

# UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2025

---

## **HWB Umbrella Funds**

Ein Anlagefonds nach Luxemburger Recht

Fonds commun de placement «FCP»

Gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.) no K1541

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	<b>2</b>
<b>ORGANISATION</b>	<b>4</b>
Verwaltungsgesellschaft	4
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	4
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	4
Verwahr- und Luxembourger Hauptzahlstelle	4
Zentralverwaltungsstelle	4
Register- und transferstelle	4
Investmentmanager	4
Anlageberater	4
Wirtschaftsprüfer des Fonds	4
Zahlstelle in Deutschland	5
Kontakt und Informationsstelle in Deutschland	5
ISIN	5
Erläuterung Anteilsklasse	6
<b>ZUSAMMENFASSUNG DES HWB UMBRELLA FUND</b>	<b>7</b>
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025</b>	<b>9</b>
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	9
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	11
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	13
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	15
<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2025 BIS ZUM 30.06.2025</b>	<b>17</b>
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	17
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	18
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	19
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	20
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.06.2025</b>	<b>21</b>
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	21
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	24
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	27
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	30
<b>WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG</b>	<b>32</b>
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	32
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	34
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	36
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	38
<b>ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025</b>	<b>40</b>
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	40
2. Fondsdokumente	40
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	40
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fonds	43
5. Erträge	45
6. Aufwendungen	45
7. Umrechnungskurse	47
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	47
9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand	47
10. Höhe der im Berichtszeitraum berechnete Performancefee	48
11. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	49
12. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums	49

13. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	49
<b>UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2025</b>	<b>50</b>
TER	50
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	51
Hinweise für Anleger in Deutschland	53

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Aktien erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## ORGANISATION

### | VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### **Bis zum 06.04.2025**

1741 Fund Services S.A.  
94B, Waistrooss  
L-5440 Remerschen  
T +352 2712 5596  
www.1741group.com  
info@1741group.com

#### **Ab dem 07.04.2025**

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung  
Luxemburg  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
T +352 2060 2900  
www.1741group.com  
info@1741group.com

### | VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Benedikt Czok, Vorsitzender  
Prof. Dr. Dirk Zetzsche  
Philippe Burgener  
Alexandra Beining

### | GESCHÄFTSLEITUNG DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### **Bis zum 06.04.2025**

Bernd Becker  
Olaf-Alexander Priess  
Martin Wienzek

#### **Ab dem 07.04.2025**

Markus Wagner  
Stefan Schädler

### | VERWAHR-UND LUXEMBOURGER HAUPTZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

### | ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Liechtenstein

### | REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Moventum S.C.A.  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
www.rbcis.com

### | INVESTMENTMANAGER

#### **Bis zum 04.02.2025**

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Großherzogtum Luxemburg

#### **Ab dem 05.02.2025**

1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung  
Luxemburg  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
T +352 2060 2900  
www.1741group.com  
info@1741group.com

### | ANLAGEBERATER

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.  
Aeschenvorstadt 71  
CH-4051 Basel  
Schweiz

### | WIRTSCHAFTSPRÜFER DES FONDS

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND**

Keine gesonderte Zahlstelle.<sup>1</sup>

**KONTAKT UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND**

1741 Fund Management AG  
 Austrasse 59  
 FL-9490 Vaduz  
 Liechtenstein

**ISIN**

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	LU0322055855	A0M1R8
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	LU0322055426	A0M1R7
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	LU0277940762	A0LFYM
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	LU0173899633	121543
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	LU0350417613	A0NFBA
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	R	LU0277941570	A0LFYL
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	V	LU0141062942	764931
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	R	LU0277940929	A0LFYN
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	V	LU0254656522	A0JMLY

<sup>1</sup> Da sich keine gedruckten Einzelkunden im Umlauf befinden, ist keine gesonderte Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland benannt worden.

**ERLÄUTERUNG ANTEILSKLASSE**

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	R	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	V	Ausgabeaufschläge bis zu 5%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	R	Ausgabeaufschläge bis zu 3%, thesaurierend
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus Fund	V	Ausgabeaufschläge bis zu 3%, thesaurierend

## ZUSAMMENFASSUNG DES HWB UMBRELLA FUND

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.06.2025

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>76.020.205,79</b>
Bankguthaben	4.1	6.093.739,52
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	68.663.571,17
Derivate	4.3	817.800,37
Zinsforderungen	4.4	379.067,68
Dividendenforderung	4.5	51.776,95
Andere Aktiva		14.250,10
<b>Summe Passiva</b>		<b>-1.518.588,26</b>
Bankverbindlichkeiten	4.6	-51.640,34
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-817.800,37
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-35.277,84
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung	4.8	-170.262,81
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-322.046,38
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-29.595,55
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-18.364,67
Andere Passiva		-73.600,30
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>74.501.617,53</b>

| 7

### Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>66.753.529,41</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	2.864.034,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-159.931,08
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	5.043.984,99
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>74.501.617,53</b>

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		<b>663.309,10</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	46.476,89
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	367.940,08
Dividendenerträge (netto)	5.3	255.061,95
Sonstige Erträge		29,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.10	-6.199,54
<b>Aufwendungen</b>		<b>-937.388,82</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-7.277,06
Prüfungskosten	6.3	-17.370,82
Taxe d'abonnement	6.4	-18.277,68
Verwaltungsvergütung	6.5	-46.534,28
Fondsmanagervergütung	6.6	-634.097,13
Verwahrstellenvergütung	6.7	-22.357,03
CSSF Gebühr		-4.556,25
Sonstige Aufwendungen	6.9	-26.602,69
Erfolgsabhängige Vergütung	6.1	-170.262,81
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.10	11.465,68
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-274.079,72</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.399.335,10</b>
Realisierte Gewinne	8	23.573.695,95
Realisierte Verluste	8	-20.329.025,80
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		662.737,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-508.072,68
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.125.255,38</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>1.918.729,62</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		1.918.729,62
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>5.043.984,99</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-90.506,75</b>



## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

### | HWB UMBRELLA FUND – HWB ALEXANDRA STRATEGIES PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>19.588.619,73</b>
Bankguthaben	4.1	1.282.582,04
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	17.999.355,44
Derivate	4.3	219.269,43
Zinsforderungen	4.4	66.886,30
Dividendenforderung	4.5	16.886,90
Andere Aktiva		3.639,62
<b>Summe Passiva</b>		<b>-365.933,76</b>
Bankverbindlichkeiten	4.6	-15.402,54
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-219.269,43
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-7.799,97
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-92.332,46
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-7.592,09
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-4.614,76
Andere Passiva		-18.922,51
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>19.222.685,97</b>

| 9

### Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025

Einzelfonds	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3'938'916.72</b>	<b>12.961.932,67</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-705'422.45	1.672.719,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	50'779.03	-95.296,22
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	217'433.96	1.181.622,62
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3'501'707.26</b>	<b>15.720.978,71</b>

### Anteile im Umlauf per 30.06.2025

per 30.06.2025	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	48.095,070	158.230,684
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.000,000	20.014,849
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-15.383,837	-4,000
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.711,233</b>	<b>178.241,533</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich**

**Anteilsklasse - Klasse R**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	75,370	43.886,890	3.307.926	9,52%
30.06.2023 - 28.06.2024	82,180	50.088,673	4.11.083	9,04%
28.06.2024 - 30.06.2025	88,180	39.711,233	3.501.707	7,30%
Seit Auflage				-11,82%

**Anteilsklasse - Klasse V**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	75,390	211.685,840	15.959.639	9,51%
30.06.2023 - 28.06.2024	82,200	170.475,024	14.012.228	9,03%
28.06.2024 - 30.06.2025	88,200	178.241,533	15.720.979	7,30%
Seit Auflage				-11,80%

| HWB UMBRELLA FUND – HWB PORTFOLIO PLUS FONDS

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>18.914.923,09</b>
Bankguthaben	4.1	915.690,97
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	17.738.138,35
Derivate	4.3	219.753,50
Zinsforderungen	4.4	28.147,26
Dividendenforderung	4.5	9.615,69
Andere Aktiva		3.577,32
<b>Summe Passiva</b>		<b>-533.344,02</b>
Bankverbindlichkeiten	4.7	-16.167,20
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.8	-219.753,50
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-11.877,94
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung	4.8	-170.262,81
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-84.879,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-7.350,13
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-4.606,32
Andere Passiva		-18.447,12
<b>Nett fondsvermögen</b>		<b>18.381.579,07</b>

Entwicklung des Nett fondsvermögen für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025

| 11

Einzelfonds

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V	Anteilsklasse CHF EUR
<b>Nett fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>6.775.941,92</b>	<b>9.410.938,13</b>	<b>153.845,27</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-1.085.020,33	2.002.654,19	0,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.529,56	-136.088,41	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	311.781,08	855.297,53	11.700,13
<b>Nett fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.083.232,23</b>	<b>12.132.801,44</b>	<b>165.545,40</b>

