



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2022

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	47
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	50

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) 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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
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

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/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 Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Register- und Transferstelle

Société Générale Bank & Trust S.A.
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

Kontaktstelle 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 Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

**Steuerlicher Vertreter
für die Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio
und HWB PORTFOLIO Plus Fonds
in der Republik Österreich**
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

Im Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 war der **HWB Umbrella Fund** durch die angespannte weltweite Situation wesentlichen Marktveränderungen ausgesetzt. Massiv beeinflusst wurden die Finanzmärkte sowie alle Bereiche der Weltwirtschaft vom russischen Angriffskrieg auf die Ukraine. Die direkten Auswirkungen mit starken Beeinträchtigungen der globalen Produktionen und Lieferketten sind in jedem Bereich sichtbar. Weiterhin haben Auswirkungen der COVID-19-Pandemie viele Bereiche auch von kapitalstarken Wachstumsunternehmen negativ beeinflusst. Der anhaltend negative Trend an den Finanzmärkten während des Geschäftsjahres hat sichtbare Performance auf den Fonds.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Die Anlageschwerpunkte des Teilfonds liegen in den Emerging Markets bzw. den Schwellenländern, welche eine negative Jahresperformance ausweisen, und somit das Jahresergebnis des Teilfonds negativ beeinflussen. Im Geschäftsjahr 2022 verzeichnete der MSCI Emerging Markets ein Minus von 19,94%, während der Teilfonds mit einem Minus von 18,32% für die Klassen V und einem Minus von 18,31% für die Klasse R ein leicht besseres Ergebnis erwirtschaften konnte. Die starken negativen Entwicklungen an den Finanzmärkten beeinflussen die Entwicklung der gehaltenen Investitionen des Teilfonds.

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 zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für den Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio erwarten wir eine positive Entwicklung durch die Fortsetzung der Erholung in den Emerging Markets.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Portfolio Plus Fonds

Sowohl die Industrienationen, auch als Old Economy bezeichnet, als auch die Emerging Markets, weisen eine negative Jahresperformance aus, welche sich im Jahresergebnis des Teilfonds mit einem Minus von 19,60% für die Klassen V und R sowie mit einem Minus von 23,17% für die Klasse CHF zeigt. Von diesen negativen Entwicklungen sind die meisten der Investitionen des Teilfonds betroffen. Jedoch liegen einige Investitionen wie die Anleihe der Bundesrepublik Deutschland mit einem Minus von 9,56% sowie die Wandelanleihe der ELM B.V. mit einem Minus von 1,32% deutlich über der Gesamtjahresperformance, und tragen somit zur Stabilisierung des Ergebnisses beitragen.

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 zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Im Teilfonds HWB Portfolio Plus Fonds gehen wir davon aus, dass die niedrigen Bewertungskurse durch die nachhaltige Erholung an den Aktienmärkten der Industrienationen eine positive Auswirkung auf die Aktienkursbewertung haben könnte.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Auch der Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus wird von den negativen Entwicklungen an den Finanzmärkten beeinflusst. Durch den über 75%igen Anteil in Renten und Anleihen kann der Teilfonds ein etwas besseres Jahresergebnis als die anderen Teilfonds erreichen, die Jahresperformance liegt bei einem Minus von 15,54 % für die Klasse V und bei einem Minus von 15,24% für die Klasse R.

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 zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus sind ebenfalls positive Entwicklungen durch die Erholung der Finanzmärkte zu erwarten.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global - Convertibles Plus (der "aufgenommene Teilfonds")** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus (der "aufnehmende Teilfonds")** verschmolzen. Der letzte Nettoinventarwert des aufgenommenen Teilfonds wurde für den 30. Dezember 2022 berechnet und die erste Nettoinventarwertberechnung der dann fusionierten Fonds findet auf Ebene des aufnehmenden Teilfonds für den 2. Januar 2023 statt.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Mit seinen Anlageschwerpunkten in den Märkten „Old Economy“ und „Emerging Markets“ strebt der Teilfonds eine ausgeglichene Gewichtung in diesen Anlagesegmenten an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die weltweiten Märkte eine stark negative Entwicklung hinter sich, welche in einer Jahresperformance mit einem Minus von 19,12% für die Klassen V und R im Teilfonds beiträgt.

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 zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Wir gehen davon aus, dass der Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio durch die ausgeglichenen Investitionen sowohl in Industrienationen als auch in Schwellenländern eine positive Auswirkung auf die Performance des Fonds haben könnte.

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.

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. verwalteten 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.

Munsbach, im April 2023

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.121.886,45
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.624.236,97)	
Derivate	-9.216,03
Bankguthaben	212.468,97
Sonstige Vermögensgegenstände	13.651,72
Summe Aktiva	16.338.791,11
Bankverbindlichkeiten	-82.682,83
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.137,80
Summe Passiva	-183.820,63
Netto-Teilfondsvermögen	16.154.970,48

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,68	35,22
EUR	4,88	30,21
JPY	2,22	13,75
HKD	1,67	10,35
GBP	0,37	2,29
CHF	0,32	1,95
SEK	0,22	1,36
AUD	0,22	1,36
PLN	0,21	1,31
Sonstige Währungen	0,36	2,20
Summe	16,15	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,86	67,24
Verzinsliche Wertpapiere	4,38	27,13
Andere Wertpapiere	0,88	5,43
Summe	16,12	99,80

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,45	21,30
USA	3,16	19,54
Japan	2,15	13,32
Kaimaninseln	0,86	5,34
Niederlande	0,80	4,95
Kanada	0,77	4,79
Venezuela	0,74	4,59
Frankreich	0,60	3,72
Österreich	0,54	3,34
Sonstige Länder	3,05	18,91
Summe	16,12	99,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	35.930,00	AUD 2.6300	60.132,93	0,37
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	2.010,00	AUD 64,7000	82.756,05	0,51
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	2.000,00	AUD 70,2700	89.433,33	0,55
goeasys Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	1.280,00	CAD 106,4500	94.066,97	0,58
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	1.070,00	CAD 40,1200	29.636,45	0,18
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	280,00	CAD 82,2800	15.905,01	0,10
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	500,00	CHF 79,8500	40.364,16	0,25
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	170,00	CHF 551,0000	94.700,34	0,59
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 783,0000	79.161,27	0,49
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	500,00	CHF 108,5000	54.846,73	0,34
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	STK	75,00	CHF 613,5000	46.518,62	0,29
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	575,00	EUR 131,8000	75.785,00	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	250,00	EUR 503,8000	125.950,00	0,78
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	725,00	EUR 97,9200	70.992,00	0,44
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.000,00	EUR 37,5200	37.520,00	0,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.000,00	EUR 35,1800	70.360,00	0,44
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.300,00	EUR 49,4600	64.298,00	0,40
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	22.500,00	EUR 3,5100	78.975,00	0,49
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLG475	STK	300,00	EUR 177,6000	53.280,00	0,33
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	2.000,00	EUR 17,6800	35.360,00	0,22
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	1.000,00	EUR 20,5300	20.530,00	0,13
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	800,00	EUR 133,1500	106.520,00	0,66
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	250,00	EUR 180,9000	45.225,00	0,28
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	3.287,00	EUR 15,6100	51.310,07	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	150,00	EUR 304,0000	45.600,00	0,28
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	500,00	EUR 107,0000	53.500,00	0,33
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	60,00	EUR 302,5000	18.150,00	0,11
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	820,00	EUR 116,0000	95.120,00	0,59
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	140,00	EUR 143,0000	20.020,00	0,12
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	8.000,00	EUR 11,2900	90.320,00	0,56
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	500,00	EUR 73,5600	36.780,00	0,23
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	2.000,00	EUR 25,1600	50.320,00	0,31
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	1.500,00	EUR 60,6000	90.900,00	0,56
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	1.000,00	GBP 12,6700	14.284,26	0,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.000,00	GBP 57,9800	261.468,56	1,62
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	12.000,00	GBP 2,6020	35.202,20	0,22
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	120.000,00	HKD 9,4100	135.214,10	0,84
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	20.000,00	HKD 102,3000	244.994,73	1,52
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	511.600,00	HKD 3,7100	227.277,04	1,41
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	66.400,00	HKD 9,5400	75.852,09	0,47
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	150.000,00	HKD 12,2800	220.567,10	1,37
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	15.000,00	HKD 67,7500	121.689,10	0,75
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	10.000,00	HKD 141,0000	168.838,01	1,05
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	30.000,00	HKD 46,0500	165.425,33	1,02
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	14.010,00	HKD 87,1000	146.119,24	0,90
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	231.780,00	HKD 5,2700	146.264,08	0,91
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	32.400,00	JPY 680,0000	157.180,57	0,97
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	5.650,00	JPY 3.368,0000	135.758,01	0,84
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	10.900,00	JPY 1.291,0000	100.391,67	0,62
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	7.730,00	JPY 5.460,0000	301.104,37	1,86
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	6.000,00	JPY 3.205,0000	137.190,55	0,85

