aktien	33.366.751,54	72,00
Bundesrepublik Deutschland	14.824.548,43	31,99
China	425.027,16	0,92
Frankreich	3.693.221,00	7,97
Großbritannien	2.048.671,62	4,42
Japan	220.969,60	0,48
Jersey	409.461,19	0,88
Kaimaninseln	968.620,07	2,09
Kanada	436.242,25	0,94
Luxemburg	265.350,00	0,57
Niederlande	2.144.368,42	4,63
Schweden	405.650,79	0,88
Schweiz	1.132.607,32	2,44
USA	6.392.013,69	13,79

HWG-FONDS

2. Anleihen	4.526.143,92	9,77
< 1 Jahr	446.031,56	0,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.375.762,25	2,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	814.431,00	1,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	654.917,81	1,41
>= 10 Jahre	1.235.001,30	2,66
3. Zertifikate	785.303,76	1,69
USD	785.303,76	1,69
4. Wandelanleihen	427.132,32	0,92
EUR	427.132,32	0,92
5. Investmentanteile	5.495.222,69	11,86
EUR	3.916.430,50	8,45
USD	1.578.792,19	3,41
6. Derivate	347.044,37	0,75
7. Bankguthaben	1.425.673,45	3,08
8. Sonstige Vermögensgegenstände	132.063,44	0,28
II. Verbindlichkeiten	./1.161.399,33	./0,35
III. Fondsvermögen	46.343.936,16	100,00

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2021	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück			

Bestandspositionen

44.600.554,23 96,24

Börsengehandelte Wertpapiere

36.306.961,42 78,34

Aktien

31.655.591,54 68,31

					CAD			
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	28.000	8.000	0	22,870	436.242,25	0,94	
					CHF			
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	19.800	0	3.200	31,390	575.057,36	1,24	
Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	CH0001319265	115	0	0	5.240,000	557.549,96	1,20	
					EUR			
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	4.700	5.500	800	115,100	540.970,00	1,17	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.200	1.200	0	194,840	233.808,00	0,50	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	160	160	0	645,900	103.344,00	0,22	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	12.400	0	0	65,850	816.540,00	1,76	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	19.300	6.300	0	47,005	907.196,50	1,96	
Continental AG	DE0005439004	6.350	2.350	2.000	94,790	601.916,50	1,30	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	9.000	0	0	59,340	534.060,00	1,15	
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	11.800	2.800	0	59,050	696.790,00	1,50	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	51.500	0	0	11,038	568.457,00	1,23	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	90.000	0	0	10,568	951.120,00	2,05	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	37.000	37.000	0	11,342	419.654,00	0,91	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNKO13	15.700	6.000	2.300	27,270	428.139,00	0,92	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	7.600	1.600	0	60,860	462.536,00	1,00	

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in	% Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2021	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	im Berichtszeitraum Stück	EUR	EUR	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	10.500	2.300	2.200	41,535	436.117,50	0,94
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	7.500	0	4.500	64,780	485.850,00	1,05
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	32.700	19.376	0	13,660	446.682,00	0,96
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	14.000	0	0	33,200	464.800,00	1,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	5.600	0	3.100	35,525	198.940,00	0,43
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	615	850	235	616,000	378.840,00	0,82
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	11.900	11.900	0	38,340	456.246,00	0,98
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	20.600	5.000	4.400	19,700	405.820,00	0,88
Marcel Lux IV S.a.r.l Actions Nominatives DL 1	LU2333210958	7.500	7.500	0	35,380	265.350,00	0,57
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.000	0	0	356,850	713.700,00	1,54
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	28.800	6.800	13.500	19,432	559.641,60	1,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	4.400	4.400	0	116,880	514.272,00	1,11
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	4.000	0	8.300	53,600	214.400,00	0,46
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	9.300	0	0	141,920	1.319.856,00	2,85
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	19.500	19.500	4.650	23,230	452.985,00	0,98
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	7.550	0	3.750	56,180	424.159,00	0,92
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	25.500	25.500	0	16,522	421.311,00	0,91
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	17.000	11.700	3.700	25,390	431.630,00	0,93
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	12.200	2.700	3.800	41,335	504.287,00	1,09
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	60.000	86.625	66.625	3,760	225.600,00	0,49
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	20.000	3.000	6.000	26,460	529.200,00	1,14
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	5.000	0	0	90,150	450.750,00	0,97
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	800	800	0	51,000	40.800,00	0,09
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	4.500	0	0	193,640	871.380,00	1,88
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	9.400	9.400	0	51,900	487.860,00	1,05