Anteile im Umlauf per 30.06.2025

per 30.06.2025	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V	Anteilsklasse CHF
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	60.396,747	83.879,296	2.130,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.325,907	23.985,532	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-11.883,929	-6.384,057	0,000
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50.838,725</b>	<b>101.480,771</b>	<b>2.130,000</b>

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

#### Anteilsklasse R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	99,750	61.891,190	6.173.360	11,23%
30.06.2023 - 28.06.2024	111,010	63.035,184	6.997.832	11,29%
28.06.2024 - 30.06.2025	119,660	50.838,725	6.083.232	7,79%
Seit Auflage				33,01%

#### Anteilsklasse V

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	99,750	129.436,290	12.911.568	11,22%
30.06.2023 - 28.06.2024	111,020	108.102,899	12.001.653	11,30%
28.06.2024 - 30.06.2025	119,560	101.480,771	12.132.801	7,69%
Seit Auflage				139,12%

#### Anteilsklasse CHF

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	62,710	2.130,000	133.570	8,65%
30.06.2023 - 28.06.2024	68,830	2.130,000	146.612	9,76%
28.06.2024 - 30.06.2025	72,620	2.130,000	154.683	5,51%
Seit Auflage				-27,38%

**HWB UMBRELLA FUND – HWB VICTORIA STRATEGIES PORTFOLIO**

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>17.626.435,32</b>
Bankguthaben	4.1	1.251.221,33
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	16.078.745,53
Derivate	4.3	219.396,77
Zinsforderungen	4.4	48.700,69
Dividendenforderung	4.5	24.981,37
Andere Aktiva		3.389,63
<b>Summe Passiva</b>		<b>-355.862,74</b>
Bankverbindlichkeiten	4.6	-14.570,70
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-219.396,77
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-9.788,81
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-82.285,76
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-6.936,52
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-4.485,17
Andere Passiva		-18.399,01
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>17.270.572,58</b>

**Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025**

| 13

Einzelfonds	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
	EUR	
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>5.024.628,82</b>	<b>11.070.305,09</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-987.583,10	876.074,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.812,64	-62.887,98
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	282.959,15	1.003.263,18
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.383.817,51</b>	<b>12.886.755,07</b>

**Anteile im Umlauf per 30.06.2025**

per 30.06.2025	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	3.838,354	8.450,438
Anzahl der ausgegebenen Aktien	453,000	1.348,965
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-1.186,307	-678,460
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.105,047</b>	<b>9.120,943</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich**

**Anteilsklasse - Klasse R**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	1.221,350	3.387,390	4.137.199	8,08%
30.06.2023 - 28.06.2024	1.348,620	3.676,760	4.958.552	10,42%
28.06.2024 - 30.06.2025	1.411,840	3.105,047	4.383.818	4,69%
Seit Auflage				4,02%

**Anteilsklasse - Klasse V**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	1.221,830	11.568,050	14.134.220	8,08%
30.06.2023 - 28.06.2024	1.349,120	10.628,343	14.338.955	10,42%
28.06.2024 - 30.06.2025	1.412,880	9.120,943	12.886.755	4,73%
Seit Auflage				41,29%

**HWB UMBRELLA FUND – HWB WANDELANLEIHEN PLUS FUND**

	Erläuterung	EUR
<b>Summe Aktiva</b>		<b>19.890.227,64</b>
Bankguthaben	4.1	2.644.245,18
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	16.847.331,85
Derivate	4.3	159.380,66
Zinsforderungen	4.4	235.333,43
Dividendenforderung	4.5	292,99
Andere Aktiva		3.643,53
<b>Summe Passiva</b>		<b>-263.447,73</b>
Bankverbindlichkeiten	4.6	-5.499,90
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	4.7	-159.380,66
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten	4.8	-5.811,12
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.8	-62.549,16
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.8	-7.716,81
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.8	-4.658,42
Andere Passiva		-17.831,66
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>19'626'779,91</b>

**Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.06.2025**

**Einzelfonds**

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
		EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>52.136,93</b>	<b>17.364.883,86</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	3.415,52	1.087.195,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-190,8747	-60.588,8333
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	3.516,54	1.176.410,80
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>58.878,12</b>	<b>19.567.901,79</b>

**Anteile im Umlauf per 30.06.2025**

per 30.06.2025	Anteilsklasse R	Anteilsklasse V
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1.016,706	336.301,509
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66,196	51.791,211
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-3,171	-31.702,460
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.079,731</b>	<b>356.390,260</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich**

**Anteilsklasse - Klasse R**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	46,340	1.169,250	54.183	0,91%
30.06.2023 - 28.06.2024	50,250	16.017,706	804.844	8,44%
28.06.2024 - 30.06.2025	54,530	1.079,731	58.878	8,52%
Seit Auflage				4,58%

**Anteilsklasse - Klasse V**

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
30.06.2022 - 30.06.2023	46,650	394.675,460	18.410.843	0,91%
30.06.2023 - 28.06.2024	50,590	345.646,384	17.485.510	8,45%
28.06.2024 - 30.06.2025	54,910	356.390,260	19.567.902	8,54%
Seit Auflage				9,82%



## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.1.2025 BIS ZUM 30.06.2025

### | HWB UMBRELLA FUND – HWB ALEXANDRA STRATEGIES PORTFOLIO

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>157.806,74</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	8.425,52
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	71.672,48
Dividendenerträge (netto)	5.3	80.040,36
Sonstige Erträge		10,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.10	-2.342,33
<b>Aufwendungen</b>		<b>-216.927,24</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-2.526,67
Prüfungskosten	6.2	-4.895,70
Taxe d'abonnement	6.3	-4.659,61
Verwaltungsvergütung	6.4	-11.947,18
Fondsmanagergebühr	6.5	-181.726,85
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.682,55
CSSF Gebühr		-1.518,75
Sonstige Aufwendungen	6.8	-6.553,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.10	2.583,27
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>-59.120,50</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>82.528,55</b>
Realisierte Gewinne	8	6.649.680,68
Realisierte Verluste	8	-5.868.428,37
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		143.492,09
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-99.215,85
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>766.408,05</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>632.648,52</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		632.648,52
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.399.056,57</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-24.828,94</b>

**HWB UMBRELLA FUND – HWB PORTFOLIO PLUS FONDS**

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>110.945,15</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	8.860,25
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	27.592,47
Dividendenerträge (netto)	5.3	78.447,34
Sonstige Erträge		6,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.10	-3.961,76
<b>Aufwendungen</b>		<b>-369.286,01</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-2.337,67
Prüfungskosten	6.2	-3.141,37
Taxe d'abonnement	6.3	-4.659,61
Verwaltungsvergütung	6.4	-11.597,39
Fondsmanagergebühr	6.5	-167.588,62
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.602,63
CSSF Gebühr		-1.518,75
Sonstige Aufwendungen	6.8	-7.722,80
Erfolgsabhängige Vergütung	6.9	-170.262,81
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.10	5.145,64
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>-258.340,86</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>872.660,56</b>
Realisierte Gewinne	8	6.876.798,73
Realisierte Verluste	8	-6.058.513,14
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		199.495,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-145.120,50
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>614.319,70</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>564.459,04</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		564.459,04
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.178.778,74</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-25.118,36</b>

**HWB UMBRELLA FUND – HWB VICTORIA STRATEGIES PORTFOLIO**

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>147.915,86</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	9.697,30
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	58.337,68
Dividendenerträge (netto)	5.3	83.089,59
Sonstige Erträge		7,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.10	-3.216,07
<b>Aufwendungen</b>		<b>-194.849,11</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-1.917,70
Prüfungskosten	6.2	-3.443,69
Taxe d'abonnement	6.3	-4.321,24
Verwaltungsvergütung	6.4	-11.032,65
Fondsmanagergebühr	6.5	-164.208,38
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.412,18
CSSF Gebühr		-1.518,75
Sonstige Aufwendungen	6.8	-8.422,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.10	5.428,31
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>-46.933,25</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>844.501,80</b>
Realisierte Gewinne	8	6.906.375,88
Realisierte Verluste	8	-6.058.737,18
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		166.013,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-169.150,39
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>797.568,55</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>488.653,78</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		488.653,78
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.286.222,33</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-24.807,80</b>

**HWB UMBRELLA FUND – HWB WANDELANLEIHEN PLUS FUND**

	Erläuterung	EUR
<b>Erträge</b>		<b>246.641,35</b>
Erträge aus Bankguthaben	5.1	19.493,82
Zinserträge aus Wertpapieren	5.2	210.337,45
Dividendenerträge (netto)	5.3	13.484,66
Sonstige Erträge		4,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.10	3.320,62
<b>Aufwendungen</b>		<b>-156.326,46</b>
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-495,02
Prüfungskosten	6.2	-5.890,06
Taxe d'abonnement	6.3	-4.637,22
Verwaltungsvergütung	6.4	-11.957,06
Fondsmanagergebühr	6.5	-120.573,28
Verwahrstellenvergütung	6.6	-5.659,67
CSSF Gebühr		-1.518,75
Sonstige Aufwendungen	6.8	-3.903,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.10	-1.691,54
<b>Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand</b>		<b>90.314,89</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>856.644,18</b>
Realisierte Gewinne	8	3.140.840,67
Realisierte Verluste	8	-2.343.347,11
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		153.736,58
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-94.585,95
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>946.959,07</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>232.968,27</b>
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		232.968,27
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>		<b>1.179.927,35</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>-15.751,65</b>

