

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2019
bis zum 31. Juni 2019

HWB Umbrella Fund

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1542

Der **HWB Umbrella Fund** besteht derzeit aus folgenden vier Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	3
Management und Verwaltung	4
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	21
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	22

Informationen an die Anteilinhaber

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

seit dem 1. April 2019

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft *)

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Verwahr-, Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

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

Zahl- und 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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Steuerlicher Vertreter in der Republik Österreich

für die folgenden Teilfonds HWB Umbrella Fund
-HWB Victoria Strategies Portfolio
-HWB PORTFOLIO Plus Fonds
PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Donau-City-Straße 7
A-1220 Wien
www.pwc.com/at

Abschlussprüfer

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

*) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio
per 30. Juni 2019**
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.402.541,00
- davon Wertpapiereinstandskosten	22.554.862,62
Derivate	113.549,18
Bankguthaben	2.024.061,77
Sonstige Vermögensgegenstände	23.670,69
Summe Aktiva	25.563.822,64
Bankverbindlichkeiten	-1.756.529,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-134.011,73
Summe Passiva	-1.890.541,45
Netto-Teilfondsvermögen	23.673.281,19

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	14,65	61,93
EUR	3,57	15,08
JPY	1,68	7,09
GBP	1,20	5,07
SEK	0,89	3,76
CAD	0,51	2,16
HKD	0,42	1,77
AUD	0,36	1,51
DKK	0,23	0,96
Sonstige Währungen	0,16	0,67
Summe	23,67	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	18,33	77,47
Verzinsliche Wertpapiere	2,81	11,85
Andere Wertpapiere	1,40	5,90
Indezertifikate	0,76	3,21
REITS	0,10	0,43
Summe	23,40	98,86

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	9,45	39,92
Bundesrepublik Deutschland	2,68	11,34
Venezuela	2,07	8,75
Japan	1,66	7,00
Großbritannien	1,19	5,03
Kaimaninseln	1,14	4,80
Frankreich	1,06	4,49
Schweden	0,87	3,67
Kanada	0,82	3,45
Sonstige Länder	2,46	10,41
Summe	23,40	98,86

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds
 HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio
 Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.900,00	5.900,00	AUD	103,7600	377.746,79	1,60
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	2.500,00		CAD	82,4100	138.447,43	0,58
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.950,00	6.530,00	CAD	48,8800	359.675,02	1,52
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.000,00	200,00	CHF	166,6000	150.121,20	0,63
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.185,00	810,00	DKK	741,8000	117.768,12	0,50
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	2.680,00	1.680,00	DKK	306,3000	109.977,63	0,46
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.425,00	990,00	EUR	101,0000	143.925,00	0,61
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	4.945,00	3.545,00	EUR	72,8500	360.243,25	1,52
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.860,00	1.180,00	EUR	43,3100	383.726,60	1,62
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	1.500,00		EUR	41,2000	61.800,00	0,26
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.495,00	895,00	EUR	94,4000	141.128,00	0,60
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.355,00	2.340,00	EUR	28,4500	95.449,75	0,40
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	3.505,00	2.005,00	EUR	33,4600	117.277,30	0,50
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.720,00		EUR	51,1000	190.092,00	0,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	355,00	205,00	EUR	374,3000	132.876,50	0,56
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.556,00		EUR	18,1500	28.241,40	0,12
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	3.020,00		EUR	49,5200	149.550,40	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.230,00	10.230,00	EUR	120,7600	269.294,80	1,14
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.230,00		EUR	34,4000	42.312,00	0,18
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	22.300,00	22.300,00	EUR	15,6000	347.880,00	1,47
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	770,00	470,00	EUR	84,6400	65.172,80	0,28
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	STK	1.120,00	1.120,00	EUR	108,6500	121.688,00	0,51
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	1.500,00		EUR	80,2000	120.300,00	0,51
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	3.620,00		GBP	22,5400	91.136,83	0,38
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	2.560,00		GBP	27,8500	79.633,64	0,34
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	5.880,00	2.180,00	GBP	18,8700	123.931,20	0,52
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	16.130,00		GBP	5,0700	91.342,68	0,39
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	6.560,00	4.130,00	GBP	55,0200	403.139,95	1,70
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	10.890,00	7.000,00	GBP	24,0300	292.289,40	1,23
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	4.870,00		GBP	19,9700	108.627,16	0,46
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	10.540,00		HKD	352,6000	418.283,15	1,77
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	16.100,00		JPY	2.786,0000	365.891,18	1,55
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.070,00	9.070,00	JPY	4.855,0000	359.204,26	1,52
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	38.300,00	21.990,00	JPY	1.762,0000	550.490,25	2,33
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	930,00		JPY	15.120,0000	114.704,30	0,48
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	21.680,00		JPY	1.515,0000	267.927,24	1,13
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	13.200,00	13.200,00	SEK	237,4500	296.874,35	1,25
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	1.200,00		SEK	318,5000	36.200,72	0,15
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	2.640,00	1.100,00	SEK	515,6000	128.926,86	0,54
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	24.070,00	14.480,00	SEK	162,9000	371.384,47	1,57
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	2.000,00		SEK	181,0000	34.287,45	0,14
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	2.880,00	2.880,00	USD	47,2000	119.519,94	0,50
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.020,00	4.060,00	USD	74,6700	329.576,12	1,39
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.820,00	1.820,00	USD	80,1400	128.240,91	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	2.500,00	1.600,00	USD	169,4500	372.466,70	1,57
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	225,00		USD	140,1300	27.721,68	0,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	120,00		USD	1.082,8000	114.244,52	0,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	165,00		USD	1.893,6300	274.716,62	1,16
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	2.600,00		USD	30,0900	68.786,21	0,29
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	80,00		USD	1.874,7100	131.865,13	0,56
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.950,00		USD	110,0800	188.733,46	0,80
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL -,10	STK	5.990,00	4.490,00	USD	80,6400	424.700,93	1,79
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00		USD	92,4400	105.659,65	0,45
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00		USD	73,3000	193.344,18	0,82
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	1.420,00		USD	115,6100	144.340,97	0,61
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.300,00		USD	73,0600	147.745,20	0,62
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	530,00		USD	336,8900	156.989,23	0,66
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.180,00		USD	43,1300	120.590,32	0,51
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	465,00		USD	184,7400	75.530,05	0,32
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	13.040,00	9.060,00	USD	37,3200	427.883,06	1,81
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	2.150,00		USD	193,0000	364.839,32	1,54
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	800,00	300,00	USD	164,1900	115.489,52	0,49
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.060,00	2.860,00	USD	91,1600	405.565,22	1,71
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	600,00		USD	280,8500	148.160,20	0,63
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	20.000,00	34.870,00	USD	24,6100	432.760,36	1,83
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	1.045,00		USD	207,9700	191.083,35	0,81
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	225,00	100,00	USD	368,1500	72.830,48	0,31
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	885,00	35,00	USD	187,8400	146.162,92	0,62
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	1.890,00		USD	90,0000	149.558,18	0,63
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	1.135,00		USD	118,7800	118.534,58	0,50
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	1.760,00	1.360,00	USD	264,5300	409.348,75	1,73
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.675,00	600,00	USD	86,7000	127.684,97	0,54
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	6.520,00		USD	58,2000	333.638,72	1,41
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.150,00		USD	49,1900	136.236,43	0,58
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	10.910,00	6.200,00	USD	35,8700	344.082,03	1,45