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.9.2021	Zugänge	Abgänge			
		Stück	im Berichtszeitraum Stück	Stück			
GlaxoSmithKline PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	38.500	38.500	0	14,036	628.867,68	1,36
Glencore PLC Registered Shares DL 0,01	JE00B4T3BW64	100.000	0	100.000	3,519	409.461,19	0,88
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	7.200	2.200	0	58,300	488.490,63	1,05
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	6.500	0	2.200	49,135	371.671,71	0,80
Ping An Insurance(Grp)Co.China					HKD		
Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	72.000	27.000	0	53,250	425.027,16	0,92
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Reg. Shares 0,0000083	KYG970081173	20.500	20.500	0	126,500	287.480,88	0,62
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	220.000	306.000	180.000	15,960	389.242,40	0,84
Nidec Corp.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3734800000	2.300	2.300	0	12.420,000	220.969,60	0,48
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.					SEK		
Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	41.500	0	8.500	99,100	405.650,79	0,88
Alphabet Inc.					USD		
Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	265	0	65	2.673,520	611.393,51	1,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	155	0	70	3.285,040	439.403,87	0,95
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	4	0	0	411.378,990	1.420.017,22	3,06
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	800	800	0	272,990	188.463,93	0,41
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	10.500	5.500	0	52,470	475.435,80	1,03
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	5.000	9.300	4.300	54,620	235.674,84	0,51
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	1.500	0	0	339,390	439.320,85	0,95
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	8.850	850	0	69,850	533.459,18	1,15

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Just Eat Takeaway.com N.V.		Stück	Stück	Stück	USD		
Aan.op na.(Sp.ADRs)1/5 o.N.	US48214T3059	20.000	20.000	0	14,530	250.776,67	0,54
Lilium N.V. Aandelen op naam Cl.A EO1	NL0015000F41	15.000	15.000	0	10,510	136.045,91	0,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	2.500	0	550	260,210	561.378,15	1,21
Qualtrics International Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US7476012015	9.000	12.000	3.000	42,740	331.946,84	0,72
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	2.250	0	250	263,720	512.055,57	1,10
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076	11.000	11.000	7.000	30,750	291.896,79	0,63
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,00001	US90364P1057	4.000	4.000	0	52,610	181.601,66	0,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	2.600	0	0	222,750	499.784,26	1,08
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	2.350	2.350	0	123,680	250.818,09	0,54
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US98980L1017	600	600	0	261,500	135.398,69	0,29
Verzinsliche Wertpapiere						3.866.066,12	8,34
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(27/28)	XS2296203123	500	500	0	105,215	526.075,00	1,14
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	200	200	0	98,767	197.534,00	0,43
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	500	300	0	104,327	521.635,00	1,13
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(29/79)	XS2011260705	400	0	0	109,688	438.752,00	0,95
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 15(21/Und.)	XS1294342792	500	0	0	100,927	504.635,00	1,09
4,0000 % Semper idem Underberg AG Anl. v.18(21/24)	DE000A2LQQ43	200	0	0	101,550	203.100,00	0,44
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 14(26/Und.)	XS1048428442	450	0	0	112,988	508.446,00	1,10

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,2500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 20(24)	XS2191236715	MXN 7.600	MXN 5.000	MXN 0	% 94,333	301.173,22	0,65
1,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 17(22)	XS1551747659	NOK 4.500	NOK 0	NOK 0	% 100,256	446.031,56	0,96
17,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 18(23)	XS1861204938	TRY 950	TRY 0	TRY 0	% 97,305	89.841,53	0,19
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR 2.000	ZAR 0	ZAR 0	% 112,282	128.842,81	0,28
Zertifikate						785.303,76	1,69
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	Stück 26.500	Stück 26.500	Stück 0	USD 34,340	785.303,76	1,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.798.370,12	6,04
Aktien						1.711.160,00	3,69
Blue Cap AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JM2M1	Stück 13.000	Stück 0	Stück 11.073	USD 30,600	397.800,00	0,86
Mineralbr.Überkingen-Tein.KGaA Inh.-Vorzugsakto.St.o.N	DE0006614035	7.000	0	0	12,800	89.600,00	0,19
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	Stück 4.200	Stück 3.800	Stück 1.000	EUR 64,800	272.160,00	0,59
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	2.600	0	0	366,000	951.600,00	2,05

