



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

HWB Umbrella Fund

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1542

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«HWB Umbrella Fund»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	14
Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	21

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	26
Vermögensentwicklung des Teilfonds	26
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	27
Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio	28
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	28
Währungs-Übersicht des Teilfonds	28
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	28
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Vermögensaufstellung des Teilfonds	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	34
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	35
Anhang zum Jahresabschluss	36
Prüfungsvermerk	44
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	47

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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter 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

bis zum 30. September 2023:

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

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Anlageberater

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser 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 vergangenen Geschäftsjahr des HWB Umbrella Fund wirkten sich verschiedene Ereignisse auf die Fondsp performance aus. Zu Beginn des Jahres waren die in Schieflage geratenen Banken, welche schlussendlich durch staatlich geführte Intervention gerettet wurden, verantwortlich für die Turbulenzen an den weltweiten Finanzmärkten. Die Inflationsentwicklung sowie die Zinserhöhungen durch die Notenbanken FED und EZB im laufenden Jahr führten ebenfalls zu Marktschwankungen. Zum Jahresende sahen die Notenbanken jedoch von weiteren Zinserhöhungen ab, da die Inflationszahlen stagnierten, was zu einer positiven Euphorie an den weltweiten Finanzmärkten führte. Aufgrund des Krieges zwischen Hamas und Israel und der daraus resultierenden angespannten politischen Situation im Nahen Osten kam es an den Aktienmärkten weltweit zu unerwarteten Kurseinbrüchen. Positive Auswirkungen auf die Fondsp performance hatte die am 18. Oktober 2023 von der amerikanischen Regierung getroffene Entscheidung, die Sanktionen gegenüber Venezuela aufzuheben.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Der Fonds investiert überwiegend in Wachstumsaktien. Der Fonds ist jedoch an keine Benchmark gebunden. Mit einem einstelligen Jahresplus underperformten die Emerging Markets die Weltindices im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich.

Dementsprechend weist der Victoria Strategies Portfolio mit einem Plus von 17,18 % in seinen beiden Anteilklassen R und V eher das schwächere Jahresergebnis unter den HWB Umbrella Mischfonds aus. Die größten Gewinner nach Gewichtung im Fonds waren Goesy aus Canada, Sanofi aus Frankreich, Xinhua Winshare aus China, Yondenko und Chugai Pharmaceutical aus Japan, Swedish Orphan Biovitrum aus Schweden und Agnico Eagle, Goldfields und Zoetis aus den Vereinigten Staaten von Amerika.

Im nächsten Jahr gehen wir von einem deutlichen Nachholbedarf der Emerging Markets gegenüber der Old Economy aus, was sich positiv auf die Investments des Fonds auswirken sollte.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Portfolio Plus Fonds

Der HWB Portfolio Plus hat seinen Investitionsschwerpunkt in den Industrienationen, der sogenannten Old Economy, investiert aber unabhängig von jeglicher Benchmark. Der Fond investiert in ausgesuchte Wachstumswerte nach den strengen HWB Rasterkriterien: 1. stetiges Umsatzwachstum 2. stetiges Gewinnwachstum 3. gesundes Eigenkapital: i.d.R. $\geq 20\%$. Einmal gefundene Aktien werden erst dann wieder konsequent verkauft, wenn die Bilanz der Aktie nicht mehr den strengen HWB Rasterkriterien entspricht. Die Old Economy zählte in diesem Jahr zu den am besten performenden Aktienmärkten. Die Performancetreiber nach Gewichtung im Fonds waren in diesem Jahr: Sinch AB aus Schweden, Deutsche Post aus der Bundesrepublik Deutschland und aus den Vereinigten Staaten von Amerika Fabrinet, Medpace Holdings, Broadcom, Cintas, Comfort Systems, Insight Enterprises und Lithia Holdings.

Der Fonds zählt mit einem Jahresergebnis von Plus 23,35 % in der Anteilklasse V und plus 23,36 % in der Anteilklasse R zu den besten Fonds seiner Vergleichsgruppe. Die Anteilklasse CHF erzielte ein positives Ergebnis von 16,64 %.

Wir gehen auch im nächsten Jahr von einem freundlichen Börsenumfeld aus.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Der HWB Wandelanleihen Plus investiert zu mindestens 50 % in Zinsanleihen weltweit. Bis zu 50 % des Fondsvermögens dürfen zudem in Aktien gehalten werden, welche den strengen HWB Rasterkriterien entsprechen sollten. Der Fonds unterliegt keiner Benchmark. Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Fonds von den deutlichen Zinsrückgängen zum Jahresende profitieren. Die Anleihen dominierten überwiegend auf Euro. Ein Teil der Anleihen bestand aus sogenannten Wandelanleihen, welche das Recht beinhalten, die der Anleihe zugrundeliegenden Aktien zu beziehen, welche ebenfalls den strengen HWB Rasterkriterien entsprechen sollten. Die HWB Rasterkriterien sind: 1. stetiges Umsatzwachstum 2. stetiges Gewinnwachstum 3. gesundes Eigenkapital: i.d.R. $\geq 20\%$. Einen Großteil der Performance von fast 2% lieferte zudem die Anleihe der Credit Suisse, welche nach dem Beinahe Kollaps der zweitgrößten Schweizer Bank zu Kursen von 87 % gekauft werden konnte und zum Jahresende bei ca. 115 % notiert. Die Anleihe weist nun das Emittentenrisiko der UBS mit mündelsicherer Bonität aus.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Fonds gehört mit einem Jahresplus von 13,81 % in der Anteilklasse V und einem Plus von 13,79 % in der Anteilklasse R zu den allerbesten seiner Vergleichsgruppe.

Da die Markterwartungen für die Inflation weltweit weiter rückläufig sind, sollten die Zinsen im kommenden Jahr weiter fallen und Treibstoff für eine weitere positive Fondsperformance sein.

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Der Fonds investiert in einem ausgewogenen Verhältnis in ausgesuchte Wachstumswerte sowohl in den Emerging Markets, den sogenannten Schwellenländern, als auch in der Old Economy, den sogenannten Industrienationen, und ist an keine Benchmark gebunden. Während die Industrienationen zum Jahresende überwiegend deutliche Gewinne verzeichneten, konnten die Schwellenländer lediglich leichte Kursgewinne erzielen. Größte Gewinner unter den Werten aus der Old Economy nach Gewichtung waren: Siegfried Holding aus der Schweiz, Hapag Lloyd und Münchener Rückversicherung aus Deutschland, Cintas, Dr. Horton, M/I Homes und Amazon aus den Vereinigten Staaten von Amerika.

Mit einem Jahresplus von 18,64 % in seinen beiden Anteilklassen R und V hat der Fonds das Jahr 2023 beenden können.

Wir gehen von weiterhin positiven Trends im nächsten Geschäftsjahr aus und halten an unserer Strategie fest.

Schwächephasen an den Aktienmärkten werden durch synthetische Verkäufe und Käufe über Future Kontrakte abgedeckt.