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.070,00			USD	366,2600	344.571,33	1,46
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	16.490,00	9.330,00		USD	31,4900	456.561,39	1,93
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	5.965,00			USD	77,2700	405.253,92	1,71
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	5.660,00			USD	47,1600	234.690,82	0,99
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	6.035,00	3.570,00		USD	83,8300	444.818,26	1,88
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.470,00	1.470,00		USD	31,5500	40.777,68	0,17
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.675,00	3.035,00		USD	114,7600	370.811,98	1,57
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400,00	200,00		USD	346,8900	121.999,38	0,52
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	11.775,00		3.930,00	USD	38,0600	394.035,70	1,66
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.000,00	20.000,00	27.660,00	USD	24,1800	318.899,20	1,35
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	60.000,00	60.000,00	90.000,00	EUR	12,6600	759.600,00	3,21
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	35.000,00	31.500,00	34.500,00	EUR	39,8880	1.396.080,00	5,90
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	1.090,00			USD	106,1000	101.682,86	0,43
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	400,00			%	98,5782	346.694,33	1,46
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00			%	96,7480	386.992,00	1,63
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	8.500,00	250,00		%	24,8940	1.860.456,32	7,86
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USD	1.000,00	1.000,00		%	24,0000	211.016,84	0,89
Summe Wertpapiervermögen					EUR		23.402.541,00	98,86
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 20.09.19	STK	10,00			EUR	12.388,0000	29.343,05	0,12
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	STK	14,00			USD	2.944,2000	7.206,08	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 16.09.19	USD	96,00			EUR	1,1447	77.000,05	0,33
Summe Derivate					EUR		113.549,18	0,48
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	18.731,70			EUR		12.587,58	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	16.532,81			EUR		14.897,51	0,06
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	3.480,37			EUR		466,28	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	87,56			EUR		97,80	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	3.896,80			EUR		438,59	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	2.086.058,00			EUR		17.016,54	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	230.343,76			EUR		21.817,40	0,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	2.225.498,32			EUR		1.956.740,07	8,27
Summe Bankguthaben					EUR		2.024.061,77	8,55
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen	EUR	4.833,36			EUR		4.833,36	0,02
Dividendenforderungen	GBP	9.388,61			EUR		10.486,56	0,04
Dividendenforderungen	JPY	340.857,00			EUR		2.780,46	0,01
Dividendenforderungen	USD	2.910,47			EUR		2.558,99	0,01
Wertpapierzinsen	USD	1.977,78			EUR		1.738,94	0,01
Sonstige Forderungen Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.272,38			EUR		1.272,38	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		23.670,69	0,10
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-31.644,47			EUR		-19.526,15	-0,08
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-1.615.377,85			EUR		-1.615.377,85	-6,82
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-0,72			EUR		-0,07	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-12.428,08			EUR		-8.076,48	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-29.343,05			EUR		-29.343,05	-0,12
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-95.771,83			EUR		-84.206,12	-0,36
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR		-1.756.529,72	-7,42
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR		-134.011,73	-0,57
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		23.673.281,19	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V					EUR		1.157,39	
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R					EUR		1.156,90	
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V					STK		15.935,84	
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R					STK		4.520,10	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			98,86
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			0,48

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	USD	14,00	50,00	2.944,2000	0,879237	1.812.054,34
DAX Index Future 20.09.19	EUR	10,00	25,00	12.388,0000	1,000000	3.097.000,00
EUR/USD Future 16.09.19	USD	96,00	125.000,00	1,1447	0,879237	12.077.021,15
Summe Futures Kauf						16.986.075,49

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,620620	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488110	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,109770	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464100	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,895300	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,884900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,590000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,701000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,557800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,538800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,137350	= 1	EUR