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						660.077,80	1,42
0,7500 % Argentinien, Republik		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Bonds 20(20/31-35)	XS2177364390	291	291	0	32,330	94.080,30	0,20
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA							
FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864	250	100	0	104,005	260.012,50	0,56
6,5000 % TUI Cruises GmbH Anl. v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	125	125	0	103,254	129.067,50	0,28
4,7500 % Oman, Sultanat		USD	USD	USD	%		
DL-Notes 16(26) Reg.S	XS1405777589	200	200	0	102,506	176.917,50	0,38
Wandelanleihen						427.132,32	0,92
2,1250 % Delivery Hero SE		EUR	EUR	EUR	%		
Wandelanl. v.21(29)Tr.B	DE000A3MP437	300	300	0	94,171	282.513,00	0,61
0,5000 % Schaltbau Holding AG							
Pflichtwandelschuldv.v.21(22)	DE000A3E5FV1	80	80	0	180,774	144.619,32	0,31
Investmentanteile						5.495.222,69	11,86
KVG-eigene Investmentanteile						835.112,00	1,80
ATHENA UI		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile Anteilklasse V	DE000A2QCX37	5.000	5.000	0	100,600	503.000,00	1,09
OVID Infrastructure HY Inc.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	3.300	0	0	100,640	332.112,00	0,72

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						491.326,50	1,06
Gruppeneigene Investmentanteile							
UI I – Pelargos Jpn Reiwa Fd						EUR	
Act. Nom. I1 EUR Dis. oN	LU2079398629	3.650	1.950	0	134,610	491.326,50	1,06
						4.168.784,19	9,00
Gruppenfremde Investmentanteile							
Pictet – Timber						EUR	
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823	1.900	0	500	237,100	450.490,00	0,97
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver Inh.-Anteile A EUR o.N.	CH0106405860	59.000	19.000	16.000	11,042	651.478,00	1,41
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inh.-Ant. AX EUR o.N.	CH0044821699	650	0	350	1.103,400	717.210,00	1,55
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Plat. Inh.-Anteile A EUR o.N.	CH0106406231	1.530	450	0	503,800	770.814,00	1,66
L&G ETF-Hydrogen Economy						USD	
Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	69.000	69.000	0	7,975	474.866,24	1,02
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	30.000	0	0	25,200	652.399,03	1,41
UBS(Lux)Inv.-China A Opp.(USD) Nam.-Ant. P Acc. o.N.	LU0971614614	1.530	1.530	0	341,980	451.526,92	0,97
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						44.600.554,23	96,24

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						347.044,37	0,75
Derivate auf einzelne Wertpapiere						/.45.162,00	/.0,10
Wertpapier-Optionsrechte						/.45.162,00	/.0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte auf Aktien						/.45.162,00	/.0,10
ALLIANZ SE PUT 17.12.21 BP 185,00 EUREX	185	/.1.200			4,510	/.5.412,00	/.0,01
BASF SE CALL 17.12.21 BP 70,00 EUREX	185	/.3.000			1,240	/.3.720,00	/.0,01
COVESTRO AG CALL 17.12.21 BP 68,00 EUREX	185	/.3.000			0,640	/.1.920,00	0,00
E.ON SE CALL 17.12.21 BP 11,00 EUREX	185	/.40.000			0,240	/.9.600,00	/.0,02
E.ON SE CALL 18.03.22 BP 11,00 EUREX	185	/.25.000			0,410	/.10.250,00	/.0,02
GRUPE DANONE CALL 17.12.21 BP 66,00 EUREX	185	/.4.000			0,290	/.1.160,00	0,00
OREAL (L) INH. CALL 17.12.21 BP 360,00 EUREX	185	/.1.000			13,100	/.13.100,00	/.0,03
Aktienindex-Derivate						392.206,37	0,85
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						392.206,37	0,85
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)		EUR					
12.21 EUREX	185	/.30				271.875,00	0,59
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX		USD					
12.21 CME	359	/.10				120.331,37	0,26