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 2024

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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.011.589,54
(Wertpapiereinstandskosten EUR 18.133.723,36)	
Derivate	35.875,85
Bankguthaben	407.865,52
Sonstige Vermögensgegenstände	109.369,42
Summe Aktiva	18.564.700,33
Bankverbindlichkeiten	-193.706,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-106.435,31
Summe Passiva	-300.141,43
Netto-Teilfondsvermögen	18.264.558,90

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,95	43,54
EUR	5,44	29,81
JPY	1,30	7,12
HKD	1,16	6,33
CAD	0,64	3,51
CHF	0,54	2,96
SEK	0,48	2,61
AUD	0,25	1,37
PLN	0,19	1,06
Sonstige Währungen	0,31	1,69
Summe	18,26	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	12,99	71,11
Verzinsliche Wertpapiere	4,72	25,86
Andere Wertpapiere	0,30	1,64
Summe	18,01	98,61

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,78	26,17
Schweiz	2,04	11,19
Venezuela	1,67	9,13
Japan	1,29	7,04
Bundesrepublik Deutschland	1,24	6,79
Kanada	1,14	6,23
Niederlande	1,03	5,67
Kaimaninseln	0,67	3,70
Österreich	0,65	3,56
Sonstige Länder	3,50	19,13
Summe	18,01	98,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	4.000,00	AUD 52,6100	129.891,61	0,71
goeasys Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	5.000,00	CAD 158,0600	540.768,01	2,96
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.000,00	CAD 55,6900	76.212,50	0,42
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	280,00	CAD 94,0300	18.015,38	0,10
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	300,00	CHF 507,0000	163.752,64	0,90
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	150,00	CHF 911,0000	147.118,99	0,81
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	200,00	CHF 859,5000	185.069,55	1,01
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	500,00	CHF 94,5600	50.902,20	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	250,00	EUR 681,7000	170.425,00	0,93
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.000,00	EUR 44,8550	89.710,00	0,49
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.500,00	EUR 41,8700	62.805,00	0,34
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	23.365,00	EUR 3,1600	73.833,40	0,40
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	2.400,00	EUR 135,0000	324.000,00	1,77
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	800,00	EUR 157,5500	126.040,00	0,69
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.400,00	EUR 144,1000	201.740,00	1,10
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	2.000,00	EUR 26,1200	52.240,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	200,00	EUR 375,1000	75.020,00	0,41
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.000,00	EUR 32,2100	96.630,00	0,53
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.000,00	EUR 89,7600	538.560,00	2,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	250,00	EUR 139,4800	34.870,00	0,19
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	80,00	EUR 239,5000	19.160,00	0,10
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	900,00	EUR 123,0000	110.700,00	0,61
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	9.000,00	EUR 26,1100	234.990,00	1,29
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	4.000,00	GBP 7,9550	36.737,29	0,20
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	12.000,00	GBP 1,2330	17.082,49	0,09
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	10.000,00	HKD 75,7500	87.865,82	0,48
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	511.600,00	HKD 3,5100	208.293,14	1,14
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	150.000,00	HKD 13,8400	240.804,54	1,32
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	10.000,00	HKD 109,0000	126.433,98	0,69
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	30.000,00	HKD 28,8000	100.219,23	0,55
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	14.010,00	HKD 93,0500	151.213,94	0,83
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	231.780,00	HKD 6,9500	186.852,14	1,02
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	32.400,00	JPY 622,0000	129.433,53	0,71
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	5.650,00	JPY 5.342,0000	193.849,07	1,06
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	10.900,00	JPY 1.681,0000	117.680,80	0,64
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	4.000,00	JPY 5.520,0000	141.811,18	0,78
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	1.060,00	JPY 24.295,0000	165.399,49	0,91
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	9.300,00	JPY 2.796,0000	167.005,78	0,91
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	5.000,00	JPY 3.107,0000	99.775,21	0,55
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	13.430,00	JPY 3.150,0000	271.705,20	1,49
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	10.000,00	NOK 126,0000	112.405,66	0,62
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	1.841,00	PLN 208,0000	88.183,49	0,48
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.000,00	PLN 460,7000	106.093,40	0,58
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	2.560,00	SEK 261,8000	60.182,29	0,33
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	20.000,00	SEK 37,5100	67.365,28	0,37
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	8.500,00	SEK 135,1000	103.117,73	0,56
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	10.286,00	SEK 267,0000	246.613,51	1,35
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	200,00	USD 350,9100	63.573,53	0,35
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	150,00	USD 596,6000	81.063,45	0,44
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.200,00	USD 61,0300	66.339,96	0,36
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	5.000,00	USD 54,8500	248.426,11	1,36
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	600,00	USD 151,9400	82.579,83	0,45
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	900,00	USD 99,1300	80.816,16	0,44

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	300,00	USD	356,6600	96.922,87	0,53
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	1.200,00	USD	77,1600	83.873,36	0,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	400,00	USD	1.116,2500	404.456,72	2,21
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	400,00	USD	272,3700	98.689,25	0,54
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	200,00	USD	85,4600	15.482,59	0,08
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	600,00	USD	346,6200	188.388,97	1,03
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	1.500,00	USD	62,5900	85.044,61	0,47
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	2.000,00	USD	74,2100	134.444,49	0,74
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	750,00	USD	91,1400	61.918,57	0,34
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	200,00	USD	602,6600	109.182,48	0,60
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	500,00	USD	205,6700	93.151,86	0,51
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	320,00	USD	87,3900	25.331,58	0,14
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD	151,9800	275.338,56	1,51
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	500,00	USD	231,3400	104.778,30	0,57
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	200,00	USD	135,9500	24.629,74	0,13
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.000,00	USD	76,2500	69.070,16	0,38
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	300,00	USD	471,5600	128.147,11	0,70
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	500,00	USD	112,2100	50.822,05	0,28
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	800,00	USD	190,3300	137.926,54	0,76
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	900,00	USD	132,8400	108.298,38	0,59
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	300,00	USD	67,4800	18.337,79	0,10
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.400,00	USD	129,2400	163.898,73	0,90
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	20.000,00	USD	14,4600	261.968,39	1,43
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	55,00	USD	555,0500	27.653,20	0,15
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.000,00	USD	79,2200	71.760,50	0,39
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD	177,1900	160.505,46	0,88
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	300,00	USD	329,2800	89.482,31	0,49
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	100,00	USD	511,2900	46.314,60	0,25
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.000,00	USD	55,2500	50.047,56	0,27
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	1.000,00	USD	137,7400	124.770,14	0,68
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	680,00	USD	189,4700	116.707,82	0,64
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	400,00	USD	84,6600	30.675,30	0,17
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	700,00	USD	19,8000	12.554,92	0,07
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	300,00	USD	306,5300	83.299,97	0,46
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	700,00	USD	174,2000	110.457,90	0,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	500,00	USD	376,0400	170.315,68	0,93
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	100,00	USD	486,8800	44.103,45	0,24
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	10,00	USD	7.000,4500	63.412,75	0,35
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	2.000,00	USD	65,8200	119.244,53	0,65
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	22.000,00	USD	15,9700	318.257,17	1,74
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	300,00	USD	159,2800	43.284,57	0,24
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	1.300,00	USD	10,5700	12.447,12	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	1.000,00	USD	43,6700	39.557,95	0,22
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	300,00	USD	162,5000	44.159,61	0,24
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.000,00	USD	93,6000	84.786,45	0,46
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	200,00	USD	514,9100	93.285,02	0,51
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	250,00	USD	248,4800	56.270,66	0,31
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	600,00	USD	166,9300	90.726,94	0,50
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	135,00	USD	215,0300	26.295,62	0,14
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	100,00	USD	125,5500	11.372,80	0,06
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	400,00	USD	192,5200	69.756,78	0,38
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	166,00	USD	82,2600	12.369,36	0,07
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	150,00	USD	428,4700	58.218,67	0,32
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	5.000,00	USD	49,3400	223.470,27	1,22
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.100,00	USD	197,3700	196.663,80	1,08
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	700,00	%	92,9540	650.678,00	3,56
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	84,5900	169.180,00	0,93
7,750% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29) FTF	CH1214797172	EUR	1.300,00	%	115,1800	1.497.340,00	8,20