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESITZES ZUM 30.06.2025

### | HWB UMBRELLA FUND – HWB ALEXANDRA STRATEGIES PORTFOLIO

#### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>17.999.355,44</b>	<b>93,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>12.629.294,51</b>	<b>65,70</b>
AU000000RHC8	3.000	Ramsay Health Care Ltd	AUD	36,6900	0,5583	61.451,36	0,32
CA0084741085	2.000	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	162,2400	0,6243	202.583,01	1,05
CA06849F1080	12.000	BARRICK MINING CORP	CAD	28,3500	0,6243	212.397,49	1,10
CA3803551074	1.500	goeasy Rg	CAD	167,8800	0,6243	157.219,10	0,82
CA6837151068	3.000	Open Text Corp.	CAD	39,7900	0,6243	74.526,42	0,39
CA74061A1084	530	Premium Brand Rg	CAD	81,2200	0,6243	26.875,34	0,14
CA94106B1013	200	Waste Connections Inc.	CAD	254,3800	0,6243	31.763,48	0,17
CH0025536027	200	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	659,0000	1,0702	141.055,80	0,73
CH0012829898	150	Emmi AG	CHF	793,0000	1,0702	127.303,40	0,66
CH0126881561	2.000	Swiss Re AG	CHF	137,1500	1,0702	293.563,03	1,53
CH1429326825	1.250	Registered Shs Siegfried Holding Ltd	CHF	89,3000	1,0702	119.463,99	0,62
DK0010234467	2.000	FLSmith & Co.	DKK	387,0000	0,1340	103.743,13	0,54
DE000A0HL8N9	2.000	2G Energy Ag	EUR	31,0500	1,0000	62.100,00	0,32
NL0010273215	200	ASML Holding	EUR	677,6000	1,0000	135.520,00	0,71
FR0000125338	200	Cap Gemini SA	EUR	145,0500	1,0000	29.010,00	0,15
FI0009007884	5.000	Elisa Corporation	EUR	47,0800	1,0000	235.400,00	1,22
ES0134950F36	23.365	Faes Farma SA	EUR	4,5550	1,0000	106.427,58	0,55
NL0011585146	200	Ferrari	EUR	416,1000	1,0000	83.220,00	0,43
DE0008430026	600	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	550,6000	1,0000	330.360,00	1,72
DE0007164600	1.500	SAP SE	EUR	258,1500	1,0000	387.225,00	2,01
FR0000121972	100	Schneider Electric SE	EUR	225,8000	1,0000	22.580,00	0,12
IT0004729759	600	Sesa	EUR	86,1500	1,0000	51.690,00	0,27
FI4000074984	6.000	VALMET OYJ	EUR	26,2700	1,0000	157.620,00	0,82
FR0000125486	100	Vinci	EUR	125,1000	1,0000	12.510,00	0,07
GB00BQS10J50	7.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	11,3800	1,1674	92.995,25	0,48
GB00B7FC0762	15.615	NMC HEALTH PLC	GBP		1,1674	0,00	0,00
KYG040111059	8.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	94,5000	0,1085	82.042,85	0,43
KYG126521064	335.200	Bosideng Intl	HKD	4,6400	0,1085	168.787,75	0,88
CNE100003PV3	20.000	POLY PROPERTY SERVICES CO-H	HKD	33,1500	0,1085	71.950,28	0,37
HK0669013440	10.000	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	86,3000	0,1085	93.654,74	0,49
CNE1000004B0	151.760	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered	HKD	11,3800	0,1085	187.421,12	0,97
JP3147800001	7.200	INNOTECH CORP	JPY	1.416,0000	0,0059	60.128,73	0,31
JP3104890003	4.000	IT Holdings Corp	JPY	4.838,0000	0,0059	114.133,23	0,59
JP3270000007	2.000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	5.698,0000	0,0059	67.210,74	0,35
JP3173400007	3.450	OBIC	JPY	5.611,0000	0,0059	114.168,32	0,59
JP3400400002	6.000	SCSK CORP	JPY	4.348,0000	0,0059	153.860,47	0,80

JP3962600007	10.020	YONDENKO CORP	JPY	1.309,0000	0,0059	77.355,93	0,40
PLDINPL00011	1.000	DINO POLSKA SA	PLN	526,0000	0,2357	123.998,45	0,65
SE0014781795	3.000	ADDTECH	SEK	322,0000	0,0894	86.348,46	0,45
SE0015949748	5.000	BEIJER REF	SEK	149,3500	0,0894	66.750,22	0,35
SE0015658109	3.000	EPIROC	SEK	205,4000	0,0894	55.080,66	0,29
SE0005878543	2.000	HANZA	SEK	89,8000	0,0894	16.054,02	0,08
SE0001515552	5.010	INDUTRADE	SEK	258,2000	0,0894	115.630,24	0,60
SE0015949201	3.000	LIFCO	SEK	382,8000	0,0894	102.652,77	0,53
SE0016101844	50.000	Sinch	SEK	27,4600	0,0894	122.729,23	0,64
SE0014960373	6.000	SWECO	SEK	164,0000	0,0894	87.957,44	0,46
SE0000872095	6.858	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	288,2000	0,0894	176.672,49	0,92
US79466L3024	100	Salesforce.com Inc.	USD	272,6900	0,8519	23.230,46	0,12
IE00B4BNMY34	200	Accenture PLC	USD	298,8900	0,8519	50.924,88	0,26
US00724F1012	250	Adobe Systems Inc.	USD	386,8800	0,8519	82.395,77	0,43
US02079K3059	500	Alphabet Inc	USD	176,2300	0,8519	75.065,17	0,39
US0231351067	1.000	Amazon.Com Inc.	USD	219,3900	0,8519	186.898,34	0,97
US0311001004	400	Ametek	USD	180,9600	0,8519	61.663,93	0,32
US0320951017	1.000	Amphenol	USD	98,7500	0,8519	84.125,12	0,44
US0846707026	1.500	Berkshire Hathaway Inc.	USD	485,7700	0,8519	620.741,19	3,23
US1011371077	500	Boston Scientific Corp.	USD	107,4100	0,8519	45.751,29	0,24
US11135F1012	1.000	Broadcom Inc	USD	275,6500	0,8519	234.826,23	1,22
US1167941087	300	BRUKER CORP	USD	41,2000	0,8519	10.529,48	0,05
US1272031071	400	CACTUS INC	USD	43,7200	0,8519	14.898,03	0,08
US1273871087	250	Cadence Design	USD	308,1500	0,8519	65.628,25	0,34
US1474481041	700	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	115,3800	0,8519	68.804,56	0,36
US15135B1017	4.000	CENTENE CORP	USD	54,2800	0,8519	184.964,53	0,96
US1729081059	1.100	Cintas Corp.	USD	222,8700	0,8519	208.849,25	1,09
US1999081045	400	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	536,2100	0,8519	182.718,92	0,95
US2074101013	1.500	CONMED CORP	USD	52,0800	0,8519	66.550,43	0,35
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	80,4000	0,8519	136.985,52	0,71
US22160K1051	100	Costco Wholesale Corp.	USD	989,9400	0,8519	84.332,99	0,44
US2315611010	200	Curtiss-Wright Corp	USD	488,5500	0,8519	83.239,15	0,43
US24703L2025	1.000	DELL TECHNOLOGIES	USD	122,6000	0,8519	104.442,94	0,54
US2333774071	400	DXP ENTERPRISES INC	USD	87,6500	0,8519	29.867,61	0,16
IE00B8KQN827	300	Eaton Corp Plc	USD	356,9900	0,8519	91.235,93	0,47
US29084Q1004	200	Emcor Group Inc	USD	534,8900	0,8519	91.134,56	0,47
US29358P1012	1.000	ENSIGN GROUP INC	USD	154,2600	0,8519	131.414,09	0,68
US3020811044	4.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	43,7900	0,8519	149.218,80	0,78
KYG3323L1005	1.000	FABRINET	USD	294,6800	0,8519	251.037,89	1,31
US3377381088	1.200	Fiserv Inc.	USD	172,4100	0,8519	176.251,29	0,92
US38059T1060	10.000	Gold Fields Ltd	USD	23,6700	0,8519	201.644,73	1,05
US3830821043	500	GORMAN-RUPP CO	USD	36,7200	0,8519	15.640,88	0,08
US3841091040	300	Graco Inc.	USD	85,9700	0,8519	21.971,35	0,11
US42226A1079	200	HEALTH EQUITY INC	USD	104,7600	0,8519	17.849,01	0,09
US42222N1037	5.000	HEALTHSTREAM INC	USD	27,6700	0,8519	117.860,36	0,61
US4385161066	400	Honeywell International Inc.	USD	232,8800	0,8519	79.356,19	0,41
US45168D1046	110	IDEXX LABORATORIES INC	USD	536,3400	0,8519	50.259,89	0,26
US44951W1062	750	IES HOLDINGS INC	USD	296,2300	0,8519	189.268,75	0,98
US4592001014	1.000	International Business Machines Corp. IBM	USD	294,7800	0,8519	251.123,08	1,31
US45073V1089	200	ITT INC	USD	156,8300	0,8519	26.720,70	0,14
US5367971034	700	LITHIA MOTORS INC	USD	337,8200	0,8519	201.452,20	1,05
US5500211090	300	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	237,5800	0,8519	60.718,32	0,32