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds
per 30. Juni 2019**
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	31.884.817,33
- davon Wertpapiereinstandskosten	30.251.800,95
Derivate	172.743,35
Bankguthaben	2.455.778,28
Sonstige Vermögensgegenstände	47.440,89
Summe Aktiva	34.560.779,85
Bankverbindlichkeiten	-2.528.074,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-176.514,22
Summe Passiva	-2.704.588,86
Netto-Teilfondsvermögen	31.856.190,99

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	18,70	58,63
EUR	6,30	19,79
GBP	2,29	7,18
SEK	1,11	3,50
JPY	1,03	3,23
DKK	0,88	2,78
CAD	0,72	2,26
CHF	0,50	1,58
HKD	0,20	0,63
Sonstige Währungen	0,13	0,42
Summe	31,86	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	25,21	79,14
Verzinsliche Wertpapiere	3,19	10,03
Andere Wertpapiere	1,99	6,26
Indezertifikate	1,14	3,58
REITS	0,35	1,08
Summe	31,88	100,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	12,88	40,49
Bundesrepublik Deutschland	4,34	13,63
Venezuela	2,62	8,22
Frankreich	2,60	8,15
Großbritannien	2,26	7,09
Jersey	1,14	3,58
Kanada	1,13	3,54
Schweden	1,10	3,45
Japan	1,01	3,16
Sonstige Länder	2,80	8,78
Summe	31,88	100,09

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.625,00	2.625,00		AUD 103,7600	168.065,31	0,53
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	9.790,00	8.540,00		CAD 82,4100	542.160,12	1,70
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.885,00	800,00		CAD 48,8800	160.457,76	0,50
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	3.000,00	2.140,00	940,00	CHF 166,6000	450.363,59	1,41
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	4.500,00	5.885,00	1.885,00	DKK 741,8000	447.220,70	1,40
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	10.600,00	12.445,00	3.845,00	DKK 306,3000	434.986,13	1,37
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.800,00	6.260,00	1.860,00	EUR 101,0000	585.800,00	1,84
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	6.000,00	5.860,00	560,00	EUR 72,8500	437.100,00	1,37
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.855,00	650,00		EUR 43,3100	166.960,05	0,52
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	4.330,00			EUR 41,2000	178.396,00	0,56
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.725,00	2.675,00	EUR 94,4000	472.000,00	1,48
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.800,00	14.955,00	4.285,00	EUR 28,4500	392.610,00	1,23
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	13.830,00	17.385,00	3.855,00	EUR 33,4600	462.751,80	1,45
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.240,00			EUR 51,1000	63.364,00	0,20
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.200,00	1.610,00	710,00	EUR 374,3000	449.160,00	1,41
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.556,00			EUR 18,1500	28.241,40	0,09
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.650,00			EUR 49,5200	131.228,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.380,00	3.380,00		EUR 120,7600	408.168,80	1,28
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	3.950,00			EUR 34,4000	135.880,00	0,43
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	10.050,00	10.050,00		EUR 15,6000	156.780,00	0,49
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.070,00	2.820,00		EUR 84,6400	259.844,80	0,82
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	STK	4.495,00	5.765,00	1.270,00	EUR 108,6500	488.381,75	1,53
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	5.610,00	2.200,00		EUR 80,2000	449.922,00	1,41
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	16.945,00			GBP 22,5400	426.605,94	1,34
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	11.150,00			GBP 27,8500	346.841,84	1,09
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	23.520,00	13.780,00		GBP 18,8700	495.724,78	1,56
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	62.785,00			GBP 5,0700	355.545,57	1,12
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.910,00	1.660,00		GBP 55,0200	178.831,90	0,56
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	4.860,00	2.870,00		GBP 24,0300	130.443,20	0,41
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	14.575,00			GBP 19,9700	325.100,80	1,02
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	4.160,00			HKD 352,6000	165.090,88	0,52
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.340,00			JPY 2.786,0000	144.083,86	0,45
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.030,00	4.030,00		JPY 4.855,0000	159.602,33	0,50
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	17.010,00	8.660,00		JPY 1.762,0000	244.486,66	0,77
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.900,00			JPY 15.120,0000	357.680,07	1,12
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.082,50			JPY 1.515,0000	99.885,70	0,31
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	11.730,00	11.730,00		SEK 237,4500	263.813,34	0,83
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	3.100,00			SEK 318,5000	93.518,54	0,29
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	10.640,00	7.500,00		SEK 515,6000	519.614,31	1,63
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	10.475,00	1.820,00		SEK 162,9000	161.622,45	0,51
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	3.500,00			SEK 181,0000	60.003,03	0,19
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	11.740,00	11.740,00		USD 47,2000	487.209,74	1,53
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.980,00			USD 74,6700	195.644,79	0,61
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.360,00	7.360,00		USD 80,1400	518.600,61	1,63
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	1.110,00	640,00		USD 169,4500	165.375,21	0,52
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	575,00			USD 140,1300	70.844,29	0,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	480,00		55,00	USD 1.082,8000	456.978,06	1,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	307,00	97,00		USD 1.893,6300	511.139,41	1,60
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	8.400,00			USD 30,0900	222.232,38	0,70
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	1,00	1,00		USD 318.350,0000	279.905,04	0,88
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	310,00	125,00		USD 1.874,7100	510.977,36	1,60
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.700,00			USD 110,0800	358.109,64	1,12
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	3.000,00			USD 80,6400	212.704,97	0,67
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.000,00			USD 92,4400	325.106,61	1,02
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.000,00			USD 73,3000	322.240,30	1,01
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	700,00			USD 115,6100	71.154,00	0,22
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.145,00			USD 73,0600	394.736,62	1,24
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.300,00			USD 336,8900	385.067,92	1,21
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.200,00			USD 43,1300	424.720,62	1,33
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.250,00			USD 184,7400	203.037,76	0,64
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.430,00			USD 37,3200	243.801,47	0,77
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	980,00		820,00	USD 193,0000	166.298,85	0,52
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	3.140,00	1.640,00		USD 164,1900	453.296,35	1,42
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.240,00	1.170,00		USD 91,1600	179.538,75	0,56
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000,00			USD 280,8500	246.933,66	0,78
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	2.010,00			USD 207,9700	367.538,31	1,15
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	890,00	640,00		USD 368,1500	288.085,02	0,90
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.560,00	1.060,00		USD 187,8400	587.954,81	1,85
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	3.380,00			USD 90,0000	267.463,84	0,84
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	3.800,00			USD 118,7800	396.855,85	1,25
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	1.000,00			USD 264,5300	232.584,52	0,73
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	6.760,00	3.540,00		USD 86,7000	515.313,67	1,62
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	3.160,00			USD 58,2000	161.702,20	0,51
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	10.630,00			USD 49,1900	459.743,88	1,44