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.000,00	EUR	59,8950	299.475,00	1,64
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.000,00	EUR	22,7000	45.400,00	0,25
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	10.000,00	GBP	11,2600	130.000,58	0,71
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	800,00	%	92,2800	738.240,00	4,04
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	30.890,00	GBP	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	9.500,00	%	19,3780	1.667.566,47	9,13
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.011.589,54	98,61
Derivate							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 18.03.24		USD	52	EUR	1,1075	35.875,85	0,20
Summe Derivate				EUR		35.875,85	0,20
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	193.693,41	EUR		119.554,98	0,65
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	4.405,86	EUR		3.014,74	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	405.625,89	EUR		47.050,36	0,26
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	1.838.173,00	EUR		11.805,86	0,06
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	28.205,59	EUR		19.360,00	0,11
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	228.605,50	EUR		207.079,58	1,13
Summe Bankguthaben				EUR		407.865,52	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	3.761,70	EUR		2.573,96	0,01
Dividendenforderungen		HKD	66.812,06	EUR		7.749,83	0,04
Dividendenforderungen		JPY	191.388,00	EUR		1.229,21	0,01
Dividendenforderungen		USD	14.436,75	EUR		13.077,35	0,07
Wertpapierzinsen		EUR	84.739,07	EUR		84.739,07	0,46
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		109.369,42	0,60
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-5.259,72	EUR		-5.662,68	-0,03
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-144.382,34	EUR		-144.382,34	-0,79
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-6.743,18	EUR		-7.785,23	-0,04
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SEK	-0,21	EUR		-0,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-39.605,15	EUR		-35.875,85	-0,20
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-193.706,12	-1,06

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-106.435,31	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	18.264.558,90	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.348,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.348,04
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	10.725,856
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	2.819,123
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,61
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,20

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	52,00	125.000,00	1,1075	0,905838	6.520.902,21
Summe Futures Kauf						6.520.902,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,620120	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,866150	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,621100	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	155,700000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,209400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,342400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,136300	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,103950	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	163.429,13
Quellensteuer auf Zinserträge	-187,50
Zinsen aus Geldanlagen	26.486,65
Dividendenerträge	287.129,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-42.117,57
Erträge insgesamt	434.740,14
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-342.281,70
Verwaltungsvergütung	-11.880,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.106,23
Verwahrstellenvergütung	-9.189,77
Prüfungskosten	-16.899,79
Taxe d'abonnement	-9.047,01
Veröffentlichungskosten	-32.133,76
Register- und Transferstellenvergütung	-18.523,10
Regulatorische Kosten	-4.500,63
Zinsaufwendungen	-50.552,54
Zahlstellenvergütung	-444,52
Sonstige Aufwendungen	-13.908,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	43.917,59
Aufwendungen insgesamt	-470.550,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-35.810,30
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.506.156,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-205.333,17
Realisierte Verluste	-4.053.588,96
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	385.558,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.367.206,98
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.403.017,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.426.789,75
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.426.789,75
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.023.772,47

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	16.154.970,48
Mittelzuflüsse	1.643.162,26
Mittelabflüsse	-2.375.320,85
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-732.158,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-182.025,46
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.023.772,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.264.558,90

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
31.12.2023	10.725,856	EUR	14.464.266,33	1.348,54
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	2.819,123	EUR	3.800.292,57	1.348,04
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

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.277.179,62
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.419.644,95)	
Derivate	35.875,85
Bankguthaben	273.976,64
Sonstige Vermögensgegenstände	115.401,90
Summe Aktiva	21.702.434,01
Bankverbindlichkeiten	-162.914,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-119.766,87
Summe Passiva	-282.681,09
Netto-Teilfondsvermögen	21.419.752,92

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	12,40	57,88
EUR	5,73	26,75
SEK	0,86	4,01
CHF	0,71	3,32
CAD	0,56	2,60
JPY	0,42	1,98
HKD	0,35	1,61
AUD	0,12	0,56
GBP	0,11	0,53
Sonstige Währungen	0,16	0,76
Summe	21,42	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	14,83	69,21
Verzinsliche Wertpapiere	6,15	28,72
Andere Wertpapiere	0,30	1,40
Summe	21,28	99,33

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	8,95	41,77
Schweiz	2,45	11,42
Bundesrepublik Deutschland	2,01	9,40
Venezuela	1,93	9,01
Kanada	1,10	5,14
Niederlande	0,99	4,61
Schweden	0,86	4,01
Österreich	0,65	3,04
Japan	0,42	1,96
Sonstige Länder	1,92	8,97
Summe	21,28	99,33