US5717481023	1.000	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	218,6400	0,8519	186.259,42	0,97
US5805891091	200	MCGRATH RENTCORP	USD	115,9600	0,8519	19.757,26	0,10
US58506Q1094	400	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	313,8600	0,8519	106.950,93	0,56
US5949181045	500	Microsoft Corp.	USD	497,4100	0,8519	211.871,79	1,10
US64110L1061	200	Netflix Inc.	USD	1.339,1300	0,8519	228.160,97	1,19
CA67000B1040	800	NOVANTA INC	USD	128,9300	0,8519	87.868,37	0,46
US6701002056	1.000	NOVO-NORDISK	USD	69,0200	0,8519	58.798,14	0,31
US67066G1040	1.000	Nvidia Corp.	USD	157,9900	0,8519	134.591,68	0,70
US7010941042	50	Parker-Hannifin Corp.	USD	698,4700	0,8519	29.751,33	0,15
US7433151039	500	Progressive Corp.	USD	266,8600	0,8519	113.669,02	0,59
US74758T3032	200	Qualys Inc	USD	142,8700	0,8519	24.342,19	0,13
US74762E1029	300	Quanta Services Inc.	USD	378,0800	0,8519	96.625,91	0,50
US7607591002	200	Republic Services Inc.	USD	246,6100	0,8519	42.017,41	0,22
US7757111049	2.000	Rollins	USD	56,4200	0,8519	96.128,40	0,50
US82982L1035	700	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	120,9400	0,8519	72.120,15	0,38
US8592411016	400	Sterling Construction Inc	USD	230,7300	0,8519	78.623,55	0,41
US8716071076	150	Synopsys Inc.	USD	512,6800	0,8519	65.512,81	0,34
US8793601050	100	Teledyne Technologies	USD	512,3100	0,8519	43.643,69	0,23
US88162G1031	2.500	Tetra Tech Inc	USD	35,9600	0,8519	76.585,81	0,40
US89055F1030	100	TOPBUILD CORP	USD	323,7400	0,8519	27.579,41	0,14
US8923561067	1.325	Tractor Supply Co.	USD	52,7700	0,8519	59.565,06	0,31
US9224751084	800	Veeva Systems Inc	USD	287,9800	0,8519	196.264,13	1,02
US9427491025	200	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	245,8900	0,8519	41.894,74	0,22
CA9628791027	3.000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	89,8000	0,8519	229.501,86	1,19
US98978V1035	500	Zoetis Inc	USD	155,9500	0,8519	66.426,90	0,35
<b>Obligationen</b>						<b>5.370.060,93</b>	<b>65,70</b>
DE000A287RE9	700.000	0 RedPhaNV 28CVB-S	EUR	97,7510	1,0000	684.257,00	3,56
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	95,2680	1,0000	190.536,00	0,99
XS2438616240	400.000	0.87500 Volkswagen FIN SERV AG	EUR	95,3780	1,0000	381.512,00	1,98
XS2802891833	1.000.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	101,1370	1,0000	1.011.370,00	5,26
CH1214797172	1.400.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	113,0000	1,0000	1.582.000,00	8,23
US922646AS37	9.000.000	9.2500 Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	1.520.385,93	7,91
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligationen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>						<b>219.269,43</b>	<b>1,14</b>
CME/EURO0925	78	EURO/USD 3M	USD	1,1836	0,8519	143.566,90	0,75
ESY0925	12	S&P E-MINI 500	USD	6.253,7500	0,8519	2.140,40	0,01

NASMINI10925	8	FUT. NASDAQ MINI 100	USD	22.893,2500	0,8519	73.562,13	0,38
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>18.218.624,87</b>	<b>94,78</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## | HWB UMBRELLA FUND – HWB PORTFOLIO PLUS FONDS

### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>17.738.138,35</b>	<b>96,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>13.641.157,88</b>	<b>74,21</b>
AU000000RHC8	2.000	Ramsay Health Care Ltd	AUD	36,6900	0,5583	40.967,57	0,22
CA0084741085	2.000	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	162,2400	0,6243	202.583,01	1,10
CA06849F1080	12.000	BARRICK MINING CORP	CAD	28,3500	0,6243	212.397,49	1,16
CA33767E2024	1.000	FIRSTSERVICE CORP	CAD	237,4200	0,6243	148.228,73	0,81
CA3803551074	750	goeasy Rg	CAD	167,8800	0,6243	78.609,55	0,43
CA6837151068	5.000	Open Text Corp.	CAD	39,7900	0,6243	124.210,70	0,68
CA74061A1084	830	Premium Brand Rg	CAD	81,2200	0,6243	42.087,79	0,23
CA94106B1013	220	Waste Connections Inc.	CAD	254,3800	0,6243	34.939,82	0,19
CH0025536027	140	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	659,0000	1,0702	98.739,06	0,54
CH0012829898	70	Emmi AG	CHF	793,0000	1,0702	59.408,25	0,32
CH1429326825	1.500	Registered Shs Siegfried Holding Ltd	CHF	89,3000	1,0702	143.356,79	0,78
CH0126881561	3.000	Swiss Re AG	CHF	137,1500	1,0702	440.344,54	2,40
DK0010234467	1.000	FLSmith & Co.	DKK	387,0000	0,1340	51.871,57	0,28
DE000A0HL8N9	1.000	2G Energy Ag	EUR	31,0500	1,0000	31.050,00	0,17
NL0010273215	100	ASML Holding	EUR	677,6000	1,0000	67.760,00	0,37
FR0000125338	300	Cap Gemini SA	EUR	145,0500	1,0000	43.515,00	0,24
FI0009007884	3.000	Elisa Corporation	EUR	47,0800	1,0000	141.240,00	0,77
ES0134950F36	10.384	Faes Farma SA	EUR	4,5550	1,0000	47.299,12	0,26
NL0011585146	300	Ferrari	EUR	416,1000	1,0000	124.830,00	0,68
DE0008430026	800	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	550,6000	1,0000	440.480,00	2,40
DE0007164600	2.000	SAP SE	EUR	258,1500	1,0000	516.300,00	2,81
FR0000121972	50	Schneider Electric SE	EUR	225,8000	1,0000	11.290,00	0,06
IT0004729759	300	Sesa	EUR	86,1500	1,0000	25.845,00	0,14
FI4000074984	4.000	VALMET OYJ	EUR	26,2700	1,0000	105.080,00	0,57
FR0000125486	150	Vinci	EUR	125,1000	1,0000	18.765,00	0,10
GB00BQS10J50	3.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	11,3800	1,1674	39.855,11	0,22
GB00B7FC0762	19.860	NMC HEALTH PLC	GBP		1,1674	0,00	0,00
KYG040111059	2.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	94,5000	0,1085	20.510,71	0,11
KYG126521064	168.800	Bosideng Intl	HKD	4,6400	0,1085	84.998,13	0,46
CNE100003PV3	10.000	POLY PROPERTY SERVICES CO	HKD	33,1500	0,1085	35.975,14	0,20
HK0669013440	4.420	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	86,3000	0,1085	41.395,39	0,23
CNE1000004B0	77.560	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered	HKD	11,3800	0,1085	95.785,33	0,52
JP3147800001	3.900	INNOTECH CORP	JPY	1.416,0000	0,0059	32.569,73	0,18
JP3104890003	2.000	IT Holdings Corp	JPY	4.838,0000	0,0059	57.066,62	0,31
JP3270000007	1.500	Kurita Water Industries Ltd	JPY	5.698,0000	0,0059	50.408,06	0,27
JP3173400007	1.800	OBIC	JPY	5.611,0000	0,0059	59.566,08	0,32