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.835,00	2.540,00		USD 35,8700	152.487,32	0,48
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	520,00			USD 366,2600	167.455,22	0,53
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	7.180,00	3.580,00		USD 31,4900	198.793,86	0,62
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.205,00			USD 77,2700	217.743,31	0,68
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	3.250,00			USD 47,1600	134.760,63	0,42
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	2.670,00	1.750,00		USD 83,8300	196.796,15	0,62
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.040,00	6.040,00		USD 31,5500	167.549,13	0,53
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.030,00			USD 114,7600	204.829,47	0,64
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.590,00	1.090,00		USD 346,8900	484.947,55	1,52
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.360,00		700,00	USD 38,0600	179.365,72	0,56
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	20.000,00	20.000,00	41.170,00	USD 24,1800	425.198,93	1,33
Verzinsliche Wertpapiere							
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	USD	200,00			% 107,5000	189.035,92	0,59
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	90.000,00	115.000,00	125.000,00	EUR 12,6600	1.139.400,00	3,58
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	50.000,00	45.000,00	39.000,00	EUR 39,8880	1.994.400,00	6,26
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.700,00			USD 106,1000	345.162,00	1,08
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00			% 96,7480	386.992,00	1,21
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	11.000,00	1.000,00		% 24,8940	2.407.649,36	7,56
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USD	1.000,00	1.000,00		% 24,0000	211.016,84	0,66
Summe Wertpapiervermögen					EUR	31.884.817,33	100,09
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.09.19	STK	16,00			EUR 12.388,0000	46.948,89	0,15
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	STK	20,00			USD 2.944,2000	10.294,39	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.09.19	USD	144,00			EUR 1,1447	115.500,07	0,36
Summe Derivate					EUR	172.743,35	0,54
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	25.900,19			EUR	17.404,76	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	58.738,83			EUR	52.928,83	0,17
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	16.283,91			EUR	2.181,63	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	318.343,90			EUR	35.829,77	0,11
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	2.587.704,00			EUR	21.108,61	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	167.727,88			EUR	15.886,63	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	2.627.776,72			EUR	2.310.438,05	7,25
Summe Bankguthaben					EUR	2.455.778,28	7,71
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	8.758,05			EUR	8.758,05	0,03
Dividendenforderungen	GBP	25.612,88			EUR	28.608,16	0,09
Dividendenforderungen	JPY	134.226,00			EUR	1.094,92	0,00
Dividendenforderungen	USD	8.941,10			EUR	7.861,35	0,02
Wertpapierzinsen	USD	288,89			EUR	254,00	0,00
Sonstige Forderungen Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	864,41			EUR	864,41	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	47.440,89	0,15
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-47.584,19			EUR	-29.361,72	-0,09
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-2.317.551,19			EUR	-2.317.551,19	-7,28
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-825,86			EUR	-922,44	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-2,22			EUR	-0,23	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-11.534,40			EUR	-7.495,71	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-46.948,89			EUR	-46.948,89	-0,15
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-143.072,33			EUR	-125.794,46	-0,39
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-2.528.074,64	-7,94
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-237,29			EUR	-213,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-176.300,40			EUR	-176.300,40	-0,55
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-176.514,22	-0,55
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	31.856.190,99	100,00 *)

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

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

Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	85,47
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	85,49
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	61,07
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	272.151,47
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	96.348,79
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	6.510,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,09
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,54

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	USD	20,00	50,00	2.944,2000	0,879237	2.588.649,05
DAX Index Future 20.09.19	EUR	16,00	25,00	12.388,0000	1,000000	4.955.200,00
EUR/USD Future 16.09.19	USD	144,00	125.000,00	1,1447	0,879237	18.115.531,72
Summe Futures Kauf						25.659.380,77

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,620620	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488110	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,109770	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464100	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,895300	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,884900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,590000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,701000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,557800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,538800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,137350	= 1	EUR

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus
per 30. Juni 2019**
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.835.267,43
- davon Wertpapiereinstandskosten	9.770.186,11
Derivate	67.148,33
Bankguthaben	2.588.020,46
Sonstige Vermögensgegenstände	20.389,31
Summe Aktiva	12.510.825,53
Bankverbindlichkeiten	-525.353,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.166,34
Summe Passiva	-575.519,75
Netto-Teilfondsvermögen	11.935.305,78

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	6,27	52,54
EUR	4,50	37,68
CHF	0,29	2,46
GBP	0,29	2,43
SEK	0,19	1,56
JPY	0,17	1,44
DKK	0,10	0,81
CAD	0,09	0,73
HKD	0,02	0,20
Sonstige Währungen	0,02	0,15
Summe	11,94	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	5,90	49,37
Aktien	2,89	24,21
Andere Wertpapiere	0,60	5,01
Indezertifikate	0,44	3,71
REITS	0,01	0,10
Summe	9,84	82,40