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	2.000,00	AUD 52,6100	64.945,81	0,30
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	CA33767E2024	STK	1.000,00	CAD 214,6500	146.875,68	0,69
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	1.500,00	CAD 158,0600	162.230,40	0,76
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	5.000,00	CAD 55,6900	190.531,26	0,89
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	830,00	CAD 94,0300	53.402,74	0,25
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	180,00	CHF 507,0000	98.251,58	0,46
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	100,00	CHF 911,0000	98.079,32	0,46
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	400,00	CHF 859,5000	370.139,10	1,73
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.500,00	CHF 94,5600	152.706,60	0,71
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	50,00	EUR 681,7000	34.085,00	0,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.000,00	EUR 44,8550	179.420,00	0,84
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	350,00	EUR 41,8700	14.654,50	0,07
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	10.384,00	EUR 3,1600	32.813,44	0,15
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	1.400,00	EUR 135,0000	189.000,00	0,88
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	200,00	EUR 157,5500	31.510,00	0,15
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.000,00	EUR 144,1000	288.200,00	1,35
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	1.700,00	EUR 26,1200	44.404,00	0,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500,00	EUR 375,1000	187.550,00	0,88
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	1.000,00	EUR 32,2100	32.210,00	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.500,00	EUR 89,7600	134.640,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	750,00	EUR 139,4800	104.610,00	0,49
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	300,00	EUR 239,5000	71.850,00	0,34
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	300,00	EUR 123,0000	36.900,00	0,17
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	4.000,00	EUR 26,1100	104.440,00	0,49
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	8.000,00	GBP 7,9550	73.474,57	0,34
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	8.000,00	GBP 1,2330	11.388,33	0,05
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	2.000,00	HKD 75,7500	17.573,16	0,08
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	168.800,00	HKD 3,5100	68.725,34	0,32
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	50.000,00	HKD 13,8400	80.268,18	0,37
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	2.000,00	HKD 109,0000	25.286,80	0,12
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	10.000,00	HKD 28,8000	33.406,41	0,16
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	4.420,00	HKD 93,0500	47.706,33	0,22
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	77.560,00	HKD 6,9500	62.525,90	0,29
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	10.500,00	JPY 622,0000	41.946,05	0,20
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	1.900,00	JPY 5.342,0000	65.188,18	0,30
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	3.900,00	JPY 1.681,0000	42.105,97	0,20
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	1.500,00	JPY 5.520,0000	53.179,19	0,25
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	360,00	JPY 24.295,0000	56.173,41	0,26
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	1.500,00	JPY 2.796,0000	26.936,42	0,13
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	2.000,00	JPY 3.107,0000	39.910,08	0,19
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	4.650,00	JPY 3.150,0000	94.075,14	0,44
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	4.000,00	NOK 126,0000	44.962,26	0,21
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	499,00	PLN 208,0000	23.901,99	0,11
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	800,00	PLN 460,7000	84.874,72	0,40
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	7.710,00	SEK 261,8000	181.252,12	0,85
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	150.000,00	SEK 37,5100	505.239,62	2,36
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	3.000,00	SEK 135,1000	36.394,49	0,17
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	5.715,00	SEK 267,0000	137.020,82	0,64
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	350,00	USD 350,9100	111.253,68	0,52
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500,00	USD 596,6000	270.211,51	1,26
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	3.000,00	USD 61,0300	165.849,90	0,77
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	5.000,00	USD 54,8500	248.426,11	1,16
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.400,00	USD 151,9400	330.319,31	1,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	300,00	USD	99,1300	26.938,72	0,13
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.000,00	USD	356,6600	323.076,23	1,51
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	400,00	USD	77,1600	27.957,79	0,13
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	500,00	USD	1.116,2500	505.570,90	2,36
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	100,00	USD	272,3700	24.672,31	0,12
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	400,00	USD	85,4600	30.965,17	0,14
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	200,00	USD	346,6200	62.796,32	0,29
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	4.500,00	USD	62,5900	255.133,84	1,19
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	3.300,00	USD	74,2100	221.833,42	1,04
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	1.750,00	USD	91,1400	144.476,65	0,67
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	575,00	USD	602,6600	313.899,63	1,47
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.500,00	USD	205,6700	279.455,59	1,30
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	960,00	USD	87,3900	75.994,75	0,35
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD	151,9800	275.338,56	1,29
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	200,00	USD	231,3400	41.911,32	0,20
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	1.000,00	USD	135,9500	123.148,69	0,57
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	3.000,00	USD	76,2500	207.210,47	0,97
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	600,00	USD	471,5600	256.294,22	1,20
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.400,00	USD	112,2100	142.301,73	0,66
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.300,00	USD	190,3300	224.130,62	1,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.400,00	USD	132,8400	168.464,15	0,79
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.000,00	USD	67,4800	61.125,96	0,29
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.900,00	USD	129,2400	222.433,99	1,04
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	20.000,00	USD	14,4600	261.968,39	1,22
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	175,00	USD	555,0500	87.987,45	0,41
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.500,00	USD	79,2200	107.640,74	0,50
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.500,00	USD	177,1900	240.758,19	1,12
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	850,00	USD	329,2800	253.533,22	1,18
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD	511,2900	138.943,79	0,65
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.625,00	USD	55,2500	181.422,39	0,85
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	3.000,00	USD	137,7400	374.310,43	1,75
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	2.030,00	USD	189,4700	348.407,17	1,63
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	1.000,00	USD	84,6600	76.688,26	0,36
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	2.150,00	USD	19,8000	38.561,53	0,18
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	800,00	USD	306,5300	222.133,25	1,04
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.300,00	USD	174,2000	205.136,10	0,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	200,00	USD	376,0400	68.126,27	0,32
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300,00	USD	486,8800	132.310,34	0,62
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	30,00	USD	7.000,4500	190.238,24	0,89
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	4.000,00	USD	65,8200	238.489,06	1,11
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	12.000,00	USD	15,9700	173.594,82	0,81
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	1.000,00	USD	159,2800	144.281,90	0,67
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	3.950,00	USD	10,5700	37.820,10	0,18
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.000,00	USD	43,6700	79.115,90	0,37
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	800,00	USD	162,5000	117.758,96	0,55
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	300,00	USD	93,6000	25.435,93	0,12
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	250,00	USD	514,9100	116.606,28	0,54
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	500,00	USD	248,4800	112.541,33	0,53
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	1.400,00	USD	166,9300	211.696,18	0,99
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	395,00	USD	215,0300	76.939,04	0,36
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	300,00	USD	125,5500	34.118,39	0,16
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.100,00	USD	192,5200	191.831,15	0,90
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	66,00	USD	82,2600	4.917,94	0,02
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	450,00	USD	428,4700	174.656,01	0,82
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	5.000,00	USD	49,3400	223.470,27	1,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	300,00	USD	197,3700	53.635,58	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	700,00	%	92,9540	650.678,00	3,04
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	84,5900	169.180,00	0,79

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	400,00 %	90,5700	362.280,00	1,69
7,750% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29) FTF	CH1214797172	EUR	1.500,00 %	115,1800	1.727.700,00	8,07
Andere Wertpapiere						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.000,00 EUR	59,8950	299.475,00	1,40
Organisierter Markt						
Aktien						
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	1.000,00 EUR	22,7000	22.700,00	0,11
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	3.000,00 GBP	11,2600	39.000,17	0,18
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	1.000,00 %	92,2800	922.800,00	4,31
4,500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	EUR	200,00 %	106,0100	212.020,00	0,99
2,750% Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62	USD	200,00 %	97,8370	177.248,97	0,83
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	19.860,00 GBP	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00 %	19,3780	1.930.866,43	9,01
Summe Wertpapiervermögen			EUR		21.277.179,62	99,33
Derivate						
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/USD Future 18.03.24		USD	52 EUR	1,1075	35.875,85	0,17
Summe Derivate			EUR		35.875,85	0,17
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	90.399,96 EUR		55.798,31	0,26
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	5.268,71 EUR		3.605,15	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	66.159,26 EUR		7.674,11	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	598.951,00 EUR		3.846,83	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	11.970,17 EUR		8.216,19	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	215.089,26 EUR		194.836,05	0,91
Summe Bankguthaben			EUR		273.976,64	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	1.559,32 EUR		1.066,98	0,00
Dividendenforderungen		HKD	22.237,39 EUR		2.579,41	0,01
Dividendenforderungen		JPY	64.361,00 EUR		413,37	0,00
Dividendenforderungen		USD	6.755,88 EUR		6.119,74	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	103.271,07 EUR		103.271,07	0,48
Wertpapierzinsen		USD	2.154,17 EUR		1.951,33	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		115.401,90	0,54
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-7.320,00 EUR		-7.880,80	-0,04
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-108.066,54 EUR		-108.066,54	-0,50
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-9.606,34 EUR		-11.090,85	-0,05
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SEK	-2,06 EUR		-0,18	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-39.605,15 EUR		-35.875,85	-0,17
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-162.914,22	-0,76