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	1.060,00	JPY 19.410,0000	146.783,19	0,91
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	6.300,00	JPY 1.359,0000	61.080,83	0,38
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	9.300,00	JPY 2.001,0000	132.762,36	0,82
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	13.600,00	JPY 1.830,0000	177.555,83	1,10
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	9.000,00	JPY 3.595,0000	230.826,85	1,43
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	14.800,00	JPY 724,0000	76.444,32	0,47
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	7.500,00	JPY 3.830,0000	204.929,73	1,27
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	5.000,00	JPY 3.480,0000	124.134,98	0,77
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	13.430,00	JPY 1.734,0000	166.138,40	1,03
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	10.000,00	NOK 163,9000	155.994,21	0,97
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	2.730,00	NOK 165,6000	43.028,13	0,27
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	3.750,00	PLN 164,0000	131.593,02	0,81
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.000,00	PLN 375,3000	80.303,84	0,50
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	2.560,00	SEK 211,1000	48.407,46	0,30
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	4.000,00	SEK 38,2300	13.697,72	0,08
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	8.500,00	SEK 99,8500	76.024,06	0,47
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	3.198,00	SEK 215,7000	61.789,21	0,38
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	1.000,00	SEK 217,7000	19.500,35	0,12
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	200,00	USD 266,8400	49.869,64	0,31
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	125,00	USD 336,5300	39.308,74	0,24
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	300,00	USD 147,0300	41.217,59	0,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.000,00	USD 64,7700	60.524,23	0,37
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	USD 51,9900	194.327,90	1,20
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	465,00	USD 45,4700	19.757,56	0,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	300,00	USD 84,0000	23.548,10	0,15
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	500,00	USD 83,5400	39.031,91	0,24
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	1.200,00	USD 82,8800	92.936,50	0,58
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	600,00	USD 71,9500	40.340,14	0,25
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	280,00	USD 559,1300	146.293,88	0,91
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	400,00	USD 160,6400	60.043,92	0,37
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	600,00	USD 226,2500	126.851,38	0,79
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	940,00	USD 82,0100	72.036,07	0,45
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	750,00	USD 50,0100	35.048,82	0,22
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	100,00	USD 451,6200	42.201,56	0,26
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	320,00	USD 77,2800	23.108,54	0,14
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 89,1400	166.593,47	1,03
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	500,00	USD 265,4200	124.010,65	0,77
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	100,00	USD 246,2500	23.010,79	0,14
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	300,00	USD 74,6100	20.915,76	0,13
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	500,00	USD 94,6100	44.204,08	0,27
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	400,00	USD 128,2200	47.925,99	0,30
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	600,00	USD 101,0700	56.666,82	0,35
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	300,00	USD 91,2300	25.574,92	0,16
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	1.500,00	USD 136,4800	191.300,29	1,18
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	600,00	USD 100,6600	56.436,95	0,35
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	400,00	USD 83,8500	31.341,40	0,19
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	600,00	USD 113,8000	63.804,14	0,39
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	55,00	USD 407,9600	20.966,97	0,13
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.000,00	USD 35,5700	33.238,33	0,21
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD 100,2700	93.697,15	0,58
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	150,00	USD 204,7400	28.697,85	0,18
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	100,00	USD 320,3800	29.937,86	0,19
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.000,00	USD 31,6000	29.528,57	0,18
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.100,00	USD 46,1800	47.468,11	0,29
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	180,00	USD 165,4800	27.833,86	0,17
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	400,00	USD 80,6100	30.130,36	0,19
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	700,00	USD 30,3400	19.845,82	0,12
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.200,00	USD 92,2000	103.387,38	0,64

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.500,00	USD	120,3400	168.677,29	1,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	500,00	USD	239,8200	112.049,71	0,69
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	100,00	USD	294,8800	27.555,02	0,17
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	15,00	USD	4.612,5800	64.653,27	0,40
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	860,00	USD	60,6000	48.699,71	0,30
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	800,00	USD	71,2200	53.241,13	0,33
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	700,00	USD	69,8300	45.676,77	0,28
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	225,00	USD	140,2200	29.481,38	0,18
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.000,00	USD	129,7100	121.207,31	0,75
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	600,00	USD	90,6400	50.819,04	0,31
R1 RCM Inc. Registered Shares A DL -,01	US77634L1052	STK	1.300,00	USD	10,9500	13.301,87	0,08
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	1.000,00	USD	36,5400	34.144,75	0,21
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	100,00	USD	432,0900	40.376,58	0,25
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	300,00	USD	117,3200	32.888,85	0,20
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	200,00	USD	319,2900	59.672,01	0,37
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100,00	USD	550,6900	51.459,14	0,32
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	135,00	USD	224,9700	28.380,09	0,18
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	200,00	USD	161,3800	30.160,26	0,19
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	12.500,00	USD	10,5100	122.763,16	0,76
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	115,00	USD	235,3500	25.291,08	0,16
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	6.000,00	USD	39,0800	219.109,47	1,36
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.100,00	USD	146,5500	150.637,76	0,93
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	700,00	%	77,1690	540.183,00	3,34
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	500,00	%	98,2110	491.055,00	3,04
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	79,5800	159.160,00	0,99
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.000,00	%	96,1700	961.700,00	5,95
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00	%	98,6900	922.207,17	5,71
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	16.000,00	EUR	54,7950	876.720,00	5,43
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	3.440,00	EUR	23,4500	80.668,00	0,50
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	4.776,00	GBP	10,8200	58.260,32	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	800,00	%	70,9340	567.472,00	3,51
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	30.890,00	GBP	0,0017	57,90	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	8,7730	696.822,88	4,31
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,7320	44.218,10	0,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		16.121.886,45	99,80
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SPI 200 Index Future 16.03.23		STK	-24	AUD	6.992,0000	-14.559,80	-0,09
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23		STK	-24	JPY	25.995,0000	-4.216,31	-0,03
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	-10	USD	3.861,0000	-24.332,65	-0,15
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 13.03.23		USD	72	EUR	1,0754	33.892,73	0,21
Summe Derivate				EUR		-9.216,03	-0,06