JP3400400002	1.500	SCSK CORP	JPY	4.348,0000	0,0059	38.465,12	0,21
JP3962600007	5.250	YONDENKO CORP	JPY	1.309,0000	0,0059	40.530,80	0,22
PLDINPL00011	800	DINO POLSKA SA	PLN	526,0000	0,2357	99.198,76	0,54
SE0014781795	5.000	ADDTECH	SEK	322,0000	0,0894	143.914,10	0,78
SE0015949748	7.000	BEIJER REF	SEK	149,3500	0,0894	93.450,31	0,51
SE0015658109	1.500	EPIROC	SEK	205,4000	0,0894	27.540,33	0,15
SE0005878543	3.000	HANZA	SEK	89,8000	0,0894	24.081,03	0,13
SE0001515552	7.710	INDUTRADE	SEK	258,2000	0,0894	177.945,94	0,97
SE0015949201	4.000	LIFCO	SEK	382,8000	0,0894	136.870,36	0,74
SE0016101844	75.000	Sinch	SEK	27,4600	0,0894	184.093,85	1,00
SE0014960373	3.000	SWECO	SEK	164,0000	0,0894	43.978,72	0,24
SE0000872095	5.715	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	288,2000	0,0894	147.227,08	0,80
IE00B4BNMY34	350	Accenture PLC	USD	298,8900	0,8519	89.118,54	0,48
US00724F1012	500	Adobe Systems Inc.	USD	386,8800	0,8519	164.791,54	0,90
US02079K3059	700	Alphabet Inc	USD	176,2300	0,8519	105.091,24	0,57
US0231351067	1.600	Amazon.Com Inc.	USD	219,3900	0,8519	299.037,35	1,63
US0311001004	320	Ametek	USD	180,9600	0,8519	49.331,14	0,27
US0320951017	500	Amphenol	USD	98,7500	0,8519	42.062,56	0,23
US0846707026	1.500	Berkshire Hathaway Inc.	USD	485,7700	0,8519	620.741,19	3,38
US1011371077	600	Boston Scientific Corp.	USD	107,4100	0,8519	54.901,55	0,30
US11135F1012	1.000	Broadcom Inc	USD	275,6500	0,8519	234.826,23	1,28
US1167941087	350	BRUKER CORP	USD	41,2000	0,8519	12.284,40	0,07
US1272031071	300	CACTUS INC	USD	43,7200	0,8519	11.173,52	0,06
US1273871087	100	Cadence Design	USD	308,1500	0,8519	26.251,30	0,14
US1474481041	1.000	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	115,3800	0,8519	98.292,22	0,53
US15135B1017	3.300	CENTENE CORP	USD	54,2800	0,8519	152.595,74	0,83
US1729081059	1.200	Cintas Corp.	USD	222,8700	0,8519	227.835,54	1,24
US1999081045	500	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	536,2100	0,8519	228.398,65	1,24
US2074101013	2.000	CONMED CORP	USD	52,0800	0,8519	88.733,90	0,48
US22160N1090	3.000	COSTAR GROUP INC	USD	80,4000	0,8519	205.478,28	1,12
US22160K1051	150	Costco Wholesale Corp.	USD	989,9400	0,8519	126.499,48	0,69
US2315611010	300	Curtiss-Wright Corp	USD	488,5500	0,8519	124.858,72	0,68
US24703L2025	1.500	DELL TECHNOLOGIES	USD	122,6000	0,8519	156.664,41	0,85
US2333774071	500	DXP ENTERPRISES INC	USD	87,6500	0,8519	37.334,52	0,20
IE00B8KQN827	300	Eaton Corp Plc	USD	356,9900	0,8519	91.235,93	0,50
US29084Q1004	250	Emcor Group Inc	USD	534,8900	0,8519	113.918,20	0,62
US29358P1012	1.400	ENSIGN GROUP INC	USD	154,2600	0,8519	183.979,73	1,00
US3020811044	2.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	43,7900	0,8519	74.609,40	0,41
KYG3323L1005	1.300	FABRINET	USD	294,6800	0,8519	326.349,26	1,78
US3377381088	1.400	Fiserv Inc.	USD	172,4100	0,8519	205.626,51	1,12
US38059T1060	10.000	Gold Fields Ltd	USD	23,6700	0,8519	201.644,73	1,10
US3830821043	600	GORMAN-RUPP CO	USD	36,7200	0,8519	18.769,06	0,10
US3841091040	100	Graco Inc.	USD	85,9700	0,8519	7.323,78	0,04
US42226A1079	220	HEALTH EQUITY INC	USD	104,7600	0,8519	19.633,91	0,11
US42222N1037	2.000	HEALTHSTREAM INC	USD	27,6700	0,8519	47.144,15	0,26
US4385161066	600	Honeywell International Inc.	USD	232,8800	0,8519	119.034,28	0,65
US45168D1046	175	IDEXX LABORATORIES INC	USD	536,3400	0,8519	79.958,91	0,43
US44951W1062	750	IES HOLDINGS INC	USD	296,2300	0,8519	189.268,75	1,03
US4592001014	1.500	International Business Machines Corp. IBM	USD	294,7800	0,8519	376.684,62	2,05
US45073V1089	220	ITT INC	USD	156,8300	0,8519	29.392,76	0,16
US5367971034	850	LITHIA MOTORS INC	USD	337,8200	0,8519	244.620,53	1,33
US5500211090	500	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	237,5800	0,8519	101.197,20	0,55
US5717481023	1.500	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	218,6400	0,8519	279.389,12	1,52
US5805891091	240	MCGRATH RENTCORP	USD	115,9600	0,8519	23.708,72	0,13
US58506Q1094	600	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	313,8600	0,8519	160.426,40	0,87
US5949181045	200	Microsoft Corp.	USD	497,4100	0,8519	84.748,72	0,46

US64110L1061	300	Netflix Inc.	USD	1.339,1300	0,8519	342.241,45	1,86
CA67000B1040	1.600	NOVANTA INC	USD	128,9300	0,8519	175.736,75	0,96
US6701002056	1.500	NOVO-NORDISK	USD	69,0200	0,8519	88.197,21	0,48
US67066G1040	1.500	Nvidia Corp.	USD	157,9900	0,8519	201.887,52	1,10
US7010941042	60	Parker-Hannifin Corp.	USD	698,4700	0,8519	35.701,60	0,19
US7433151039	1.000	Progressive Corp.	USD	266,8600	0,8519	227.338,03	1,24
US74758T3032	220	Qualys Inc	USD	142,8700	0,8519	26.776,41	0,15
US74762E1029	400	Quanta Services Inc.	USD	378,0800	0,8519	128.834,54	0,70
US7607591002	250	Republic Services Inc.	USD	246,6100	0,8519	52.521,76	0,29
US7757111049	2.000	Rollins	USD	56,4200	0,8519	96.128,40	0,52
US79466L3024	120	Salesforce.com Inc.	USD	272,6900	0,8519	27.876,55	0,15
US82982L1035	800	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	120,9400	0,8519	82.423,03	0,45
US8592411016	600	Sterling Construction Inc	USD	230,7300	0,8519	117.935,33	0,64
US8716071076	250	Synopsys Inc.	USD	512,6800	0,8519	109.188,02	0,59
US8793601050	120	Teledyne Technologies	USD	512,3100	0,8519	52.372,43	0,28
US88162G1031	3.500	Tetra Tech Inc	USD	35,9600	0,8519	107.220,13	0,58
US89055F1030	120	TOPBUILD CORP	USD	323,7400	0,8519	33.095,29	0,18
US8923561067	1.975	Tractor Supply Co.	USD	52,7700	0,8519	88.785,66	0,48
US9224751084	1.100	Veeva Systems Inc	USD	287,9800	0,8519	269.863,18	1,47
US9427491025	220	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	245,8900	0,8519	46.084,21	0,25
CA9628791027	3.000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	89,8000	0,8519	229.501,86	1,25
US98978V1035	300	Zoetis Inc	USD	155,9500	0,8519	39.856,14	0,22
<b>Obligationen</b>						<b>4.096.980,47</b>	<b>22,29</b>
DE000A287RE9	1.000.000	0 RedPhaNv 28CVB-S	EUR	97,7510	1,0000	977.510,00	5,32
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	95,2680	1,0000	190.536,00	1,04
XS2802891833	500.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	101,1370	1,0000	505.685,00	2,75
CH1214797172	500.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	113,0000	1,0000	565.000,00	3,07
US922646AS37	11.000.000	9.2500 Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	1.858.249,47	10,11
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligationen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>						<b>219.753,50</b>	<b>1,20</b>
CME/EURO0925	78	EURO/USD 3M	USD	1,1836	0,8519	143.694,23	0,78
ESY0925	14	S&P E-MINI 500	USD	6.253,7500	0,8519	2.497,13	0,01
NASMINI10925	8	FUT. NASDAQ MINI 100	USD	22.893,2500	0,8519	73.562,14	0,40
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>17.957.891,85</b>	<b>97,70</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