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-45,26	EUR	-48,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-119.718,15	EUR	-119.718,15	-0,56
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-119.766,87	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	21.419.752,92	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	111,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	111,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	66,80
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	130.477,320
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	59.907,564
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	2.130,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,33
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,17

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	52,00	125.000,00	1,1075	0,905838	6.520.902,21
Summe Futures Kauf						6.520.902,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,620120 =1 EUR
Britisches Pfund	GBP	0,866150 =1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,621100 =1 EUR
Japanischer Yen	JPY	155,700000 =1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440 =1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,209400 =1 EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,342400 =1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,136300 =1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840 =1 EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900 =1 EUR
US-Dollar	USD	1,103950 =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 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	172.448,22
Quellensteuer auf Zinserträge	-187,50
Zinsen aus Geldanlagen	22.927,26
Dividendenerträge	171.775,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.674,51
Erträge insgesamt	362.288,49
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-352.656,53
Verwaltungsvergütung	-12.558,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.397,79
Verwahrstellenvergütung	-9.706,96
Prüfungskosten	-20.571,82
Taxe d'abonnement	-9.822,80
Veröffentlichungskosten	-44.248,92
Register- und Transferstellenvergütung	-18.539,08
Regulatorische Kosten	-4.500,63
Zinsaufwendungen	-30.311,30
Zahlstellenvergütung	-462,83
Sonstige Aufwendungen	-14.401,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.867,12
Aufwendungen insgesamt	-517.311,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-155.022,94
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.618.831,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-43.454,04
Realisierte Verluste	-3.745.786,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	36.870,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.133.537,84
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.288.560,78
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.524.396,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-164,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.524.231,79
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.235.671,01

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	15.817.790,59
Mittelzuflüsse	4.344.494,79
Mittelabflüsse	-2.983.593,97
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.360.900,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.390,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.235.671,01
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	21.419.752,92

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
31.12.2023	130.477,320	EUR	14.574.997,53	111,71
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	59.907,564	EUR	6.691.578,43	111,70
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	2.130,000	CHF	142.276,89	66,80
31.12.2022	2.130,000	CHF	121.988,62	57,27
31.12.2021	360,000	CHF	26.835,10	74,54

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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.389.216,40
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.342.719,86)	
Derivate	8.279,05
Bankguthaben	2.741.418,71
Sonstige Vermögensgegenstände	163.801,12
Summe Aktiva	22.302.715,28
Bankverbindlichkeiten	-1.573.169,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.803,66
Summe Passiva	-1.649.973,48
Netto-Teilfondsvermögen	20.652.741,80

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	15,06	72,95
USD	5,06	24,50
GBP	0,14	0,66
JPY	0,13	0,62
SEK	0,11	0,53
CAD	0,06	0,30
AUD	0,04	0,22
CHF	0,05	0,22
Summe	20,65	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	15,30	74,06
Aktien	3,79	18,37
Andere Wertpapiere	0,30	1,45
Summe	19,39	93,88

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,95	38,44
USA	3,35	16,22
Niederlande	2,29	11,11
Schweiz	1,66	8,03
Venezuela	1,49	7,22
Österreich	0,93	4,50
Kanada	0,62	3,00
Brasilien	0,29	1,40
Republik Südafrika	0,26	1,27
Sonstige Länder	0,55	2,69
Summe	19,39	93,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
goeasy Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	500,00	CAD	158,0600	54.076,80	0,26
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	50,00	CHF	859,5000	46.267,39	0,22
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000,00	EUR	89,7600	179.520,00	0,87
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	4.572,00	SEK	267,0000	109.616,66	0,53
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	6.000,00	USD	54,8500	298.111,33	1,44
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	3.000,00	USD	356,6600	969.228,68	4,69
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	1.000,00	USD	74,2100	67.222,25	0,33
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	600,00	USD	129,2400	70.242,31	0,34
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	20.000,00	USD	14,4600	261.968,39	1,27
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	500,00	USD	55,2500	25.023,78	0,12
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	2.000,00	USD	565,6500	1.024.774,67	4,96
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	20.000,00	USD	15,9700	289.324,70	1,40
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	300,00	USD	192,5200	52.317,59	0,25
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	200,00	USD	428,4700	77.624,89	0,38
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	6.000,00	USD	49,3400	268.164,32	1,30
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	1.000,00	%	92,9540	929.540,00	4,50
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	400,00	%	84,5900	338.360,00	1,64
0,875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	1.800,00	%	90,5700	1.630.260,00	7,89
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.600,00	%	97,5900	1.561.440,00	7,56
2,500% RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	1.700,00	%	98,5200	1.674.840,00	8,11
3,625% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	EUR	800,00	%	101,6600	813.280,00	3,94
5,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR	800,00	%	105,3700	842.960,00	4,08
7,750% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29) FTF	CH1214797172	EUR	1.400,00	%	115,1800	1.612.520,00	7,81
0,000% ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	JPY	20.000,00	%	99,5630	127.890,82	0,62
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	600,00	%	119,7000	650.572,94	3,15
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.000,00	EUR	59,8950	299.475,00	1,45
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	84,00	GBP	11,2600	1.092,00	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	900,00	%	92,2800	830.520,00	4,02
4,500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	EUR	1.500,00	%	106,0100	1.590.150,00	7,70
0,750% Cornwall (Jersey) Ltd. LS-Conv. Notes 2021(26)	XS2332692719	GBP	200,00	%	59,2220	136.747,68	0,66
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	400,00	%	126,7800	459.368,63	2,22
2,750% Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62	USD	400,00	%	97,8370	354.497,94	1,72
2,875% Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2017(24)	US393657AK76	USD	277,00	%	99,7080	250.184,48	1,21
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	8.000,00	GBP	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	19,3780	1.492.033,15	7,22
Summe Wertpapiervermögen				EUR		19.389.216,40	93,88
Derivate							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 18.03.24		USD	12	EUR	1,1075	8.279,05	0,04
Summe Derivate				EUR		8.279,05	0,04

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	72.577,56	EUR	44.797,64	0,22
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	11.690,73	EUR	7.999,46	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	2.688.621,61	EUR	2.688.621,61	13,02
Summe Bankguthaben				EUR	2.741.418,71	13,27
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CAD	360,00	EUR	246,33	0,00
Dividendenforderungen		USD	3.129,79	EUR	2.835,08	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	152.488,27	EUR	152.488,27	0,74
Wertpapierzinsen		GBP	315,57	EUR	364,34	0,00
Wertpapierzinsen		USD	8.684,89	EUR	7.867,10	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	163.801,12	0,79
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-1.155,64	EUR	-1.244,18	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-1.439,71	EUR	-1.662,19	-0,01
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SEK	-0,23	EUR	-0,02	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	-11,37	EUR	-7,80	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	-1.724.344,06	EUR	-1.561.976,59	-7,56
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-9.139,65	EUR	-8.279,04	-0,04
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.573.169,82	-7,62
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-76.803,66	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	20.652.741,80	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	50,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	50,26
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	391.830,899
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	16.466,599
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,88
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,04