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,43	20,30
USA	1,71	14,36
Venezuela	0,76	6,35
Niederlande	0,69	5,79
Italien	0,69	5,75
Jersey	0,66	5,54
Großbritannien	0,55	4,58
Frankreich	0,53	4,41
Dänemark	0,35	2,95
Sonstige Länder	1,47	12,37
Summe	9,84	82,40

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	STK	440,00	440,00		AUD 103,7600	28.170,95	0,24
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	540,00	140,00		CAD 82,4100	29.904,64	0,25
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.505,00			CAD 48,8800	49.434,79	0,41
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	500,00			CHF 166,6000	75.060,60	0,63
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	145,00	145,00		DKK 741,8000	14.410,44	0,12
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	2.000,00			DKK 306,3000	82.072,86	0,69
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	525,00			EUR 101,0000	53.025,00	0,44
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	365,00	115,00		EUR 72,8500	26.590,25	0,22
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.145,00			EUR 43,3100	49.589,95	0,42
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	1.400,00			EUR 41,2000	57.680,00	0,48
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000,00			EUR 94,4000	94.400,00	0,79
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.125,00			EUR 28,4500	32.006,25	0,27
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	1.500,00			EUR 33,4600	50.190,00	0,42
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500,00			EUR 51,1000	25.550,00	0,21
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	150,00			EUR 374,3000	56.145,00	0,47
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	5.832,00			EUR 18,1500	105.850,80	0,89
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.000,00			EUR 49,5200	99.040,00	0,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	470,00	470,00		EUR 120,7600	56.757,20	0,48
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	1.470,00	1.470,00		EUR 15,6000	22.932,00	0,19
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	175,00	50,00		EUR 84,6400	14.812,00	0,12
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	STK	250,00	250,00		EUR 108,6500	27.162,50	0,23
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	530,00			EUR 80,2000	42.506,00	0,36
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.430,00			GBP 22,5400	61.177,48	0,51
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	1.605,00			GBP 27,8500	49.926,56	0,42
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	1.310,00	960,00		GBP 18,8700	27.610,52	0,23
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	9.000,00			GBP 5,0700	50.966,16	0,43
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	490,00	100,00		GBP 55,0200	30.112,59	0,25
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	800,00	190,00		GBP 24,0300	21.472,13	0,18
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.090,00			GBP 19,9700	46.618,23	0,39
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	1.030,00			HKD 352,6000	40.875,87	0,34
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.870,00			JPY 2.786,0000	42.497,92	0,36
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	STK	670,00	670,00		JPY 4.855,0000	26.534,38	0,22
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.850,00	250,00		JPY 1.762,0000	40.963,37	0,34
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	260,00			JPY 15.120,0000	32.067,87	0,27
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.300,00			JPY 1.515,0000	28.424,02	0,24
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	2.500,00	2.500,00		SEK 237,4500	56.226,20	0,47
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	630,00			SEK 318,5000	19.005,38	0,16
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	750,00			SEK 515,6000	36.626,95	0,31
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	3.100,00			SEK 162,9000	47.830,99	0,40
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	1.350,00			SEK 181,0000	23.144,03	0,19
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	655,00	655,00		USD 47,2000	27.182,49	0,23
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	765,00	365,00		USD 74,6700	50.224,25	0,42
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	360,00	360,00		USD 80,1400	25.366,33	0,21
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	180,00	40,00		USD 169,4500	26.817,60	0,22
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	75,00			USD 140,1300	9.240,56	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	19,00			USD 1.082,8000	18.088,71	0,15
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15,00			USD 1.893,6300	24.974,24	0,21
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	760,00			USD 30,0900	20.106,74	0,17
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	15,00			USD 1.874,7100	24.724,71	0,21
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	250,00			USD 110,0800	24.196,60	0,20
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	445,00	445,00		USD 80,6400	31.551,24	0,26
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	280,00		1.090,00	USD 92,4400	22.757,46	0,19
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	95,00			USD 115,6100	9.656,61	0,08
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	220,00			USD 73,0600	14.132,15	0,12
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	45,00			USD 336,8900	13.329,27	0,11
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.080,00			USD 43,1300	40.955,20	0,34
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	165,00			USD 184,7400	26.800,98	0,22
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	960,00	430,00		USD 37,3200	31.500,59	0,26
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	145,00		55,00	USD 193,0000	24.605,44	0,21
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	140,00			USD 164,1900	20.210,67	0,17
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	350,00			USD 91,1600	28.052,93	0,24
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	70,00			USD 280,8500	17.285,36	0,14
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	200,00			USD 207,9700	36.570,98	0,31
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	50,00	50,00		USD 368,1500	16.184,55	0,14
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	200,00	130,00		USD 187,8400	33.031,17	0,28
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	230,00			USD 90,0000	18.200,20	0,15
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	225,00		15,00	USD 118,7800	23.498,04	0,20
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	130,00	130,00		USD 264,5300	30.235,99	0,25
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	420,00			USD 86,7000	32.016,53	0,27
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	525,00		135,00	USD 58,2000	26.865,08	0,23
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	540,00			USD 49,1900	23.354,82	0,20
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	745,00	130,00		USD 35,8700	23.495,98	0,20
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00			USD 366,2600	25.762,34	0,22