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CAD	11.767,52	EUR	8.123,94	0,05
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	3,67	EUR	3,71	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		GBP	56,33	EUR	63,51	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		HKD	145.644,12	EUR	17.439,90	0,11
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		JPY	9.389.991,00	EUR	66.990,02	0,41
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SGD	10.717,66	EUR	7.476,05	0,05
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	74.121,90	EUR	69.263,09	0,43
Forderungen aus Variation Margin		AUD	22.880,00	EUR	14.559,80	0,09
Forderungen aus Variation Margin		JPY	591.000,00	EUR	4.216,31	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	26.039,58	EUR	24.332,64	0,15
Summe Bankguthaben				EUR	212.468,97	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	1.020,60	EUR	704,59	0,00
Dividendenforderungen		HKD	23.022,00	EUR	2.756,73	0,02
Dividendenforderungen		JPY	181.819,00	EUR	1.297,13	0,01
Dividendenforderungen		USD	1.492,74	EUR	1.394,88	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	4.809,25	EUR	4.809,25	0,03
Wertpapierzinsen		USD	2.877,78	EUR	2.689,14	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	13.651,72	0,08
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		AUD	-18.893,54	EUR	-12.023,00	-0,07
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	-36.767,10	EUR	-36.767,10	-0,23
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-36.270,30	EUR	-33.892,73	-0,21
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-82.682,83	-0,51
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-101.137,80	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	16.154.970,48	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühr, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellengebühr, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellen enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.150,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.150,39
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	11.655,858
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	2.382,709
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,80
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,06

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.03.23	USD	72,00	125.000,00	1,0754	0,934448	9.044.152,69
Summe Futures Kauf						9.044.152,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23	JPY	-24,00	500,00	25.995,0000	0,007134	2.225.440,54
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	-10,00	50,00	3.861,0000	0,934448	1.803.952,72
SPI 200 Index Future 16.03.23	AUD	-24,00	25,00	6.992,0000	0,636355	2.669.636,32
Summe Futures Verkauf						6.699.029,58

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,571450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,886990	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,170000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,506800	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,673500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,163900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,989120	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,433600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,070150	=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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	26.267,57
Zinsen aus Geldanlagen	14.179,30
Dividenderträge	275.441,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-30.742,10
Erträge insgesamt	285.145,97
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-357.636,28
Verwaltungsvergütung	-12.452,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.336,93
Verwahrstellenvergütung	-9.645,28
Prüfungskosten	-11.512,80
Taxe d'abonnement	-9.142,45
Register- und Transferstellenvergütung	-14.463,97
Vertriebsprovision	-5.737,78
Regulatorische Kosten	-3.278,62
Zinsaufwendungen	-25.963,35
Bankspesen	-2.186,50
Veröffentlichungskosten	-36.348,98
Sonstige Aufwendungen	-3.140,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	50.355,48
Aufwendungen insgesamt	-446.490,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-161.344,06
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.751.212,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-463.184,66
Realisierte Verluste	-5.159.490,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	546.315,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-325.147,25
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-486.491,31
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	31.784,79
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.555.522,51
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.523.737,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.010.229,03

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	20.374.105,38
Mittelzuflüsse	6.666.949,51
Mittelabflüsse	-6.773.111,30
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-106.161,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-102.744,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.010.229,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	16.154.970,48

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
31.12.2022	11.655,858	EUR	13.413.920,05	1.150,83
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	2.382,709	EUR	2.741.050,43	1.150,39
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

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.855.158,14
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.483.061,22)	
Derivate	3.301,39
Bankguthaben	444.243,38
Sonstige Vermögensgegenstände	11.829,23
Summe Aktiva	16.314.532,14
Bankverbindlichkeiten	-394.923,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.817,69
Summe Passiva	-496.741,55
Netto-Teilfondsvermögen	15.817.790,59

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	8,87	56,00
EUR	4,17	26,37
JPY	0,73	4,63
HKD	0,55	3,48
CHF	0,45	2,87
SEK	0,31	1,98
CAD	0,29	1,85
GBP	0,17	1,08
PLN	0,10	0,63
Sonstige Währungen	0,18	1,11
Summe	15,82	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,55	66,68
Verzinsliche Wertpapiere	4,43	28,02
Andere Wertpapiere	0,88	5,54
Summe	15,86	100,24

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,38	33,96
Bundesrepublik Deutschland	3,65	23,06
Kanada	0,96	6,09
Venezuela	0,95	5,98
Niederlande	0,95	6,04
Japan	0,71	4,48
Österreich	0,54	3,42
Schweiz	0,45	2,87
Kaimaninseln	0,39	2,47
Sonstige Länder	1,88	11,87
Summe	15,86	100,24

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	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 2.6300	21.288,36	0,13
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	710,00	AUD 64,7000	29.232,24	0,18
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	1.000,00	AUD 70,2700	44.716,66	0,28
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	CA33767E2024	STK	1.000,00	CAD 165,8100	114.470,14	0,72
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	440,00	CAD 106,4500	32.335,52	0,20
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	3.230,00	CAD 40,1200	89.463,31	0,57
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	830,00	CAD 82,2800	47.146,98	0,30
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	1.250,00	CHF 79,8500	100.910,41	0,64
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	60,00	CHF 551,0000	33.423,65	0,21
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	150,00	CHF 783,0000	118.741,91	0,75
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	500,00	CHF 108,5000	54.846,73	0,35
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	STK	235,00	CHF 613,5000	145.758,35	0,92
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	525,00	EUR 131,8000	69.195,00	0,44
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	50,00	EUR 503,8000	25.190,00	0,16
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	500,00	EUR 97,9200	48.960,00	0,31
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	2.000,00	EUR 37,5200	75.040,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.000,00	EUR 35,1800	175.900,00	1,11
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	460,00	EUR 49,4600	22.751,60	0,14
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	10.000,00	EUR 3,5100	35.100,00	0,22
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	700,00	EUR 177,6000	124.320,00	0,79
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	4.000,00	EUR 17,6800	70.720,00	0,45
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	3.700,00	EUR 20,5300	75.961,00	0,48
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	200,00	EUR 133,1500	26.630,00	0,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	150,00	EUR 180,9000	27.135,00	0,17
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	1.271,00	EUR 15,6100	19.840,31	0,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	400,00	EUR 304,0000	121.600,00	0,77
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	170,00	EUR 107,0000	18.190,00	0,11
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	150,00	EUR 302,5000	45.375,00	0,29
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	270,00	EUR 116,0000	31.320,00	0,20
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	440,00	EUR 143,0000	62.920,00	0,40
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	3.000,00	EUR 11,2900	33.870,00	0,21
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.500,00	EUR 73,5600	110.340,00	0,70
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	4.000,00	EUR 25,1600	100.640,00	0,64
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	500,00	EUR 60,6000	30.300,00	0,19
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	2.000,00	GBP 12,6700	28.568,53	0,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.500,00	GBP 57,9800	98.050,71	0,62
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	8.000,00	GBP 2,6020	23.468,13	0,15
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	10.000,00	HKD 9,4100	11.267,84	0,07
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	4.700,00	HKD 102,3000	57.573,76	0,36
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	168.800,00	HKD 3,7100	74.988,98	0,47
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	23.500,00	HKD 9,5400	26.845,24	0,17
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	50.000,00	HKD 12,2800	73.522,37	0,46
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	5.000,00	HKD 67,7500	40.563,03	0,26
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	2.000,00	HKD 141,0000	33.767,60	0,21
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	10.000,00	HKD 46,0500	55.141,78	0,35
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	4.420,00	HKD 87,1000	46.099,00	0,29
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	77.560,00	HKD 5,2700	48.944,01	0,31
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	10.500,00	JPY 680,0000	50.938,15	0,32
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	1.900,00	JPY 3.368,0000	45.653,14	0,29
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.900,00	JPY 1.291,0000	35.919,95	0,23
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	2.610,00	JPY 5.460,0000	101.666,55	0,64