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	12,00	125.000,00	1,1075	0,905838	1.504.823,59
Summe Futures Kauf						1.504.823,59

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,620120	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,866150	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	155,700000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,136300	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,103950	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	295.095,22
Quellensteuer auf Zinserträge	-374,99
Zinsen aus Geldanlagen	44.154,91
Dividendenerträge	42.705,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.413,99
Erträge insgesamt	400.994,69
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-232.001,97
Verwaltungsvergütung	-11.783,38
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.064,11
Verwahrstellenvergütung	-9.097,06
Prüfungskosten	-22.193,07
Taxe d'abonnement	-8.781,48
Veröffentlichungskosten	-40.546,48
Register- und Transferstellenvergütung	-18.412,49
Regulatorische Kosten	-7.868,72
Zinsaufwendungen	-45.991,26
Zahlstellenvergütung	-455,18
Sonstige Aufwendungen	-12.019,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-33.034,93
Aufwendungen insgesamt	-447.249,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-46.255,00
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.648.933,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	140.275,78
Realisierte Verluste	-1.840.806,23
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-157.118,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-208.716,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-254.971,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.514.845,68
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.909,51
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.511.936,17
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.256.965,17

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.057.255,91
Mittelzuflüsse	6.853.603,62
Mittelzuflüsse aus Fusion	8.632.794,92
Mittelabflüsse	-2.178.341,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	13.308.056,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.464,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.256.965,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.652.741,80

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
31.12.2023	391.830,899	EUR	19.825.196,56	50,60
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	16.466,599	EUR	827.545,24	50,26
31.12.2022	1.190,269	EUR	52.570,11	44,17
31.12.2021	1.206,201	EUR	62.859,27	52,11

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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.859.169,53
(Wertpapiereinstandskosten EUR 18.079.858,89)	
Derivate	35.875,85
Bankguthaben	706.366,49
Sonstige Vermögensgegenstände	111.380,17
Summe Aktiva	19.712.792,04
Bankverbindlichkeiten	-1.037.891,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-110.155,04
Summe Passiva	-1.148.046,89
Netto-Teilfondsvermögen	18.564.745,15

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	10,41	56,04
EUR	4,25	22,89
JPY	0,84	4,52
HKD	0,77	4,17
SEK	0,69	3,73
CHF	0,53	2,86
CAD	0,48	2,57
GBP	0,19	1,05
PLN	0,17	0,91
Sonstige Währungen	0,23	1,26
Summe	18,56	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,73	73,94
Verzinsliche Wertpapiere	4,83	26,04
Andere Wertpapiere	0,30	1,61
Summe	18,86	101,59

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,01	37,73
Schweiz	2,15	11,58
Bundesrepublik Deutschland	1,62	8,74
Venezuela	1,58	8,51
Kanada	0,94	5,09
Japan	0,83	4,48
Niederlande	0,81	4,36
Schweden	0,69	3,73
Kaimaninseln	0,54	2,91
Sonstige Länder	2,69	14,46
Summe	18,86	101,59

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	3.000,00 AUD	52,6100	97.418,71	0,52
goeasys Ltd. Registered Shares o.N.	CA3803551074	STK	3.000,00 CAD	158,0600	324.460,81	1,75
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	3.000,00 CAD	55,6900	114.318,75	0,62
Premium Brands Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA74061A1084	STK	530,00 CAD	94,0300	34.100,54	0,18
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	200,00 CHF	507,0000	109.168,43	0,59
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	50,00 CHF	911,0000	49.039,66	0,26
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	300,00 CHF	859,5000	277.604,32	1,50
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.000,00 CHF	94,5600	101.804,40	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100,00 EUR	681,7000	68.170,00	0,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.500,00 EUR	44,8550	112.137,50	0,60
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.000,00 EUR	41,8700	41.870,00	0,23
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	23.365,00 EUR	3,1600	73.833,40	0,40
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	2.000,00 EUR	135,0000	270.000,00	1,45
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	600,00 EUR	157,5500	94.530,00	0,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.000,00 EUR	144,1000	144.100,00	0,78
Musti Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000410758	STK	1.500,00 EUR	26,1200	39.180,00	0,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	400,00 EUR	375,1000	150.040,00	0,81
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000,00 EUR	32,2100	64.420,00	0,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.000,00 EUR	89,7600	269.280,00	1,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	500,00 EUR	139,4800	69.740,00	0,38
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	150,00 EUR	239,5000	35.925,00	0,19
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	500,00 EUR	123,0000	61.500,00	0,33
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	6.000,00 EUR	26,1100	156.660,00	0,84
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	10.000,00 GBP	7,9550	91.843,21	0,49
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	STK	15.000,00 GBP	1,2330	21.353,11	0,12
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	8.000,00 HKD	75,7500	70.292,65	0,38
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	335.200,00 HKD	3,5100	136.473,54	0,74
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	100.000,00 HKD	13,8400	160.536,36	0,86
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	6.000,00 HKD	109,0000	75.860,39	0,41
Poly Property Services Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003PV3	STK	20.000,00 HKD	28,8000	66.812,82	0,36
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	10.000,00 HKD	93,0500	107.932,86	0,58
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	151.760,00 HKD	6,9500	122.343,09	0,66
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	20.000,00 JPY	622,0000	79.897,24	0,43
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	3.700,00 JPY	5.342,0000	126.945,41	0,68
Innotech Corp. Registered Shares o.N.	JP3147800001	STK	7.200,00 JPY	1.681,0000	77.734,10	0,42
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	2.000,00 JPY	5.520,0000	70.905,59	0,38
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007	STK	690,00 JPY	24.295,0000	107.665,70	0,58
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	6.000,00 JPY	2.796,0000	107.745,66	0,58
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	4.000,00 JPY	3.107,0000	79.820,17	0,43
Yondenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3962600007	STK	8.940,00 JPY	3.150,0000	180.867,05	0,97
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	7.000,00 NOK	126,0000	78.683,96	0,42
ComArch S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCOMAR00012	STK	1.293,00 PLN	208,0000	61.934,41	0,33
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.000,00 PLN	460,7000	106.093,40	0,57
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	5.010,00 SEK	261,8000	117.778,62	0,63
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	100.000,00 SEK	37,5100	336.826,41	1,81
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	6.000,00 SEK	135,1000	72.788,99	0,39
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	6.858,00 SEK	267,0000	164.424,99	0,89
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	200,00 USD	350,9100	63.573,53	0,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	250,00 USD	596,6000	135.105,76	0,73
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	3.000,00 USD	61,0300	165.849,90	0,89
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	5.000,00 USD	54,8500	248.426,11	1,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.500,00 USD	151,9400	206.449,57	1,11
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	600,00 USD	99,1300	53.877,44	0,29