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		1.425.673,45	3,08
Bankguthaben		1.425.673,45	3,08
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		1.301.019,18	2,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			
	DKK 25.048,30	3.368,61	0,01
	NOK 8.979,92	887,80	0,00
	SEK 2.831,07	279,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
	CHF 1.752,93	1.621,88	0,00
	GBP 32.227,38	37.504,22	0,08
	HKD 216.048,42	23.950,56	0,05
	JPY 14.267,00	110,36	0,00
	MXN 570.144,34	23.951,02	0,05
	RUB 70.247,48	833,16	0,00
	TRY 1.366,54	132,81	0,00
	USD 22.667,14	19.560,87	0,04
	ZAR 217.059,92	12.453,74	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände		132.063,44	0,28
Zinsansprüche		83.932,75	0,18
Dividendenansprüche		30.993,95	0,07
Quellensteueransprüche		17.136,74	0,04

HWG-FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.9.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten	./1.161.399,33	./0,35
Zinsverbindlichkeiten	./366,28	0,00
Verwaltungsvergütung	./144.361,44	./0,31
Verwahrstellenvergütung	./6.871,61	./0,01
Prüfungskosten	./8.800,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.000,00	0,00
Fondsvermögen	46.343.936,16	100,00³⁾
Anzahl umlaufender Anteile	Stück 82.779	
Anteilwert	EUR 559,85	
Ausgabepreis	EUR 582,24	

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 1.655.540,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen: EUR 144.619,32

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

HWG-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4679000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	10,1148000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0808000	Russischer Rubbel	RUB	1 EUR =	84,3143000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4358000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,1384000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8593000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR =	10,2892000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,0206000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1588000
Japanischer	JPY	1 EUR =	129,2757000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	17,4293000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	23,8046000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

359 = Chicago Merc. Ex.

HWG-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	0	2.500
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	670	2.670
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	8.700	8.700
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	1.300
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	0	15.500
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	1.000	1.000
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	0	290
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	0	3.000
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	0	31.000
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	700	700
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	0	9.000
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	0	50.000
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	298	298
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	0	2.500
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	2.600	2.600
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	0	8.000
K+S AG	DE000KSAG888	0	45.000
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	0	2.300
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	0	1.100
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	0	26.000
Persimmon PLC Registered Shares LS 0,10	GB0006825383	0	18.000

HWG-FONDS

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Qiagen N.V.		Stück	Stück
Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	0	9.800
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	0	8.000
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	0	27.000
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)/1/3o.N.	US8740801043	7.200	14.700
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	1.100	8.500
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOTGJ55	0	3.000
Velodyne Lidar Inc. Registered Shares o.N.	US92259F1012	17.700	17.700
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,5000 % Argentinien, Republik EO-Bonds 20(20/25-29)	XS2200244072	10	10
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	0	200
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 16(21)	XS1342860167	MXN 0	MXN 5.000
4,1250 % Oman, Sultanat DL-Notes 18(23) Reg.S	XS1750113406	USD 0	USD 200
Zertifikate		Stück	Stück
UBS AG (London Branch) O.E. ETC 16(16/Und.)	CH0328369258	8.700	8.700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	0	27.000

HWG-FONDS

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 17(28)	XS1715303779	0	300
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.19(26/26)	XS1979274708	0	400
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 20(20/27)	XS2240978085	325	325
Nichtnotierte Wertpapiere^{*)}			
Aktien			
		Stück	Stück
GrubHub Inc. Registered Shares DL 0,0001	US4001101025	4.000	4.000
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,0730 % DZ BANK Capital Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(11/Und.)	DE000A0DCXA0	0	800
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Mynaric AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A289WW7	1.400	1.400
Schaltbau Holding AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AE8	12.300	12.300
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG109	68.005	68.005
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	20.000	20.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
		Stück	Stück
F.T.O.F.-Fr. Target Inc. 2024 Act. Nom. W EUR Dis. o.N.	LU1932919886	0	5.000
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y EUR Dis. oN	LU2104294173	0	3.500
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	0	3.400

^{*)} Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

HWG-FONDS

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	115.214,24
---	-----	------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: CARL ZEISS MEDITEC AG, CONTINENTAL AG O.N., COVESTRO AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE WOHNEN SE INH, INFINEON TECH.AG NA O.N., OREAL (L') INH. EO 0,2, SIEMENS AG NA O.N., SIEMENS HEALTH.AG NA O.N., TUI AG NA O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., VONOVIA SE NA O.N.)	EUR	273,91
---	-----	--------

verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: LINDE PLC EO 0,001)	EUR	8,32
------------------------------------	-----	------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