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	2.000,00	JPY 3.205,0000	45.730,18	0,29
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	360,00	JPY 19.410,0000	49.850,90	0,32
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	2.100,00	JPY 1.359,0000	20.360,28	0,13
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	1.500,00	JPY 2.001,0000	21.413,28	0,14
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	4.600,00	JPY 1.830,0000	60.055,65	0,38
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	3.000,00	JPY 3.595,0000	76.942,28	0,49
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	4.900,00	JPY 724,0000	25.309,27	0,16
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	2.500,00	JPY 3.830,0000	68.309,91	0,43
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	2.000,00	JPY 3.480,0000	49.653,99	0,31
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	4.650,00	JPY 1.734,0000	57.523,72	0,36
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	4.000,00	NOK 163,9000	20.397,69	0,39
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	940,00	NOK 165,6000	14.815,55	0,09
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	1.025,00	PLN 164,0000	35.968,76	0,23
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	800,00	PLN 375,3000	64.243,07	0,41
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	7.710,00	SEK 211,1000	145.789,64	0,92
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	15.000,00	SEK 38,2300	51.366,46	0,32
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	3.000,00	SEK 99,8500	26.832,02	0,17
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.078,00	SEK 215,7000	20.828,26	0,13
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3.500,00	SEK 217,7000	68.251,24	0,43
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	350,00	USD 266,8400	87.271,88	0,55
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	250,00	USD 336,5300	78.617,48	0,50
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.000,00	USD 147,0300	137.391,95	0,87
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	500,00	USD 64,7700	30.262,11	0,19
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	USD 51,9900	194.327,90	1,23
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	1.400,00	USD 45,4700	59.485,12	0,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.200,00	USD 84,0000	94.192,40	0,60
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	1.200,00	USD 83,5400	93.676,59	0,59
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	400,00	USD 82,8800	30.978,83	0,20
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.000,00	USD 71,9500	134.467,13	0,85
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	320,00	USD 559,1300	167.193,01	1,06
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	100,00	USD 160,6400	15.010,98	0,09
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	200,00	USD 226,2500	42.283,79	0,27
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	330,00	USD 82,0100	25.289,26	0,16
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	1.750,00	USD 50,0100	81.780,59	0,52
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	250,00	USD 451,6200	105.503,90	0,67
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	960,00	USD 77,2800	69.325,61	0,44
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 89,1400	166.593,47	1,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	200,00	USD 265,4200	49.604,26	0,31
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	400,00	USD 246,2500	92.043,17	0,58
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	900,00	USD 74,6100	62.747,28	0,40
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.400,00	USD 94,6100	123.771,43	0,78
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.200,00	USD 128,2200	143.777,98	0,91
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.000,00	USD 101,0700	94.444,70	0,60
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.000,00	USD 91,2300	85.249,73	0,54
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	1.500,00	USD 136,4800	191.300,29	1,21
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.500,00	USD 100,6600	141.092,37	0,89
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.280,00	USD 83,8500	100.292,48	0,63
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVPQZ61	STK	2.000,00	USD 113,8000	212.680,47	1,34
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	175,00	USD 407,9600	66.713,08	0,42
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.500,00	USD 35,5700	49.857,50	0,32
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	2.000,00	USD 100,2700	187.394,29	1,18
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	250,00	USD 204,7400	47.829,74	0,30
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD 320,3800	89.813,58	0,57
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.750,00	USD 31,6000	110.732,14	0,70
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	3.400,00	USD 46,1800	146.719,62	0,93
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	530,00	USD 165,4800	81.955,24	0,52
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.000,00	USD 80,6100	75.325,89	0,48
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	2.150,00	USD 30,3400	60.955,01	0,39

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	2.300,00	USD	92,2000	198.159,14	1,25
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	500,00	USD	120,3400	56.225,76	0,36
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	200,00	USD	239,8200	44.819,89	0,28
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300,00	USD	294,8800	82.665,05	0,52
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	65,00	USD	4.612,5800	280.164,18	1,77
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	2.600,00	USD	60,6000	147.231,70	0,93
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.500,00	USD	71,2200	99.827,13	0,63
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.110,00	USD	69,8300	137.682,85	0,87
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	685,00	USD	140,2200	89.754,43	0,57
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.000,00	USD	129,7100	363.621,92	2,30
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.200,00	USD	90,6400	186.336,49	1,18
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	3.950,00	USD	10,9500	40.417,23	0,26
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.000,00	USD	36,5400	68.289,49	0,43
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	200,00	USD	432,0900	80.753,17	0,51
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	800,00	USD	117,3200	87.703,59	0,55
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	250,00	USD	319,2900	74.590,01	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	200,00	USD	550,6900	102.918,28	0,65
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	395,00	USD	224,9700	88.308,03	0,52
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	500,00	USD	161,3800	75.400,64	0,48
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	4.250,00	USD	10,5100	41.739,48	0,26
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	300,00	USD	235,3500	65.976,73	0,42
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	6.000,00	USD	39,0800	219.109,47	1,39
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	300,00	USD	146,5500	41.083,03	0,26
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	700,00	%	77,1690	540.183,00	3,42
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	79,5800	159.160,00	1,01
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.000,00	%	96,1700	961.700,00	6,08
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.000,00	%	98,6900	922.207,17	5,83
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	103,7000	193.804,61	1,23
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	16.000,00	EUR	54,7950	876.720,00	5,54
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	1.200,00	EUR	23,4500	28.140,00	0,18
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	1.653,00	GBP	10,8200	20.164,22	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	1.000,00	%	70,9340	709.340,00	4,48
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	19.860,00	GBP	0,0017	37,23	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00	%	8,7730	901.770,78	5,70
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,7320	44.218,10	0,28
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.855.158,14	100,24
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SPI 200 Index Future 16.03.23		STK	-8	AUD	6.992,0000	-4.853,26	-0,03
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23		STK	-8	JPY	25.995,0000	-1.405,43	-0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	-10	USD	3.861,0000	-24.332,65	-0,15
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 13.03.23		USD	72	EUR	1,0754	33.892,73	0,21
Summe Derivate				EUR		3.301,39	0,02