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	1.260,00	300,00		USD 31,4900	34.885,83	0,29
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	290,00			USD 77,2700	19.702,20	0,17
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	315,00			USD 47,1600	13.061,41	0,11
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	410,00	100,00		USD 83,8300	30.219,63	0,25
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	STK	290,00	290,00		USD 31,5500	8.044,58	0,07
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	270,00	270,00		USD 114,7600	27.243,33	0,23
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	90,00	90,00		USD 346,8900	27.449,86	0,23
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	780,00		990,00	USD 38,0600	26.101,73	0,22
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	20.000,00	USD 24,1800	106.299,73	0,89
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	200,00			% 113,0590	203.752,13	1,71
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	EUR	400,00			% 116,2300	464.920,00	3,90
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	EUR	600,00			% 103,0700	618.420,00	5,18
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	EUR	400,00			% 92,0940	368.376,00	3,09
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	EUR	300,00			% 100,0250	300.075,00	2,51
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200,00	200,00		% 68,9500	137.900,00	1,16
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	EUR	200,00	200,00		% 99,3750	198.750,00	1,67
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	USD	500,00			% 94,9000	417.197,87	3,50
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	USD	250,00			% 102,6700	225.678,11	1,89
3,875% Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	USD	200,00			% 147,1010	258.673,23	2,17
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	USD	200,00			% 94,8500	166.791,23	1,40
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	35.000,00	52.500,00	47.500,00	EUR 12,6600	443.100,00	3,71
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	15.000,00	13.500,00	20.500,00	EUR 39,8880	598.320,00	5,01
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	130,00			USD 106,1000	12.127,31	0,10
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	EUR	200,00			% 127,8440	255.688,00	2,14
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	EUR	200,00			% 93,7790	187.558,00	1,57
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	USD	200,00	200,00		% 107,3052	188.693,37	1,58
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	50,00			% 86,7500	38.136,90	0,32
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	200,00			% 112,4316	197.708,01	1,66
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	USD	100,00			% 122,6250	107.816,42	0,90
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	USD	300,00			% 82,4700	217.531,98	1,82
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	600,00			% 96,7480	580.488,00	4,86
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	2.500,00	125,00		% 24,8940	547.193,04	4,58
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USD	1.000,00	1.000,00		% 24,0000	211.016,84	1,77
Summe Wertpapiervermögen					EUR	9.835.267,43	82,40
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.09.19	STK	10,00			EUR 12.388,0000	29.343,05	0,25
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	STK	8,00			USD 2.944,2000	4.117,76	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.09.19	USD	42,00			EUR 1,1447	33.687,52	0,28
Summe Derivate					EUR	67.148,33	0,56
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	12.127,15			EUR	8.149,36	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	15.826,33			EUR	14.260,91	0,12
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	355,90			EUR	47,68	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	184.947,00			EUR	1.508,66	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	39.387,49			EUR	3.730,65	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	2.911.983,59			EUR	2.560.323,20	21,45
Summe Bankguthaben					EUR	2.588.020,46	21,68
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	2.856,00			EUR	2.856,00	0,02
Dividendenforderungen	GBP	3.424,33			EUR	3.824,78	0,03
Dividendenforderungen	JPY	39.590,00			EUR	322,95	0,00
Dividendenforderungen	USD	406,10			EUR	357,06	0,00
Forderung Kupon Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	2.500,00			EUR	2.198,09	0,02
Wertpapierzinsen	CHF	20,00			EUR	18,02	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	4.575,74			EUR	4.575,74	0,04
Wertpapierzinsen	USD	5.864,94			EUR	5.156,67	0,04
Sonstige Forderungen Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.080,00			EUR	1.080,00	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	20.389,31	0,17

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-15.157,00			EUR	-9.352,59	-0,08
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-429.151,12			EUR	-429.151,12	-3,60
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-1.987,25			EUR	-2.219,65	-0,02
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	-149.075,21			EUR	-16.778,49	-0,14
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-0,23			EUR	-0,02	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-1.082,10			EUR	-703,21	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-29.343,05			EUR	-29.343,05	-0,25
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-42.997,83			EUR	-37.805,28	-0,32
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-525.353,41	-4,40
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-50.166,34	-0,42
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	11.935.305,78	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-					EUR		49,17
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-					EUR		49,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-					STK		239.508,29
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-					STK		3.215,03
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		82,40
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,56

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.09.19	EUR	10,00	25,00	12.388,0000	1,000000	3.097.000,00
EUR/USD Future 16.09.19	USD	42,00	125.000,00	1,1447	0,879237	5.283.696,75
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	USD	8,00	50,00	2.944,2000	0,879237	1.035.459,62
Summe Futures Kauf						9.416.156,37

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,620620	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488110	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,109770	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464100	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,895300	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,884900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,590000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,701000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,557800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,538800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,137350	= 1	EUR

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
 HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio
 per 30. Juni 2019
 Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.642.043,05
- davon Wertpapiereinstandskosten	16.978.511,39
Derivate	87.401,11
Bankguthaben	1.701.708,91
Sonstige Vermögensgegenstände	24.898,82
Summe Aktiva	19.456.051,89
Bankverbindlichkeiten	-1.174.304,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-105.013,95
Summe Passiva	-1.279.318,14
Netto-Teilfondsvermögen	18.176.733,75

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	11,01	60,58
EUR	2,89	15,89
GBP	1,18	6,48
JPY	1,07	5,88
SEK	0,71	3,91
CAD	0,40	2,23
DKK	0,26	1,44
HKD	0,25	1,36
CHF	0,24	1,30
Sonstige Währungen	0,17	0,93
Summe	18,18	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	14,27	78,54
Verzinsliche Wertpapiere	1,63	8,97
Andere Wertpapiere	0,96	5,27
Indezertifikate	0,63	3,48
REITS	0,15	0,80
Summe	17,64	97,06