HWG-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2020 bis 30.9.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		335.936,38	4,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		423.460,95	5,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		75.143,35	0,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		180.764,55	2,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.154,42	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./50.416,72	./0,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./28.569,97	./0,35
11. Sonstige Erträge		253,70	0,00
		938.726,67	11,34
Summe der Erträge			
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./54,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./566.306,79	./6,84
– Verwaltungsvergütung	./566.306,79		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./26.794,81	./0,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.663,86	./0,08

HWG-FONDS

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
5. Sonstige Aufwendungen		./24.359,37	./0,30
– Depotgebühren	./3.364,40		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./14.118,69		
– Sonstige Kosten	./6.876,28		
Summe der Aufwendungen		./624.179,44	./7,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		314.547,23	3,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		7.003.404,89	84,60
2. Realisierte Verluste		./8.124.087,26	./98,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.120.682,37	./13,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./806.135,14	./9,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.409.491,37	17,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.115.164,59	25,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.524.655,96	42,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.718.520,82	32,84

HWG-FONDS

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.592.158,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.016.012,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.113.176,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.097.164,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.244,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.718.520,82
davon nicht realisierte Gewinne	1.409.491,37	
davon nicht realisierte Verluste	2.115.164,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		46.343.936,16
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./806.135,14	./9,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	806.135,14	9,74
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

HWG-FONDS

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende		Fondsvermögen am Geschäftsjahresende		Anteilwert am Geschäftsjahresende
2017/2018	Stück	69.248	EUR	36.612.742,65	EUR 528,72
2018/2019	Stück	75.605	EUR	40.352.878,87	EUR 533,73
2019/2020	Stück	79.167	EUR	41.592.158,15	EUR 525,37
2020/2021	Stück	82.779	EUR	46.343.936,16	EUR 559,85

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR -14.491.502,89

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,75

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 3.4.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,68%
größter potenzieller Risikobetrag	3,85%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,55%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,51

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)	50,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	30,00%
REXP Overall (Bloomberg: REXP INDEX)	20,00%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Anteilwert		559,85
Ausgabepreis		582,24
Anteile im Umlauf	Stück	82.779

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände
Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote
Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,34%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

HWG-FONDS

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse V	DE000A2QCX37	0,150
OVID Infrastructure HY Inc.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	0,900
Gruppeneigene Investmentanteile		
UI I – Pelargos Jpn Reiwa Fd Act. Nom. I1 EUR Dis. oN	LU2079398629	0,950
Gruppenfremde Investmentanteile		
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,750
Pictet – Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823	0,800
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106405860	0,600
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile AX EUR o.N.	CH0044821699	0,320
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Plat. Inhaber-Anteile A EUR o.N.	CH0106406231	0,500
UBS(Lux)Inv.-China A Opp.(USD) Namens-Anteile P Acc. o.N.	LU0971614614	1,600
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
F.T.O.F.-Fr. Target Inc. 2024 Act. Nom. W EUR Dis. o.N.	LU1932919886	0,250
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y EUR Dis. oN	LU2104294173	0,250
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	0,650
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	57.653,86
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	 in Mio. EUR	 4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt – Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HWG-FONDUS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

HWG-FONDS

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. Januar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz: Frankfurt am Main
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24

Geschäftsführung

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Verwahrstelle

Firma: UBS Europe SE
Sitz: Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital
gem. § 10 KWG: EUR 3.982.000.000,-

WKN: 849143 / ISIN: DE0008491432

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Janet Zirlewagen

Anlageausschuss

Oliver Conradi,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Ulrich Hasenmaier,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Thomas Mergenthaler,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Patrick Wiche,

Heidenheimer Volksbank eG, Heidenheim

Kapitalverwaltungsgesellschaft



Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon 069/710 43-0
Telefax 069/710 43-700

Internetadresse
www.universal-investment.com

Vertrieb

Heidenheimer Volksbank eG
Karlstraße 3
89518 Heidenheim
Telefon 073 21/311-0
Telefax 073 21/311-390

E-Mail
info@hdh-voba.de

Internetadresse
www.hdh-voba.de