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CAD	12.452,88	EUR	8.597,09	0,05
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	9,01	EUR	9,11	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		GBP	142,63	EUR	160,80	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		HKD	673.809,25	EUR	80.684,12	0,51
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		JPY	3.123.347,00	EUR	22.282,56	0,14
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SGD	7.627,98	EUR	5.320,86	0,03
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	317.403,80	EUR	296.597,49	1,88
Forderungen aus Variation Margin		AUD	7.626,67	EUR	4.853,27	0,03
Forderungen aus Variation Margin		JPY	197.000,00	EUR	1.405,44	0,01
Forderungen aus Variation Margin		USD	26.039,58	EUR	24.332,64	0,15
Summe Bankguthaben				EUR	444.243,38	2,81
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	736,05	EUR	508,15	0,00
Dividendenforderungen		HKD	7.596,00	EUR	909,57	0,01
Dividendenforderungen		JPY	61.143,00	EUR	436,21	0,00
Dividendenforderungen		USD	2.854,49	EUR	2.667,39	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	4.315,07	EUR	4.315,07	0,03
Wertpapierzinsen		USD	3.202,78	EUR	2.992,84	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	11.829,23	0,07
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		AUD	-3.669,49	EUR	-2.335,10	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	-358.696,03	EUR	-358.696,03	-2,27
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-36.270,30	EUR	-33.892,73	-0,21
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-394.923,86	-2,50
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-40,27	EUR	-40,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-101.776,98	EUR	-101.776,98	-0,64
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-101.817,69	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	15.817.790,59	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühr, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellengebühr, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellen enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	89,94
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	89,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	57,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	124.740,343
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	49.764,731
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	2.130,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,24
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.03.23	USD	72,00	125.000,00	1,0754	0,934448	9.044.152,69
Summe Futures Kauf						9.044.152,69

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23	JPY	-8,00	500,00	25.995,0000	0,007134	741.813,51
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	-10,00	50,00	3.861,0000	0,934448	1.803.952,72
SPI 200 Index Future 16.03.23	AUD	-8,00	25,00	6.992,0000	0,636355	889.878,77
Summe Futures Verkauf						3.435.645,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,571450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,886990	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,170000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,506800	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,673500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,163900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,989120	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,433600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,070150	=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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	35.377,11
Zinsen aus Geldanlagen	14.528,92
Dividenderträge	176.610,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-26.919,14
Erträge insgesamt	199.597,40
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-350.607,28
Verwaltungsvergütung	-12.537,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.374,07
Verwahrstellenvergütung	-9.713,98
Prüfungskosten	-15.110,55
Taxe d'abonnement	-9.162,44
Register- und Transferstellenvergütung	-14.406,22
Vertriebsprovision	-3.657,97
Regulatorische Kosten	-3.278,61
Zinsaufwendungen	-27.192,04
Bankspesen	-2.206,30
Veröffentlichungskosten	-43.986,11
Sonstige Aufwendungen	-3.119,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	59.019,13
Aufwendungen insgesamt	-441.333,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-241.735,80
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.938.255,43
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-612.781,13
Realisierte Verluste	-4.983.580,91
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	615.324,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-42.782,30
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-284.518,10
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	41.110,22
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.181.205,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-4.140.095,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.424.613,17

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	21.690.135,83
Mittelzuflüsse	6.044.591,46
Mittelabflüsse	-7.457.680,36
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.413.088,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34.643,17
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.424.613,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.817.790,59

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
31.12.2022	124.740,343	EUR	11.219.041,39	89,94
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	49.764,731	EUR	4.475.418,74	89,93
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	2.130,000	CHF	121.988,62	57,27
31.12.2021	360,000	CHF	26.835,10	74,54
31.12.2020	2.310,000	CHF	158.935,10	68,80

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	4.205.406,68
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.159.187,66)	
Derivate	3.606,64
Bankguthaben	871.058,93
Sonstige Vermögensgegenstände	8.960,28
Summe Aktiva	5.089.032,53
Bankverbindlichkeiten	-8.491,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.285,12
Summe Passiva	-31.776,62
Netto-Teilfondsvermögen	5.057.255,91

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	3,37	66,48
USD	1,24	24,51
CHF	0,31	6,13
GBP	0,13	2,62
HKD	0,01	0,16
AUD	0,00	0,01
CAD	0,00	0,03
SGD	0,00	0,06
Summe	5,06	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	3,69	72,84
Aktien	0,30	5,99
Andere Wertpapiere	0,22	4,33
Summe	4,21	83,16

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,07	40,88
Niederlande	0,48	9,44
USA	0,36	7,11
Österreich	0,31	6,10
Schweiz	0,31	6,12
Venezuela	0,25	4,93
Schweden	0,20	3,94
Jersey	0,13	2,61
Kanada	0,09	1,80
Sonstige Länder	0,01	0,23
Summe	4,21	83,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	500,00	CHF	108,5000	54.846,73	1,08
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	723,00	EUR	15,6100	11.286,03	0,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	50,00	EUR	304,0000	15.200,00	0,30
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	600,00	USD	51,9900	29.149,18	0,58
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	450,00	USD	308,9000	129.893,01	2,57
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	200,00	USD	136,4800	25.506,70	0,50
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	1.000,00	USD	39,0800	36.518,25	0,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00	%	125,9900	254.751,70	5,04
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	400,00	%	77,1690	308.676,00	6,10
0,375% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	200,00	%	99,7480	199.496,00	3,94
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	79,5800	159.160,00	3,15
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.500,00	%	96,1700	1.442.550,00	28,52
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	250,00	%	98,6900	230.551,79	4,56
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	103,7000	193.804,61	3,83
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	4.000,00	EUR	54,7950	219.180,00	4,33
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	36,00	GBP	10,8200	439,15	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	400,00	%	70,9340	283.736,00	5,61
0,750% Cornwall (Jersey) Ltd. LS-Conv. Notes 2021(26)	XS2332692719	GBP	200,00	%	58,4430	131.778,26	2,61
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	104,8800	196.009,91	3,88
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	38,00	%	94,9050	33.699,86	0,67
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,0017	7,50	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.500,00	%	8,7730	204.947,90	4,05
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	4,7320	44.218,10	0,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.205.406,68	83,16
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	-2	USD	3.861,0000	-4.866,53	-0,10
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 13.03.23		USD	18	EUR	1,0754	8.473,17	0,17
Summe Derivate				EUR		3.606,64	0,07
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		AUD	718,11	EUR		456,97	0,01
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CAD	2.079,06	EUR		1.435,32	0,03
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	19,13	EUR		19,34	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	739.012,69	EUR		739.012,69	14,61
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		GBP	19,15	EUR		21,59	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		HKD	68.370,62	EUR		8.186,92	0,16