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,23	39,80
Bundesrepublik Deutschland	2,05	11,27
Venezuela	1,63	8,97
Großbritannien	1,17	6,41
Frankreich	1,12	6,17
Japan	1,05	5,80
Schweden	0,70	3,84
Jersey	0,63	3,48
Kanada	0,61	3,34
Sonstige Länder	1,45	7,98
Summe	17,64	97,06

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.980,00	2.980,00	AUD	103,7600	190.794,14	1,05
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	3.765,00	2.265,00	CAD	82,4100	208.501,82	1,15
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.640,00	1.350,00	CAD	48,8800	185.257,27	1,02
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.495,00	595,00	CHF	166,6000	224.431,19	1,23
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.360,00	860,00	DKK	741,8000	135.160,03	0,74
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	3.070,00	2.070,00	DKK	306,3000	125.981,83	0,69
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.630,00	1.000,00	EUR	101,0000	164.630,00	0,91
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	2.490,00	1.790,00	EUR	72,8500	181.396,50	1,00
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.385,00	960,00	EUR	43,3100	189.914,35	1,04
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	2.840,00		EUR	41,2000	117.008,00	0,64
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.270,00	1.390,00	EUR	94,4000	214.288,00	1,18
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.845,00	2.410,00	EUR	28,4500	109.390,25	0,60
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	5.230,00	3.230,00	EUR	33,4600	174.995,80	0,96
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.480,00		EUR	51,1000	126.728,00	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	405,00	205,00	EUR	374,3000	151.591,50	0,83
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.840,00		EUR	49,5200	140.636,80	0,77
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.560,00	1.560,00	EUR	120,7600	188.385,60	1,04
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.770,00		EUR	34,4000	60.888,00	0,33
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	11.330,00	11.330,00	EUR	15,6000	176.748,00	0,97
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.150,00	750,00	EUR	84,6400	97.336,00	0,54
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	STK	1.695,00	1.695,00	EUR	108,6500	184.161,75	1,01
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	2.130,00	540,00	EUR	80,2000	170.826,00	0,94
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	7.240,00		GBP	22,5400	182.273,65	1,00
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	4.770,00		GBP	27,8500	148.379,87	0,82
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	8.950,00	4.800,00	GBP	18,8700	188.636,77	1,04
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	26.960,00		GBP	5,0700	152.671,95	0,84
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	3.320,00	1.910,00	GBP	55,0200	204.028,15	1,12
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	5.615,00	3.385,00	GBP	24,0300	150.707,53	0,83
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	6.245,00		GBP	19,9700	139.297,05	0,77
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	6.530,00		HKD	352,6000	259.145,07	1,43
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.100,00		JPY	2.786,0000	229.534,22	1,26
Nissan Chemical Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.610,00	4.610,00	JPY	4.855,0000	182.572,40	1,00
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	19.430,00	10.060,00	JPY	1.762,0000	279.269,60	1,54
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.560,00		JPY	15.120,0000	192.407,21	1,06
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	13.812,50		JPY	1.515,0000	170.698,57	0,94
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	8.760,00	8.760,00	SEK	237,4500	197.016,61	1,08
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	2.470,00		SEK	318,5000	74.513,16	0,41
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	4.090,00	2.540,00	SEK	515,6000	199.738,96	1,10
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	11.910,00	2.650,00	SEK	162,9000	183.763,57	1,01
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	2.500,00		SEK	181,0000	42.859,31	0,24
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	4.500,00	4.500,00	USD	47,2000	186.749,90	1,03
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.540,00	1.170,00	USD	74,6700	166.757,64	0,92
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.760,00	2.760,00	USD	80,1400	194.475,23	1,07
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	1.290,00	760,00	USD	169,4500	192.192,82	1,06
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	275,00		USD	140,1300	33.882,05	0,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	180,00		50,00 USD	1.082,8000	171.366,77	0,94
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	115,00	25,00	USD	1.893,6300	191.469,16	1,05
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	3.800,00		USD	30,0900	100.533,70	0,55
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	117,00	40,00	USD	1.874,7100	192.852,75	1,06
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.580,00		USD	110,0800	152.922,50	0,84
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL -,10	STK	3.030,00	1.530,00	USD	80,6400	214.832,02	1,18
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.120,00		1.780,00 USD	92,4400	172.306,50	0,95
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00		USD	73,3000	193.344,18	1,06
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	840,00		USD	115,6100	85.384,80	0,47
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.610,00		USD	73,0600	167.658,68	0,92
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	550,00		USD	336,8900	162.913,35	0,90
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.940,00		USD	43,1300	187.332,13	1,03
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	500,00		USD	184,7400	81.215,11	0,45
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.720,00	1.070,00	USD	37,3200	220.504,15	1,21
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.100,00		300,00 USD	193,0000	186.661,98	1,03
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.190,00	480,00	USD	164,1900	171.790,65	0,95
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.470,00	1.160,00	USD	91,1600	197.973,53	1,09
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	850,00		USD	280,8500	209.893,61	1,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	860,00		USD	207,9700	157.255,20	0,87
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	345,00	220,00	USD	368,1500	111.673,41	0,61
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.370,00	300,00	USD	187,8400	226.263,51	1,24
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	2.710,00		USD	90,0000	214.445,86	1,18
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	1.730,00		1.165,00 USD	118,7800	180.673,85	0,99
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	890,00	390,00	USD	264,5300	207.000,22	1,14
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.600,00	450,00	USD	86,7000	198.197,56	1,09
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	4.030,00		1.880,00 USD	58,2000	206.221,48	1,13
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.540,00		USD	49,1900	196.353,45	1,08
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.335,00	2.860,00	USD	35,8700	168.256,43	0,93
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	630,00		USD	366,2600	202.878,45	1,12