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500,00	USD 356,6600	161.538,11	0,87
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	800,00	USD 77,1600	55.915,58	0,30
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	400,00	USD 1.116,2500	404.456,72	2,18
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	250,00	USD 272,3700	61.680,78	0,33
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	300,00	USD 85,4600	23.223,88	0,13
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074	STK	500,00	USD 346,6200	156.990,81	0,85
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	3.000,00	USD 62,5900	170.089,23	0,92
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	3.000,00	USD 74,2100	201.666,74	1,09
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	1.000,00	USD 91,1400	82.558,09	0,44
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	375,00	USD 602,6600	204.717,15	1,10
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.000,00	USD 205,6700	186.303,73	1,00
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	620,00	USD 87,3900	49.079,94	0,26
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.000,00	USD 151,9800	275.338,56	1,48
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	300,00	USD 231,3400	62.866,98	0,34
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	700,00	USD 135,9500	86.204,09	0,46
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.000,00	USD 76,2500	138.140,31	0,74
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	600,00	USD 471,5600	256.294,22	1,38
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.000,00	USD 112,2100	101.644,10	0,55
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	1.000,00	USD 190,3300	172.408,17	0,93
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.200,00	USD 132,8400	144.397,84	0,78
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	600,00	USD 67,4800	36.675,57	0,20
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	2.000,00	USD 129,2400	234.141,04	1,26
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	20.000,00	USD 14,4600	261.968,39	1,41
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	110,00	USD 555,0500	55.306,40	0,30
IES Holdings Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US44951W1062	STK	1.500,00	USD 79,2200	107.640,74	0,58
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.000,00	USD 177,1900	160.505,46	0,86
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	700,00	USD 329,2800	208.792,06	1,12
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	300,00	USD 511,2900	138.943,79	0,75
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	2.500,00	USD 55,2500	125.118,89	0,67
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017	STK	2.000,00	USD 137,7400	249.540,29	1,34
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.350,00	USD 189,4700	231.699,35	1,25
MDU Resources Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5526901096	STK	1.400,00	USD 19,8000	25.109,83	0,14
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	500,00	USD 306,5300	138.833,28	0,75
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.200,00	USD 174,2000	189.356,40	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	500,00	USD 376,0400	170.315,68	0,92
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	200,00	USD 486,8800	88.206,89	0,48
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	30,00	USD 7.000,4500	190.238,24	1,02
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	STK	3.000,00	USD 65,8200	178.866,80	0,96
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	16.000,00	USD 15,9700	231.459,76	1,25
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	500,00	USD 159,2800	72.140,95	0,39
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	2.600,00	USD 10,5700	24.894,24	0,13
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.000,00	USD 43,6700	79.115,90	0,43
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	700,00	USD 162,5000	103.039,09	0,56
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	600,00	USD 93,6000	50.871,87	0,27
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	150,00	USD 514,9100	69.963,77	0,38
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	500,00	USD 248,4800	112.541,33	0,61
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	1.000,00	USD 166,9300	151.211,56	0,81
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	265,00	USD 215,0300	51.617,33	0,28
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	200,00	USD 125,5500	22.745,60	0,12
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	800,00	USD 192,5200	139.513,56	0,75
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	100,00	USD 82,2600	7.451,42	0,04
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	300,00	USD 428,4700	116.437,34	0,63
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	5.000,00	USD 49,3400	223.470,27	1,20
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	500,00	USD 197,3700	89.392,64	0,48

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	500,00	%	92,9540	464.770,00	2,50
0,625% Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	EUR	200,00	%	84,5900	169.180,00	0,91
0,875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med. Term Notes v.22(28)	XS2438616240	EUR	400,00	%	90,5700	362.280,00	1,95
7,750% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29) FTF	CH1214797172	EUR	1.400,00	%	115,1800	1.612.520,00	8,69
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.000,00	EUR	59,8950	299.475,00	1,61
Organisierter Markt							
Aktien							
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	2.000,00	EUR	22,7000	45.400,00	0,24
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	7.000,00	GBP	11,2600	91.000,40	0,49
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	700,00	%	92,2800	645.960,00	3,48
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	15.615,00	GBP	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	9.000,00	%	19,3780	1.579.799,81	8,51
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.859.169,53	101,59
Derivate							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 18.03.24		USD	52	EUR	1,1075	35.875,85	0,19
Summe Derivate				EUR		35.875,85	0,19
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		AUD	72.564,65	EUR		44.789,68	0,24
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	4.693,51	EUR		3.211,57	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		HKD	242.687,42	EUR		28.150,40	0,15
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		JPY	1.185.415,00	EUR		7.613,46	0,04
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SGD	19.596,34	EUR		13.450,71	0,07
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	672.471,88	EUR		609.150,67	3,28
Summe Bankguthaben				EUR		706.366,49	3,80
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	2.466,07	EUR		1.687,42	0,01
Dividendenforderungen		HKD	43.757,06	EUR		5.075,58	0,03
Dividendenforderungen		JPY	125.334,00	EUR		804,97	0,00
Dividendenforderungen		USD	10.356,48	EUR		9.381,30	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	94.430,90	EUR		94.430,90	0,51
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		111.380,17	0,60
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-6.275,31	EUR		-6.756,07	-0,04
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-985.687,06	EUR		-985.687,06	-5,31
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	-8.291,44	EUR		-9.572,75	-0,05
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		SEK	-1,37	EUR		-0,12	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-39.605,15	EUR		-35.875,85	-0,19
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.037.891,85	-5,59

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 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-110.155,04	-0,59
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	18.564.745,15	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	82,49
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	82,47
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	188.603,726
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	36.450,024
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	101,59
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,19

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.24	USD	52,00	125.000,00	1,1075	0,905838	6.520.902,21
Summe Futures Kauf						6.520.902,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,620120	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,866150	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,621100	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	155,700000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461440	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,209400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,342400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,136300	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,928840	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,456900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,103950	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	183.117,16
Quellensteuer auf Zinserträge	-187,50
Zinsen aus Geldanlagen	28.927,96
Dividendenerträge	226.752,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	-48.676,16
Erträge insgesamt	389.934,05
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-365.118,55
Verwaltungsvergütung	-12.347,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.307,04
Verwahrstellenvergütung	-9.547,49
Prüfungskosten	-13.839,81
Taxe d'abonnement	-9.425,11
Veröffentlichungskosten	-32.446,66
Register- und Transferstellenvergütung	-18.542,29
Regulatorische Kosten	-4.500,63
Zinsaufwendungen	-38.369,38
Zahlstellenvergütung	-462,47
Sonstige Aufwendungen	-14.150,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	55.121,30
Aufwendungen insgesamt	-468.935,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-79.001,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.545.415,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-259.999,45
Realisierte Verluste	-3.951.164,59
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	449.389,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.216.358,76
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.295.360,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.652.769,36
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-6.449,38
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.646.319,98
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.350.959,77

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	15.917.030,71
Mittelzuflüsse	2.410.297,84
Mittelabflüsse	-2.917.708,09
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-507.410,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-195.835,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.350.959,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.564.745,15

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
31.12.2023	188.603,726	EUR	15.558.589,48	82,49
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	36.450,024	EUR	3.006.155,67	82,47
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