| HWB UMBRELLA FUND – HWB VICTORIA STRATEGIES PORTFOLIO

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>16.078.745,53</b>	<b>93,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>11.526.664,72</b>	<b>66,74</b>
AU000000RHC8	4.000	Ramsay Health Care Ltd	AUD	36,6900	0,5583	81.935,15	0,47
CA0084741085	2.000	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	162,2400	0,6243	202.583,01	1,17
CA06849F1080	12.000	BARRICK MINING CORP	CAD	28,3500	0,6243	212.397,49	1,23
CA3803551074	2.500	goeasy Rg	CAD	167,8800	0,6243	262.031,83	1,52
CA6837151068	2.000	Open Text Corp.	CAD	39,7900	0,6243	49.684,28	0,29
CA74061A1084	280	Premium Brand Rg	CAD	81,2200	0,6243	14.198,29	0,08
CA94106B1013	180	Waste Connections Inc.	CAD	254,3800	0,6243	28.587,13	0,17
CH0025536027	300	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	659,0000	1,0702	211.583,71	1,23
CH0012829898	300	Emmi AG	CHF	793,0000	1,0702	254.606,80	1,47
CH1429326825	750	Registered Shs Siegfried Holding Ltd	CHF	89,3000	1,0702	71.678,40	0,42
CH0126881561	1.000	Swiss Re AG	CHF	137,1500	1,0702	146.781,51	0,85
DK0010234467	3.000	FLSmith & Co.	DKK	387,0000	0,1340	155.614,70	0,90
DE000A0HL8N9	3.000	2G Energy Ag	EUR	31,0500	1,0000	93.150,00	0,54
NL0010273215	400	ASML Holding NV	EUR	677,6000	1,0000	271.040,00	1,57
FR0000125338	100	Cap Gemini SA	EUR	145,0500	1,0000	14.505,00	0,08
FI0009007884	4.000	Elisa Corporation	EUR	47,0800	1,0000	188.320,00	1,09
ES0134950F36	23.365	Faes Farma SA	EUR	4,5550	1,0000	106.427,58	0,62
NL0011585146	100	Ferrari Nv	EUR	416,1000	1,0000	41.610,00	0,24
DE0008430026	300	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG vink	EUR	550,6000	1,0000	165.180,00	0,96
DE0007164600	1.000	SAP SE	EUR	258,1500	1,0000	258.150,00	1,49
FR0000121972	150	Schneider Electric SE	EUR	225,8000	1,0000	33.870,00	0,20
IT0004729759	900	Sesa	EUR	86,1500	1,0000	77.535,00	0,45
FI4000074984	9.000	VALMET OYJ	EUR	26,2700	1,0000	236.430,00	1,37
FR0000125486	50	Vinci	EUR	125,1000	1,0000	6.255,00	0,04
GB00BQS10J50	10.000	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	11,3800	1,1674	132.850,36	0,77
GB00B7FC0762	30.890	NMC HEALTH PLC	GBP		1,1674	0,00	0,00
KYG040111059	10.000	Anta Sports Products Ltd	HKD	94,5000	0,1085	102.553,56	0,59
KYG126521064	511.600	Bosideng Intl	HKD	4,6400	0,1085	257.612,81	1,49
CNE100003PV3	30.000	POLY PROPERTY SERVICES CO	HKD	33,1500	0,1085	107.925,42	0,62
HK0669013440	14.010	Techtronic Industries Co Ltd	HKD	86,3000	0,1085	131.210,28	0,76
CNE1000004B0	231.780	Xinhua Winshare Publish.+Media Registered	HKD	11,3800	0,1085	286.244,51	1,66
JP3147800001	10.900	INNOTECH CORP	JPY	1.416,0000	0,0059	91.028,21	0,53
JP3104890003	5.000	IT Holdings Corp	JPY	4.838,0000	0,0059	142.666,54	0,83
JP3270000007	4.000	Kurita Water Industries Ltd	JPY	5.698,0000	0,0059	134.421,49	0,78
JP3173400007	5.300	OBIC	JPY	5.611,0000	0,0059	175.389,02	1,02
JP3400400002	9.300	SCSK CORP	JPY	4.348,0000	0,0059	238.483,72	1,38
JP3962600007	14.790	YONDENKO CORP	JPY	1.309,0000	0,0059	114.181,06	0,66
PLDINPL00011	1.800	DINO POLSKA SA	PLN	526,0000	0,2357	223.197,21	1,29
SE0014781795	2.000	ADDTECH	SEK	322,0000	0,0894	57.565,64	0,33
SE0015949748	3.000	BEIJER REF	SEK	149,3500	0,0894	40.050,13	0,23
SE0015658109	4.500	EPIROC	SEK	205,4000	0,0894	82.621,00	0,48
SE0005878543	1.000	HANZA	SEK	89,8000	0,0894	8.027,01	0,05
SE0001515552	2.560	INDUTRADE AB	SEK	258,2000	0,0894	59.084,52	0,34
SE0015949201	2.000	LIFCO	SEK	382,8000	0,0894	68.435,18	0,40

SE0016101844	10.000	Sinch	SEK	27,4600	0,0894	24.545,85	0,14
SE0014960373	8.500	SWECO	SEK	164,0000	0,0894	124.606,37	0,72
SE0000872095	10.286	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	288,2000	0,0894	264.982,98	1,53
IE00B4BNMY34	100	Accenture PLC	USD	298,8900	0,8519	25.462,44	0,15
US00724F1012	150	Adobe Systems Inc.	USD	386,8800	0,8519	49.437,46	0,29
US02079K3059	300	Alphabet Inc	USD	176,2300	0,8519	45.039,10	0,26
US0231351067	400	Amazon.Com Inc.	USD	219,3900	0,8519	74.759,34	0,43
US0311001004	480	Ametek	USD	180,9600	0,8519	73.996,72	0,43
US0320951017	1.500	Amphenol	USD	98,7500	0,8519	126.187,69	0,73
US0846707026	1.000	Berkshire Hathaway Inc.	USD	485,7700	0,8519	413.827,46	2,40
US1011371077	400	Boston Scientific Corp.	USD	107,4100	0,8519	36.601,03	0,21
US11135F1012	750	Broadcom Inc	USD	275,6500	0,8519	176.119,68	1,02
US1167941087	250	BRUKER CORP	USD	41,2000	0,8519	8.774,57	0,05
US1272031071	600	CACTUS INC	USD	43,7200	0,8519	22.347,04	0,13
US1273871087	400	Cadence Design	USD	308,1500	0,8519	105.005,19	0,61
US1474481041	500	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	115,3800	0,8519	49.146,11	0,28
US15135B1017	6.000	CENTENE CORP	USD	54,2800	0,8519	277.446,79	1,61
US1729081059	600	Cintas Corp.	USD	222,8700	0,8519	113.917,77	0,66
US1999081045	200	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	536,2100	0,8519	91.359,46	0,53
US2074101013	800	CONMED CORP	USD	52,0800	0,8519	35.493,56	0,21
US22160N1090	1.000	COSTAR GROUP INC	USD	80,4000	0,8519	68.492,76	0,40
US22160K1051	50	Costco Wholesale Corp.	USD	989,9400	0,8519	42.166,49	0,24
US2315611010	150	Curtiss-Wright Corp	USD	488,5500	0,8519	62.429,36	0,36
US24703L2025	500	DELL TECHNOLOGIES	USD	122,6000	0,8519	52.221,47	0,30
US2333774071	300	DXP ENTERPRISES INC	USD	87,6500	0,8519	22.400,71	0,13
IE00B8KQN827	350	Eaton Corp Plc	USD	356,9900	0,8519	106.441,92	0,62
US29084Q1004	150	Emcor Group Inc	USD	534,8900	0,8519	68.350,92	0,40
US29358P1012	500	ENSIGN GROUP INC	USD	154,2600	0,8519	65.707,05	0,38
US3020811044	6.000	EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	43,7900	0,8519	223.828,21	1,30
KYG3323L1005	800	FABRINET	USD	294,6800	0,8519	200.830,31	1,16
US3377381088	900	Fiserv Inc.	USD	172,4100	0,8519	132.188,47	0,77
US38059T1060	10.000	Gold Fields Ltd	USD	23,6700	0,8519	201.644,73	1,17
US3830821043	400	GORMAN-RUPP CO	USD	36,7200	0,8519	12.512,71	0,07
US3841091040	500	Graco Inc.	USD	85,9700	0,8519	36.618,92	0,21
US42226A1079	180	HEALTH EQUITY INC	USD	104,7600	0,8519	16.064,11	0,09
US42222N1037	8.000	HEALTHSTREAM INC	USD	27,6700	0,8519	188.576,58	1,09
US4385161066	200	Honeywell International Inc.	USD	232,8800	0,8519	39.678,09	0,23
US45168D1046	55	IDEXX LABORATORIES INC	USD	536,3400	0,8519	25.129,94	0,15
US44951W1062	500	IES HOLDINGS INC	USD	296,2300	0,8519	126.179,17	0,73
US4592001014	600	International Business Machines Corp. IBM	USD	294,7800	0,8519	150.673,85	0,87
US45073V1089	180	ITT INC	USD	156,8300	0,8519	24.048,63	0,14
US5367971034	300	LITHIA MOTORS INC	USD	337,8200	0,8519	86.336,66	0,50
US5500211090	100	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	237,5800	0,8519	20.239,44	0,12
US5717481023	500	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	218,6400	0,8519	93.129,71	0,54
US5805891091	180	MCGRATH RENTCORP	USD	115,9600	0,8519	17.781,54	0,10
US58506Q1094	250	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	313,8600	0,8519	66.844,33	0,39
US5949181045	800	Microsoft Corp.	USD	497,4100	0,8519	338.994,86	1,96
US64110L1061	100	Netflix Inc.	USD	1.339,1300	0,8519	114.080,48	0,66
CA67000B1040	600	NOVANTA INC	USD	128,9300	0,8519	65.901,28	0,38
US6701002056	500	NOVO-NORDISK	USD	69,0200	0,8519	29.399,07	0,17
US67066G1040	500	Nvidia Corp.	USD	157,9900	0,8519	67.295,84	0,39
US7010941042	40	Parker-Hannifin Corp.	USD	698,4700	0,8519	23.801,06	0,14
US7433151039	300	Progressive Corp.	USD	266,8600	0,8519	68.201,41	0,39
US74758T3032	180	Qualys Inc	USD	142,8700	0,8519	21.907,97	0,13
US74762E1029	200	Quanta Services Inc.	USD	378,0800	0,8519	64.417,27	0,37
US7607591002	150	Republic Services Inc.	USD	246,6100	0,8519	31.513,06	0,18