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		NOK	-0,02	EUR	0,00	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SGD	4.536,65	EUR	3.164,52	0,06
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	121.884,79	EUR	113.895,05	2,25
Forderungen aus Variation Margin		USD	5.207,92	EUR	4.866,53	0,10
Summe Bankguthaben				EUR	871.058,93	17,22
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		CHF	171,67	EUR	173,56	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	6.862,33	EUR	6.862,33	0,14
Wertpapierzinsen		GBP	317,31	EUR	357,74	0,01
Wertpapierzinsen		USD	1.541,32	EUR	1.440,29	0,03
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	126,36	EUR	126,36	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	8.960,28	0,18
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		DKK	-0,11	EUR	-0,01	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		JPY	-2.565,00	EUR	-18,30	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SEK	-0,10	EUR	-0,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-9.067,57	EUR	-8.473,18	-0,17
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-8.491,50	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-23.285,12	-0,46
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.057.255,91	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühr, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellengebühr, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellen enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	44,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	44,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	112.559,141
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	1.190,269
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	83,16
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
EUR/USD Future 13.03.23	USD	18,00	125.000,00	1,0754	0,934448	2.261.038,17
Summe Futures Kauf						2.261.038,17

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	-2,00	50,00	3.861,0000	0,934448	360.790,54
Summe Futures Verkauf						360.790,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,571450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,886990	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436300	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,170000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,506800	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,163900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,989120	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,433600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,070150	=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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	24.562,12
Zinsen aus Geldanlagen	5.460,77
Dividendenerträge	26.741,91
Erträge aus REITs	1.198,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.628,06
Erträge insgesamt	54.335,24
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-75.341,46
Verwaltungsvergütung	-3.836,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.643,88
Verwahrstellenvergütung	-2.981,26
Prüfungskosten	-5.516,55
Taxe d'abonnement	-2.637,85
Register- und Transferstellenvergütung	-14.406,22
Vertriebsprovision	-1.157,08
Regulatorische Kosten	-3.278,62
Zinsaufwendungen	-7.659,48
Bankspesen	-507,79
Veröffentlichungskosten	-22.252,87
Sonstige Aufwendungen	-471,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.018,90
Aufwendungen insgesamt	-132.672,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-78.336,77
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	688.272,50
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-16.596,94
Realisierte Verluste	-1.332.268,58
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	114.887,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-545.705,89
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-624.042,66
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	149.798,06
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-418.335,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-268.537,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-892.580,23

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.562.544,50
Mittelzuflüsse	4.703.454,88
Mittelabflüsse	-8.212.482,21
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.509.027,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-103.681,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-892.580,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.057.255,91

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
31.12.2022	112.559,141	EUR	5.004.685,80	44,46
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	1.190,269	EUR	52.570,11	44,17
31.12.2021	1.206,201	EUR	62.859,27	52,11
31.12.2020	1.813,672	EUR	90.487,22	49,89

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.975.415,15
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.805.406,34)	
Derivate	-7.823,85
Bankguthaben	328.719,65
Sonstige Vermögensgegenstände	14.105,89
Summe Aktiva	16.310.416,84
Bankverbindlichkeiten	-294.320,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-99.065,46
Summe Passiva	-393.386,13
Netto-Teilfondsvermögen	15.917.030,71

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,41	46,56
EUR	4,42	27,79
JPY	1,50	9,40
HKD	1,11	6,99
CHF	0,35	2,19
SEK	0,28	1,77
GBP	0,24	1,52
PLN	0,17	1,08
CAD	0,16	1,00
Sonstige Währungen	0,28	1,70
Summe	15,92	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,66	66,99
Verzinsliche Wertpapiere	4,44	27,87
Andere Wertpapiere	0,88	5,51
Summe	15,98	100,37

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,32	27,23
Bundesrepublik Deutschland	4,02	25,23
Japan	1,45	9,11
Kanada	0,76	4,75
Kaimaninseln	0,66	4,13
Niederlande	0,63	3,94
Frankreich	0,61	3,82
Venezuela	0,56	3,51
Österreich	0,39	2,42
Sonstige Länder	2,58	16,23
Summe	15,98	100,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	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 2.6300	38.158,39	0,24
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	1.260,00	AUD 64,7000	51.876,93	0,33
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	STK	1.000,00	AUD 70,2700	44.716,66	0,28
goeasys Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	850,00	CAD 106,4500	62.466,34	0,39
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.100,00	CAD 40,1200	58.165,00	0,37
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	530,00	CAD 82,2800	30.105,90	0,19
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	750,00	CHF 79,8500	60.546,24	0,38
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	110,00	CHF 551,0000	61.276,69	0,38
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 783,0000	79.161,27	0,50
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	500,00	CHF 108,5000	54.846,73	0,34
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	CH0014284498	STK	150,00	CHF 613,5000	93.037,25	0,58
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	500,00	EUR 131,8000	65.900,00	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100,00	EUR 503,8000	50.380,00	0,32
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	500,00	EUR 97,9200	48.960,00	0,31
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	2.000,00	EUR 37,5200	75.040,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.000,00	EUR 35,1800	140.720,00	0,88
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	830,00	EUR 49,4600	41.051,80	0,26
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	22.500,00	EUR 3,5100	78.975,00	0,50
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLGAG75	STK	500,00	EUR 177,6000	88.800,00	0,56
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	3.000,00	EUR 17,6800	53.040,00	0,33
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	3.000,00	EUR 20,5300	61.590,00	0,39
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	600,00	EUR 133,1500	79.890,00	0,50
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	250,00	EUR 180,9000	45.225,00	0,28
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	2.065,00	EUR 15,6100	32.234,65	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	250,00	EUR 304,0000	76.000,00	0,48
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	325,00	EUR 107,0000	34.775,00	0,22
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	100,00	EUR 302,5000	30.250,00	0,19
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	540,00	EUR 116,0000	62.640,00	0,39
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	260,00	EUR 143,0000	37.180,00	0,23
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	6.000,00	EUR 11,2900	67.740,00	0,43
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	990,00	EUR 73,5600	72.824,40	0,46
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	3.000,00	EUR 25,1600	75.480,00	0,47
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	500,00	EUR 60,6000	30.300,00	0,19
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	2.000,00	GBP 12,6700	28.568,53	0,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.000,00	GBP 57,9800	130.734,28	0,82
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	15.000,00	GBP 2,6020	44.002,75	0,28
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	60.000,00	HKD 9,4100	67.607,05	0,42
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	15.000,00	HKD 102,3000	183.746,05	1,15
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	335.200,00	HKD 3,7100	148.911,77	0,94
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	42.140,00	HKD 9,5400	48.138,66	0,30
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	100.000,00	HKD 12,2800	147.044,74	0,92
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	10.000,00	HKD 67,7500	81.126,07	0,51
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	6.000,00	HKD 141,0000	101.302,81	0,64
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	20.000,00	HKD 46,0500	110.283,55	0,69
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	10.000,00	HKD 87,1000	104.296,39	0,66
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	151.760,00	HKD 5,2700	95.767,70	0,60
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	20.000,00	JPY 680,0000	97.025,04	0,61
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	3.700,00	JPY 3.368,0000	88.903,47	0,56
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	7.200,00	JPY 1.291,0000	66.313,76	0,42
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	5.000,00	JPY 5.460,0000	194.763,50	1,22
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	5.000,00	JPY 3.205,0000	114.325,46	0,72