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	77.537.155,09
Derivate	115.906,60
Bankguthaben	4.129.627,36
Sonstige Vermögensgegenstände	499.952,61
Bankverbindlichkeiten	-2.967.682,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-413.160,88
Netto-Fondsvermögen	78.901.798,77

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		52.947.047,69
Mittelzuflüsse	15.251.558,51	
Mittelzuflüsse aus Fusion	8.632.794,92	
Mittelabflüsse	-10.454.964,74	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		13.429.388,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-342.006,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		12.867.368,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		78.901.798,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	814.089,73
Quellensteuer auf Zinserträge	-937,49
Zinsen aus Geldanlagen	122.496,78
Dividendenerträge	728.362,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-76.054,25
Erträge insgesamt	1.587.957,37
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-1.292.058,75
Verwaltungsvergütung	-48.570,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.875,17
Verwahrstellenvergütung	-37.541,28
Prüfungskosten	-73.504,49
Taxe d'abonnement	-37.076,40
Veröffentlichungskosten	-149.375,82
Register- und Transferstellenvergütung	-74.016,96
Regulatorische Kosten	-21.370,61
Zinsaufwendungen	-165.224,48
Zahlstellenvergütung	-1.825,00
Sonstige Aufwendungen	-54.479,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	71.871,08
Aufwendungen insgesamt	-1.904.047,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-316.089,69
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	9.319.337,39
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-368.510,88
Realisierte Verluste	-13.591.346,17
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	714.700,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.925.819,58
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.241.909,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	17.118.801,55
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-9.523,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	17.109.277,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	12.867.368,42

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 fand 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	Anteilkategorie 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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. Der Vorstand der 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 vom Vorstand 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.

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

Der Vorstand der 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 Verwaltungsverordnungsreglements 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. Der Vorstand der 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.

Neuberechnung des Nettoinventarwertes im vorliegenden Jahresbericht

Zum Geschäftsjahresende des Fonds am 31. Dezember 2023 kam es zu einem Fehler in der Berechnung der Performance Fee im Teilfonds HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds. Die Höhe der fälschlicherweise ausgewiesenen performanceabhängigen Gebühren belief sich auf EUR 45.578,85 für die Anteilklasse R und auf EUR 99.215,24 für die Anteilklasse V, was zu einer Fehlbewertung des Nettoinventarwertes für diese beiden Anteilklassen führte. Nach Entdeckung des Fehlers wurde eine entsprechende Korrektur vorgenommen und der Nettoinventarwert der Anteilklassen berichtigt.

Der im Bericht dargestellte Nettoinventarwert zum Jahresabschluss am 31. Dezember 2023 für den Teilfonds HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds ist somit aufgrund der Korrektur um insgesamt EUR 144.794,09 (0,67%) höher als der ursprüngliche zu diesem Datum berechnete Nettoinventarwert.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	Netto-Inventarwert Ursprünglich	Höhe der Korrektur	Netto-Inventarwert nach Anpassung
Anteilklasse V (in EUR)	14.475.782,29	99.215,24	14.574.997,53
Anteilklasse R (in EUR)	6.645.999,58	45.578,85	6.691.578,43
Anteilklasse CHF (in CHF)	142.276,89	0,00	142.276,89
Teilfonds Total (in EUR)	21.274.958,83	144.794,09	21.419.752,92

Alle Angaben zu oben genannten Fondsvermögen erfolgen in der jeweiligen Währung der Anteilklasse.

Die Höhe der vorgenommenen Korrektur schlägt sich wie Folgt im Preis pro Anteil nieder:

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	Preis Ursprünglich	Höhe der Korrektur	Preis nach Anpassung
Anteilklasse V (in EUR)	110,94	0,77	111,71
Anteilklasse R (in EUR)	110,94	0,76	111,70
Anteilklasse CHF (in CHF)	66,80	0,00	66,80

Anhang zum Jahresabschluss

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag waren folgende Teilfonds des Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit dem 27. Februar 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 bislang zur Bewertung herangezogenen ADRs (US62919Q1022) ebenfalls Delisted wurden, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI am 28. Juli 2023 der Beschluss gefasst, die Position mit sofortiger Wirkung auf GBP 0 abzuwerten.

Der Vorstand 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 Geschäftsjahr 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)	9,13

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	9,01

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,22

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	8,51

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.

Am 18. Oktober 2023 wurde ein Teil der Sanktionen (Verbot der Transaktionen im Öl und Gas Sektor, Verbot der Transaktionen betreffend CVG / Compania General de Minería de Venezuela CA, Verbot von Secondary Market Transaktionen in Bonds / Equity der PdVSA) erstmals befristet bis zum 18. April 2024 aufgehoben. Als Folge hiervon hat sich in den betroffenen Emissionen das Kursniveau -unter gleichzeitiger Zunahme der Liquidität – erholt.

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt weiterhin „flat“. Für die Bewertung dieser Wertpapiere stehen weiterhin genügend verschiedene Kursquellen, die sich auf vergleichbarem Kursniveau befinden, zur Verfügung. Die Bewertung zum 31. Dezember 2023 erfolgte mittels Mark-to-Model (BVAL).

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität der Wertpapiere kann jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden, dass Transaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. 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 Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Die nachfolgende Angabe zur Mindestrendite entspricht dem Prozentwert pro Abrechnungsperiode. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle rate
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	1,50%
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 ("Hurdle rate"). Die nachfolgende Angabe zur Mindestrendite entspricht dem Prozentwert pro Abrechnungsperiode. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

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

Anhang zum Jahresabschluss

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 Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Die nachfolgende Angabe zur Mindestrendite entspricht dem Prozentwert pro Abrechnungsperiode. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Im Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

Teilfonds	Anteil-klasse	Hurdle rate
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	1,50%
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	139.207,10
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR	137.702,27
HWB Victoria Strategies Portfolio	EUR	144.957,09
HWB Wandelanleihen Plus	EUR	123.116,61

Anhang zum Jahresabschluss

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.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 1. März 2024 an die 1741 Fund Services S.A. als neue Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft übertragen. In diesem Zusammenhang wechselte auch die Register- und Transferstelle des Fonds zur Moventum S.C.A. Die weiteren Dienstleister des Fonds sind von dem Übertrag nicht betroffen.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB Umbrella Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Umbrella Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2024

Lena Serafin

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 Anteilinhaber 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 31.12.2023	Performance-Fee per 31.12.2023
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,59 %	0,00 %
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,59 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,58 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,59 %	0,00 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,59 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,58 %	0,00 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,57 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	V	2,06 %	0,00 %
HWB Wandelanleihen Plus	R	2,41 %	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 31.12.2023
HWB Alexandra Strategies Portfolio	335,16 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	310,68 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	345,42 %
HWB Wandelanleihen Plus	421,99 %

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	70,17 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	68,37 %
HWB Victoria Strategies Portfolio	73,06 %
HWB Wandelanleihen Plus	28,59 %

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	15,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,45 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	47,43 %

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	17,65 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	89,60 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,94 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	9,40 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	54,65 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	27,59 %

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	15,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	84,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	49,04 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	780.454,70
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	780.454,70
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		7

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: HWB Capital Management S.A. für das Geschäftsjahr 2023.

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117	Stand: 31.12.2023		
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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