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	8.160,00	2.430,00		USD 31,4900	225.927,29	1,24
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.400,00			USD 77,2700	230.991,34	1,27
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	3.475,00			USD 47,1600	144.090,21	0,79
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	2.950,00	1.410,00		USD 83,8300	217.433,95	1,20
Stoneridge Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.550,00	2.550,00		USD 31,5500	70.736,80	0,39
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.860,00	940,00		USD 114,7600	187.676,27	1,03
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	610,00	310,00		USD 346,8900	186.049,06	1,02
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.980,00		3.860,00	USD 38,0600	200.113,25	1,10
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	14.000,00	23.030,00	USD 24,1800	212.599,46	1,17
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	50.000,00	55.000,00	75.000,00	EUR 12,6600	633.000,00	3,48
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	24.000,00	22.000,00	30.000,00	EUR 39,8880	957.312,00	5,27
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	1.560,00			USD 106,1000	145.527,76	0,80
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	6.000,00	250,00		% 24,8940	1.313.263,29	7,22
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USD	1.500,00	1.500,00		% 24,0000	316.525,26	1,74
Summe Wertpapiervermögen					EUR	17.642.043,05	97,06
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.09.19	STK	8,00			EUR 12.388,0000	23.474,44	0,13
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	STK	12,00			USD 2.944,2000	6.176,64	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 16.09.19	USD	72,00			EUR 1,1447	57.750,03	0,32
Summe Derivate					EUR	87.401,11	0,48
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	16.294,94			EUR	10.950,09	0,06
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	14.059,89			EUR	12.669,19	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	3.771,48			EUR	505,28	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	1.635.753,00			EUR	13.343,28	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	140.653,19			EUR	13.322,21	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1.877.672,57			EUR	1.650.918,86	9,08
Summe Bankguthaben					EUR	1.701.708,91	9,36
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	5.357,52			EUR	5.357,52	0,03
Dividendenforderungen	GBP	11.462,35			EUR	12.802,80	0,07
Dividendenforderungen	JPY	213.830,00			EUR	1.744,27	0,01
Dividendenforderungen	USD	3.728,72			EUR	3.278,42	0,02
Sonstige Forderungen Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.715,81			EUR	1.715,81	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	24.898,82	0,14
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-27.892,08			EUR	-17.210,75	-0,09
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-1.053.137,91			EUR	-1.053.137,91	-5,79
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	-362,29			EUR	-404,66	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	-108.127,66			EUR	-12.169,82	-0,07
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-1,02			EUR	-0,11	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-6.124,16			EUR	-3.979,83	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-23.474,44			EUR	-23.474,44	-0,13
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-72.707,00			EUR	-63.926,67	-0,35
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-1.174.304,19	-6,46
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-105.013,95	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	18.176.733,75	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V					EUR		72,39
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R					EUR		72,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V					STK		195.682,20
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R					STK		55.422,43
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		97,06
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,48

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.09.19	EUR	8,00	25,00	12.388,0000	1,000000	2.477.600,00
EUR/USD Future 16.09.19	USD	72,00	125.000,00	1,1447	0,879237	9.057.765,86
S&P 500 E-Mini Index Future 20.09.19	USD	12,00	50,00	2.944,2000	0,879237	1.553.189,43
Summe Futures Kauf						13.088.555,29

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,620620	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488110	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,109770	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464100	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,895300	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,884900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,590000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,701000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,557800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,538800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,137350	= 1	EUR

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund zum 30. Juni 2019

HWB Umbrella Fund	Summe in EUR
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	82.764.668,81
Derivate	440.841,97
Bankguthaben	8.769.569,42
Sonstige Vermögensgegenstände	116.399,71
Bankverbindlichkeiten	-5.984.261,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-465.706,24
Netto-Fondsvermögen	85.641.511,71

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Allgemein

Der Fonds HWB Umbrella Fund („der Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 9. Januar 2002 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group Ltd („Apex“) und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group („LRI“) Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist in die Wege geleitet.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

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 Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens 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, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsverreglements) 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 (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 Teilfonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

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

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

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

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

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

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,86%
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,89%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,56%
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,66%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	4,58%
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	1,77%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategie Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,22%
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	1,74%

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

Die Notierung der venezolanischen Anleihen erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung der Wertpapiere stehen verschiedene Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

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

Ereignisse nach Berichtsstichtag

Nach dem Berichtsstichtag sind die verfügbaren Bewertungskurse der o.g. Anleihen weiter gefallen. Gemessen an den im Bericht dargestellten Nettoinventarwerten der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019 ergeben sich folgende Auswirkungen auf diese:

Teilfonds	% des Netto-Teilfondsvermögens
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	-3,60%
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus	-3,38%
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	-2,66%
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategie Portfolio	-3,73%

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.

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	V	764 931	LU0141062942
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	R	A0LFYL	LU0277941570
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	121 543	LU0173899633
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	A0LFYM	LU0277940762
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	A0NFBA	LU0350417613
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	V	A0JMLY	LU0254656522
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	R	A0LFYN	LU0277940929
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	A0M1R7	LU0322055426
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	A0M1R8	LU0322055855

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen der jeweiligen Teilfonds können folgende Ausgabeaufschläge erhoben werden:

HWB Umbrella Fund	Ausgabeaufschlag
HWB Victoria Strategies Portfolio	max. 5%
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	max. 5%
HWB Wandelanleihen Plus	max. 3%
HWB Alexandra Strategies Portfolio	max. 5%

Für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, 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 luxemburger 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.