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	690,00	JPY 19.410,0000	95.547,55	0,60
Pasco Corp. Registered Shares o.N.	JP3781400001	STK	4.100,00	JPY 1.359,0000	39.751,02	0,25
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	6.000,00	JPY 2.001,0000	85.653,14	0,54
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162700006	STK	9.000,00	JPY 1.830,0000	117.500,18	0,74
Sohgo Security Services Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3431900004	STK	6.000,00	JPY 3.595,0000	153.884,57	0,97
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	9.700,00	JPY 724,0000	50.102,02	0,31
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	STK	5.000,00	JPY 3.830,0000	136.619,82	0,86
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	4.000,00	JPY 3.480,0000	99.307,98	0,62
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	8.940,00	JPY 1.734,0000	110.593,99	0,69
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	7.000,00	NOK 163,9000	109.195,95	0,69
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	1.750,00	NOK 165,6000	27.582,14	0,17
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	2.631,00	PLN 164,0000	92.325,67	0,58
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.000,00	PLN 375,3000	80.303,84	0,50
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	5.010,00	SEK 211,1000	94.734,90	0,60
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	10.000,00	SEK 38,2300	34.244,31	0,22
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	6.000,00	SEK 99,8500	53.664,04	0,34
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	2.117,00	SEK 215,7000	40.902,99	0,26
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3.000,00	SEK 217,7000	58.501,06	0,37
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	200,00	USD 266,8400	49.869,64	0,31
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	100,00	USD 336,5300	31.446,99	0,20
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	700,00	USD 147,0300	96.174,37	0,60
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.000,00	USD 64,7700	60.524,23	0,38
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	USD 51,9900	194.327,90	1,22
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	910,00	USD 45,4700	38.665,33	0,24
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	600,00	USD 84,0000	47.096,20	0,30
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	1.200,00	USD 83,5400	93.676,59	0,59
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	800,00	USD 82,8800	61.957,67	0,39
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.300,00	USD 71,9500	87.403,64	0,55
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	300,00	USD 559,1300	156.743,45	0,98
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	250,00	USD 160,6400	37.527,45	0,24
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 226,2500	105.709,48	0,66
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	600,00	USD 82,0100	45.980,47	0,29
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	1.000,00	USD 50,0100	46.731,77	0,29
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	150,00	USD 451,6200	63.302,34	0,40
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	620,00	USD 77,2800	44.772,79	0,28
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 89,1400	166.593,47	1,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	300,00	USD 265,4200	74.406,39	0,47
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	320,00	USD 246,2500	73.634,54	0,46
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	600,00	USD 74,6100	41.831,52	0,26
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.000,00	USD 94,6100	88.408,17	0,56
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	800,00	USD 128,2200	95.851,98	0,60
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.000,00	USD 101,0700	94.444,70	0,59
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	600,00	USD 91,2300	51.149,84	0,32
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	1.500,00	USD 136,4800	191.300,29	1,20
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.000,00	USD 100,6600	94.061,58	0,59
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	770,00	USD 83,8500	60.332,20	0,38
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	1.600,00	USD 113,8000	170.144,37	1,07
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	110,00	USD 407,9600	41.933,93	0,26
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.500,00	USD 35,5700	49.857,50	0,31
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD 100,2700	93.697,15	0,59
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	300,00	USD 204,7400	57.395,69	0,36
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD 320,3800	89.813,58	0,56
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.500,00	USD 31,6000	73.821,43	0,46
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	2.200,00	USD 46,1800	94.936,22	0,60
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	350,00	USD 165,4800	54.121,38	0,34
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	1.400,00	USD 30,3400	39.691,63	0,25
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	2.000,00	USD 92,2000	172.312,29	1,08
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.000,00	USD 120,3400	112.451,53	0,71

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	STK	400,00	USD	239,8200	89.639,77	0,56
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	200,00	USD	294,8800	55.110,03	0,35
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	49,00	USD	4.612,5800	211.200,69	1,33
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK	1.680,00	USD	60,6000	95.134,33	0,60
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.000,00	USD	71,2200	66.551,42	0,42
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	1.390,00	USD	69,8300	90.701,02	0,57
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	455,00	USD	140,2200	59.617,90	0,37
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	2.000,00	USD	129,7100	242.414,61	1,52
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	1.500,00	USD	90,6400	127.047,61	0,80
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	2.600,00	USD	10,9500	26.603,75	0,17
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.000,00	USD	36,5400	68.289,49	0,43
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	200,00	USD	432,0900	80.753,17	0,51
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	700,00	USD	117,3200	76.740,64	0,48
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	150,00	USD	319,2900	44.754,01	0,28
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100,00	USD	550,6900	51.459,14	0,32
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	265,00	USD	224,9700	55.709,06	0,35
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	400,00	USD	161,3800	60.320,52	0,38
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	8.200,00	USD	10,5100	80.532,64	0,51
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	195,00	USD	235,3500	42.884,88	0,27
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	6.000,00	USD	39,0800	219.109,47	1,38
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	500,00	USD	146,5500	68.471,71	0,43
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	500,00	%	77,1690	385.845,00	2,42
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	500,00	%	98,2110	491.055,00	3,09
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	79,5800	159.160,00	1,00
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.000,00	%	96,1700	961.700,00	6,04
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.500,00	%	98,6900	1.383.310,75	8,69
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	16.000,00	EUR	54,7950	876.720,00	5,51
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.160,00	EUR	23,4500	50.652,00	0,32
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	3.150,00	GBP	10,8200	38.425,46	0,24
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	700,00	%	70,9340	496.538,00	3,12
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	15.615,00	GBP	0,0017	29,27	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	8,7730	491.874,97	3,09
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.500,00	%	4,7320	66.327,15	0,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.975.415,15	100,37
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
SPI 200 Index Future 16.03.23		STK	-16	AUD	6.992,0000	-9.706,53	-0,06
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23		STK	-16	JPY	25.995,0000	-2.810,87	-0,02
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	-12	USD	3.861,0000	-29.199,18	-0,18
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 13.03.23		USD	72	EUR	1,0754	33.892,73	0,21
Summe Derivate				EUR		-7.823,85	-0,05

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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CAD	12.173,51	EUR	8.404,22	0,05
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	6,35	EUR	6,42	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		GBP	147,43	EUR	166,21	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		HKD	189.102,24	EUR	22.643,72	0,14
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		JPY	6.255.326,00	EUR	44.626,71	0,28
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		SGD	9.172,83	EUR	6.398,46	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	219.121,06	EUR	204.757,33	1,29
Forderungen aus Variation Margin		AUD	15.253,33	EUR	9.706,53	0,06
Forderungen aus Variation Margin		JPY	394.000,00	EUR	2.810,87	0,02
Forderungen aus Variation Margin		USD	31.247,50	EUR	29.199,18	0,18
Summe Bankguthaben				EUR	328.719,65	2,07
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	858,37	EUR	592,60	0,00
Dividendenforderungen		HKD	15.084,00	EUR	1.806,21	0,01
Dividendenforderungen		JPY	119.067,00	EUR	849,45	0,01
Dividendenforderungen		USD	2.156,00	EUR	2.014,67	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	4.809,25	EUR	4.809,25	0,03
Wertpapierzinsen		USD	4.316,67	EUR	4.033,71	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	14.105,89	0,09
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		AUD	-11.256,65	EUR	-7.163,23	-0,05
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	-253.264,71	EUR	-253.264,71	-1,59
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-36.270,30	EUR	-33.892,73	-0,21
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-294.320,67	-1,85
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-99.065,46	-0,62
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	15.917.030,71	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühr, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellengebühr, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellen enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	69,53
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	69,51
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	204.879,082
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	24.056,545
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,37
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,05

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 13.03.23	USD	72,00	125.000,00	1,0754	0,934448	9.044.152,69
Summe Futures Kauf						9.044.152,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 09.03.23	JPY	-16,00	500,00	25.995,0000	0,007134	1.483.627,02
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	-12,00	50,00	3.861,0000	0,934448	2.164.743,26
SPI 200 Index Future 16.03.23	AUD	-16,00	25,00	6.992,0000	0,636355	1.779.757,55
Summe Futures Verkauf						5.428.127,83

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,571450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,886990	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	140,170000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,448500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,506800	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,673500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,163900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,989120	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,433600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,070150	=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 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	22.767,97
Zinsen aus Geldanlagen	14.697,53
Dividendenerträge	223.670,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.902,76
Erträge insgesamt	235.233,30
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-362.302,40
Verwaltungsvergütung	-12.291,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.267,85
Verwahrstellenvergütung	-9.519,75
Prüfungskosten	-8.514,68
Taxe d'abonnement	-9.038,81
Register- und Transferstellenvergütung	-14.406,22
Vertriebsprovision	-2.768,23
Regulatorische Kosten	-3.278,62
Zinsaufwendungen	-23.565,70
Bankspesen	-2.087,52
Veröffentlichungskosten	-28.232,84
Sonstige Aufwendungen	-1.346,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	46.116,64
Aufwendungen insgesamt	-436.503,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-201.269,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.727.528,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-491.062,06
Realisierte Verluste	-4.988.353,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	505.536,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-246.350,77
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-447.620,63
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	19.587,71
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.727.859,83
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.708.272,12
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.155.892,75

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19.263.130,57
Mittelzuflüsse	4.177.654,64
Mittelabflüsse	-3.333.173,27
Mittelzufluss/ -abfluss netto	844.481,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34.688,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.155.892,75
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.917.030,71

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
31.12.2022	204.879,082	EUR	14.244.866,50	69,53
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	24.056,545	EUR	1.672.164,21	69,51
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	52.157.866,42
Derivate	-10.131,85
Bankguthaben	1.856.490,93
Sonstige Vermögensgegenstände	48.547,12
Bankverbindlichkeiten	-780.418,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-325.306,07
Netto-Fondsvermögen	52.947.047,69

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		70.889.916,28
Mittelzuflüsse	21.592.650,49	
Mittelabflüsse	-25.776.447,14	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.183.796,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-275.756,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-13.483.315,18
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		52.947.047,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	108.974,77
Zinsen aus Geldanlagen	48.866,52
Dividendenerträge	702.464,18
Erträge aus REITs	1.198,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-87.192,06
Erträge insgesamt	774.311,91
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-1.145.887,42
Verwaltungsvergütung	-41.117,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.622,73
Verwahrstellenvergütung	-31.860,27
Prüfungskosten	-40.654,58
Taxe d'abonnement	-29.981,55
Register- und Transferstellenvergütung	-57.682,63
Vertriebsprovision	-13.321,06
Regulatorische Kosten	-13.114,47
Zinsaufwendungen	-84.380,57
Bankspesen	-6.988,11
Veröffentlichungskosten	-130.820,80
Sonstige Aufwendungen	-8.076,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	164.510,15
Aufwendungen insgesamt	-1.456.998,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-682.686,49
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	15.105.268,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.583.624,79
Realisierte Verluste	-16.463.693,45
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.782.063,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.159.986,21
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.842.672,70
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	242.280,78
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-11.882.923,26
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-11.640.642,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-13.483.315,18

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.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global - Convertibles Plus (der „aufgenommene Teilfonds“)** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus (der „aufnehmende Teilfonds“)** verschmolzen. Der letzte Nettoinventarwert des aufgenommenen Teilfonds wurde für den 30. Dezember 2022 berechnet und die erste Nettoinventarwertberechnung der dann fusionierten Fonds findet auf Ebene des aufnehmenden Teilfonds für den 2. Januar 2023 statt.

Die Anteilinhaber des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Teilfonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

Der aufgenommene Teilfonds HWB Global - Convertibles Plus	Der aufnehmende Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	Umtausch- verhältnis*)	Anzahl der vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile
ISIN / WKN:	ISIN / WKN:		
LU0219189544 / A0EQ1B	Anteilkasse V: LU0254656522 / A0JMLY	1,80859	194.180,719

*) Anzahl der für einen Anteil des aufgenommenen Teilfonds ausgegebenen Anteile des aufnehmenden Teilfonds.

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 Netto-Fondsvermögens 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

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)	4,31
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,27

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	5,70
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,28

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,05
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,87

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,09
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,42

Aufgrund der Ende Januar 2019 von den USA gegen das von Staatschef Nicolas Maduro geführte Regime verhängten Sanktionen ist der Handel in den venezolanischen Anleihen seither nur eingeschränkt möglich.

Im Mai 2022 hat die US-Regierung einige Wirtschaftssanktionen gegen Venezuela gelockert, um die Wiederaufnahme der Verhandlungen zu fördern. Die Änderungen erlauben der staatlichen Ölgesellschaft PDVSA über Ihre Lizenz zu verhandeln, aktuell jedoch nicht, Erdöl venezolanischen Ursprungs zu fördern.

Im November 2022 wurde der Chevron Corp. erlaubt die Ölförderung in Venezuela erneut aufzunehmen. Dies und der Fortgang der politischen Verhandlungen nährt die Hoffnung, dass unter der Biden Regierung die Sanktionen gegen US Investoren gelockert werden, was zu einem marginalen Kursanstieg in USD notierten venezolanischen Staatsanleihen führte.

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt weiterhin „flat“. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

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

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

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.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	V	1,50 %
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	R	1,50 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	1,50 %
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	1,50 %
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	1,50 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds 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.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
HWB Wandelanleihen Plus	V	REX Performance Index
HWB Wandelanleihen Plus	R	REX Performance Index

Anhang zum Jahresabschluss

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.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee im Teilfonds angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle Rate
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	1,50 %
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	1,50 %

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 %

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	152.516,09
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR	148.102,56
HWB Victoria Strategies Portfolio	EUR	162.740,68
HWB Wandelanleihen Plus	EUR	70.368,85

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

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

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung 31. Dezember 2022 24.00 Uhr der Teilfonds **HWB Global - Convertibles Plus (der "aufgenommene Teilfonds")** in den Teilfonds **HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus (der "aufnehmende Teilfonds")** verschmolzen.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB Umbrella Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Umbrella Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- 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 Jahresabschlussprüfung“ 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 Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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, 28. April 2023

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 31.12.2022	Performance-Fee per 31.12.2022
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,47 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,46 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,50 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,50 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,51 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,50 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,50 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	2,32 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	2,09 %	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 31.12.2022
HWB Alexandra Strategies Portfolio	215,26 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	187,78 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	180,79 %
HWB Wandelanleihen Plus	228,09 %

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	76,50 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	75,49 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	74,87 %
HWB Wandelanleihen Plus	41,39 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,80 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	87,43 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,44 %

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	16,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	77,65 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	47,04 %

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	10,50 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,85 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,52 %

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	18,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	95,22 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	42,68 %

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	1.372.371,66
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.372.371,66
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 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock 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 FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock 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 FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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