US7757111049	1.000	Rollins	USD	56,4200	0,8519	48.064,20	0,28
US79466L3024	80	Salesforce.com Inc.	USD	272,6900	0,8519	18.584,37	0,11
US82982L1035	300	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	120,9400	0,8519	30.908,64	0,18
US8592411016	300	Sterling Construction Inc	USD	230,7300	0,8519	58.967,67	0,34
US8716071076	200	Synopsys Inc.	USD	512,6800	0,8519	87.350,42	0,51
US8793601050	80	Teledyne Technologies	USD	512,3100	0,8519	34.914,95	0,20
US88162G1031	1.500	Tetra Tech Inc	USD	35,9600	0,8519	45.951,49	0,27
US89055F1030	80	TOPBUILD CORP	USD	323,7400	0,8519	22.063,53	0,13
US8923561067	675	Tractor Supply Co.	USD	52,7700	0,8519	30.344,47	0,18
US9224751084	400	Veeva Systems Inc	USD	287,9800	0,8519	98.132,06	0,57
US9427491025	180	WATTS WATER TECHNOLOGIES	USD	245,8900	0,8519	37.705,26	0,22
CA9628791027	1.500	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	89,8000	0,8519	114.750,93	0,66
US98978V1035	1.100	Zoetis Inc	USD	155,9500	0,8519	146.139,19	0,85
<b>Obligationen</b>						<b>4.552.080,81</b>	<b>26,36</b>
DE000A287RE9	800.000	0 RedPhaNV 28CVB-S	EUR	97,7510	1,0000	782.008,00	4,53
DE000A3E4597	200.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	95,2680	1,0000	190.536,00	1,10
XS2802891833	500.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	101,1370	1,0000	505.685,00	2,93
CH1214797172	1.300.000	7.750 UBS Group 2029	EUR	113,0000	1,0000	1.469.000,00	8,51
US922646AS37	9.500.000	9.2500 Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	1.604.851,81	9,29
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligationen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>						<b>219.396,77</b>	<b>1,27</b>
CME/EURO0925	78	EURO/USD 3M	USD	1,1836	0,8519	143.694,23	0,83
ESY0925	12	S&P E-MINI 500	USD	6.253,7500	0,8519	2.140,40	0,01
NASMINI10925	8	FUT. NASDAQ MINI 100	USD	22.893,2500	0,8519	73.562,14	0,43
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>16.298.142,30</b>	<b>94,37</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

| HWB UMBRELLA FUND – HWB WANDELANLEIHEN PLUS FUND

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
<b>Wertpapiere</b>						<b>16.847.331,85</b>	<b>85,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>						<b>2.862.364,81</b>	<b>14,58</b>
CA0084741085	2.000	Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	162,2400	0,6243	202.583.01	1,03
CA06849F1080	10.000	BARRICK MINING CORP	CAD	28,3500	0,6243	176.997.91	0,90
CA3803551074	250	goeasy Rg	CAD	167,8800	0,6243	26.203.18	0,13
CH0025536027	100	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	659,0000	1,0702	70.527.90	0,36
CH0012829898	100	Emmi AG	CHF	793,0000	1,0702	84.868.93	0,43
CH0126881561	1.000	Swiss Re AG	CHF	137,1500	1,0702	146.781.51	0,75
NL0010273215	100	ASML Holding	EUR	677,6000	1,0000	67.760.00	0,35
FI0009007884	4.000	Elisa Corporation	EUR	47,0800	1,0000	188.320.00	0,96
DE0007164600	500	SAP SE	EUR	258,1500	1,0000	129.075.00	0,66
IT0004729759	600	Sesa	EUR	86,1500	1,0000	51.690.00	0,26
GB00BQS10J50	84	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	11,3800	1,1674	1.115.94	0,01
GB00B7FC0762	8.000	NMC HEALTH PLC	GBP		1,1674	0.00	0,00
SE0000872095	4.572	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	288,2000	0,0894	117.781.66	0,60
US02079K3059	300	Alphabet Inc	USD	176,2300	0,8519	45.039.10	0,23
US0311001004	100	Ametek	USD	180,9600	0,8519	15.415.98	0,08
US0320951017	500	Amphenol	USD	98,7500	0,8519	42.062.56	0,21
US0846707026	1.500	Berkshire Hathaway Inc.	USD	485,7700	0,8519	620.741.19	3,16
US1474481041	300	CASELLA WASTE SYSTEMS INC	USD	115,3800	0,8519	29.487.67	0,15
US15135B1017	1.000	CENTENE CORP	USD	54,2800	0,8519	46.241.13	0,24
US22160N1090	2.000	COSTAR GROUP INC	USD	80,4000	0,8519	136.985.52	0,70
US22160K1051	50	Costco Wholesale Corp.	USD	989,9400	0,8519	42.166.49	0,21
US2315611010	200	Curtiss-Wright Corp	USD	488,5500	0,8519	83.239.15	0,42
US24703L2025	500	DELL TECHNOLOGIES	USD	122,6000	0,8519	52.221.47	0,27
IE00B8KQN827	100	Eaton Corp Plc	USD	356,9900	0,8519	30.411.98	0,15
US38059T1060	3.750	Gold Fields Ltd	USD	23,6700	0,8519	75.616.77	0,39
US67066G1040	500	Nvidia Corp.	USD	157,9900	0,8519	67.295.84	0,34
US74762E1029	200	Quanta Services Inc.	USD	378,0800	0,8519	64.417.27	0,33
US8592411016	300	Sterling Construction Inc	USD	230,7300	0,8519	58.967.67	0,30
US9224751084	300	Veeva Systems Inc	USD	287,9800	0,8519	73.599.05	0,37
CA9628791027	1.500	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	89,8000	0,8519	114.750.93	0,58
<b>Obligationen</b>						<b>13.984.967,04</b>	<b>71,25</b>
DE000A287RE9	800.000	0 RedPhaNV 28CVB-S	EUR	97,7510	1,0000	782.008.00	3,98
DE000A3E4597	400.000	0.625 Zalando 27B-S	EUR	95,2680	1,0000	381.072.00	1,94
XS2438616240	900.000	0.87500 Volkswagen FIN SERV AG	EUR	95,3780	1,0000	858.402.00	4,37
XS2523390271	1.500.000	2.500000 RWE AG 24.08.2025	EUR	100,0180	1,0000	1.500.270.00	7,64
XS2558395351	800.000	3.625000 ENBW INTL FINANCE BV 22.11.2026	EUR	101,7460	1,0000	813.968.00	4,15
XS2802891833	800.000	3.750000 PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2029	EUR	101,1370	1,0000	809.096.00	4,12
XS2582195207	700.000	4.000000 LANDBK HESSEN- THUERINGEN 04.02.2030	EUR	105,3130	1,0000	737.191.00	3,76
FR001400GGZ0	800.000	4.125000 BANQUE FED CRED MUTUEL 13.03.2029	EUR	104,5330	1,0000	836.264.00	4,26

XS2615940215	700.000	4.500000	PORSCHE AUTO HOLDING SE 27.09.2028	EUR	104,4770	1,0000	731.339.00	3,73
CH1251998238	1.600.000	4.840000	RAIFFEISEN SCHWEIZ 03.11.2028	EUR	101,2000	1,0000	1.619.200.00	8,25
DE000A30VQB2	800.000	5.000000	VONOVIA SE 23.11.2030	EUR	108,3600	1,0000	866.880.00	4,42
CH1214797172	1.400.000	7.750	UBS Group 2029	EUR	113,0000	1,0000	1.582.000.00	8,06
CH1266847149	800.000	FRN	ZUERCHER KANTONALBANK 08.06.2029	EUR	101,8000	1,0000	814.400.00	4,15
XS2332692719	200.000	.750000	CORNWALL JERSEY LTD 16.04.2026	GBP	92,9230	1,1674	216.957.00	1,11
US922646AS37	8.500.000	9.2500	Venezuela 27	USD	19,8300	0,8519	1.435.920.04	7,32
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Obligationen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**</b>							<b>159.380,66</b>	<b>0,81</b>
CME/EURO0925	36	EURO/USD	3M	USD	1,18	0,8519	75.181,30	0,38
ESY0925	4	S&P E-MINI	500	USD	6.253,75	0,8519	808,79	0,00
NASMINI10925	8	FUT. NASDAQ	MINI 100	USD	22.893,25	0,8519	83.390,57	0,42
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>							<b>17.006.712,51</b>	<b>86,65</b>

\* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

### | HWB UMBRELLA FUND – HWB ALEXANDRA STRATEGIES PORTFOLIO

#### Branchenallokation

Branche	in %
Banken	9,20
Strassenfahrzeuge	8,09
Länder	7,91
Internet/Software	7,44
Büro & Computer	6,37
Holdings/Finanzen	4,95
Pharma/Kosmetik	4,90
Bauwirtschaft	4,44
Versicherung	3,84
Gesundheitswesen	3,72
Diverse Dienstleitungen	3,64
Detailhandel	3,46
Textil/Bekleidung	2,96
Andere	2,50
Montanindustrie	2,30
Elektronik	2,20
Edelmetalle/Steine	2,10
Maschinenbau	2,10
Diverse Konsumgüter	1,90
Andere	1,69
Nachrichtenübertragung	1,46
Nahrungsmittel	1,45
Derivate	1,14
Umwelt/Recycling	1,14
Biotechnologie	0,92
Flugzeugindustrie	0,85
Elektronik & Halbleiter	0,71
Chemie	0,62
Immobilien	0,48
Energie/Wasser	0,32
<b>Total</b>	<b>94,78</b>



### Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	35,77
Deutschland	12,29
Schweiz	11,77
Venezuela	7,91
Kanada	5,01
Schweden	4,32
Niederlande	4,26
Japan	3,05
Finnland	2,04
Hongkong	1,79
China	1,35
Suedafrika	1,05
Daenemark	0,85
Italien	0,70
Polen	0,65
Spanien	0,55
Grossbritannien	0,48
Frankreich	0,33
Australien	0,32
Irland	0,26
<b>Total</b>	<b>94,78</b>

### Währungsallokation

Währung	in %
USD	46,64
EUR	28,42
SEK	4,32
CAD	3,67
CHF	3,54
HKD	3,14
JPY	3,05
PLN	0,65
DKK	0,54
GBP	0,48
AUD	0,32
<b>Total</b>	<b>94,78</b>

### Assetallokation

Assetart	in %
Aktien	65,70
Obligationen	27,94
Derivate	1,14
<b>Total</b>	<b>94,78</b>

| HWB UMBRELLA FUND – HWB PORTFOLIO PLUS FONDS

Branchenallokation

<b>Branche</b>	<b>in %</b>
Länder	10,11
Internet/Software	8,55
Büro & Computer	7,93
Pharma/Kosmetik	6,43
Versicherung	6,03
Detailhandel	5,13
Holdings/Finanzen	4,80
Diverse Dienstleitungen	4,68
Gesundheitswesen	4,66
Banken	4,59
Strassenfahrzeuge	4,07
Bauwirtschaft	4,01
Textil/Bekleidung	2,74
Andere	2,56
Montanindustrie	2,40
Edelmetalle/Steine	2,20
Diverse Konsumgüter	2,17
Elektronik	1,94
Maschinenbau	1,91
Umwelt/Recycling	1,59
Andere	1,59
Flugzeugindustrie	1,33
Derivate	1,20
Immobilien	1,13
Nahrungsmittel	1,09
Biotechnologie	0,80
Chemie	0,78
Nachrichtenübertragung	0,74
Elektronik & Halbleiter	0,37
Energie/Wasser	0,17
<b>Total</b>	<b>97,70</b>

### Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	44,94
Venezuela	10,11
Deutschland	9,16
Schweiz	7,11
Kanada	6,20
Niederlande	5,69
Schweden	5,33
Japan	1,52
Finnland	1,34
Suedafrika	1,10
Italien	0,82
Hongkong	0,80
Daenemark	0,76
China	0,72
Polen	0,54
Irland	0,48
Frankreich	0,40
Spanien	0,26
Australien	0,22
Grossbritannien	0,22
<b>Total</b>	<b>97,70</b>

| 35

### Währungsallokation

Währung	in %
USD	58,72
EUR	20,74
SEK	5,33
CAD	4,59
CHF	4,04
HKD	1,52
JPY	1,52
PLN	0,54
DKK	0,28
AUD	0,22
GBP	0,22
<b>Total</b>	<b>97,70</b>

### Assetallokation

Assetart	in %
Aktien	74,21
Obligationen	22,29
Derivate	1,20
<b>Total</b>	<b>97,70</b>

| HWB UMBRELLA FUND – HWB VICTORIA STRATEGIES PORTFOLIO

**Branchenallokation**

<b>Branche</b>	<b>in %</b>
Länder	9,29
Banken	9,05
Internet/Software	7,43
Pharma/Kosmetik	6,30
Büro & Computer	5,93
Bauwirtschaft	4,78
Holdings/Finanzen	4,71
Andere	3,77
Gesundheitswesen	3,65
Strassenfahrzeuge	3,51
Elektronik	3,28
Textil/Bekleidung	3,25
Diverse Dienstleitungen	3,06
Nahrungsmittel	2,85
Maschinenbau	2,82
Nachrichtenübertragung	2,43
Edelmetalle/Steine	2,34
Versicherung	2,20
Montanindustrie	1,89
Detailhandel	1,65
Diverse Konsumgüter	1,60
Elektronik & Halbleiter	1,57
Biotechnologie	1,53
Derivate	1,27
Andere	1,03
Umwelt/Recycling	0,90
Immobilien	0,73
Flugzeugindustrie	0,59
Energie/Wasser	0,54
Chemie	0,42
<b>Total</b>	<b>94,37</b>

### Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	30,87
Schweiz	12,47
Venezuela	9,29
Deutschland	7,02
Niederlande	6,10
Japan	5,19
Kanada	5,07
Schweden	4,23
Hongkong	2,85
Finnland	2,46
China	2,28
Polen	1,29
Suedafrika	1,17
Daenemark	1,07
Grossbritannien	0,77
Italien	0,69
Spanien	0,62
Australien	0,47
Frankreich	0,32
Irland	0,15
<b>Total</b>	<b>94,37</b>

| 37

### Währungsallokation

Währung	in %
USD	42,26
EUR	25,71
JPY	5,19
HKD	5,13
CAD	4,46
SEK	4,23
CHF	3,96
PLN	1,29
DKK	0,90
GBP	0,77
AUD	0,47
<b>Total</b>	<b>94,37</b>

### Assetallokation

Assetart	in %
Aktien	66,74
Obligationen	26,36
Derivate	1,27
<b>Total</b>	<b>94,37</b>

| HWB UMBRELLA FUND – HWB WANDELANLEIHEN PLUS FUND

**Branchenallokation**

<b>Branche</b>	<b>in %</b>
Banken	28,48
Strassenfahrzeuge	12,52
Elektronik & Halbleiter	7,99
Länder	7,32
Immobilien	4,42
Elektronik	4,36
Pharma/Kosmetik	3,98
Holdings/Finanzen	3,75
Internet/Software	2,37
Textil/Bekleidung	1,94
Montanindustrie	1,49
Edelmetalle/Steine	1,42
Bauwirtschaft	0,96
Derivate	0,81
Versicherung	0,75
Andere	0,70
Diverse Dienstleitungen	0,70
Büro & Computer	0,64
Biotechnologie	0,60
Nahrungsmittel	0,43
Flugzeugindustrie	0,42
Gesundheitswesen	0,24
Detailhandel	0,21
Umwelt/Recycling	0,15
Nachrichtenübertragung	0,01
<b>Total</b>	<b>86,65</b>

**Länderallokation**

<b>Land</b>	<b>in %</b>
Deutschland	30,64
Schweiz	22,00
Niederlande	8,48
Vereinigte Staaten	7,99
Venezuela	7,32
Frankreich	4,26
Kanada	2,65
Jersey	1,11
Finnland	0,96
Schweden	0,60
Südafrika	0,39
Italien	0,26
Grossbritannien	0,01
<b>Total</b>	<b>86,65</b>

### Währungsallokation

Währung	in %
EUR	65,06
USD	16,27
CAD	2,07
CHF	1,54
GBP	1,11
SEK	0,60
<b>Total</b>	<b>86,65</b>

### Assetallokation

Assetart	in %
Obligationen	71,25
Aktien	14,58
Derivate	0,81
<b>Total</b>	<b>86,65</b>

## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025

### 1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

Der Fonds HWB InvestWorld („Fonds“) ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines fonds commun de placement errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten.

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 20. Dezember 2002“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds von Rechts wegen Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und erfüllt die entsprechenden Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009. Mit Wirkung zum 1. Juni 2016 unterliegt der Fonds darüber hinaus den Regelungen der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Halbjahresbericht des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

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 Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

### 2. FONDSDOKUMENTE

Der Anleger kann die Statuten, das Basisinformationsblatt (PRIIPS), den Verkaufsprospekt sowie den Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim jeweiligen Vertreter im Vertriebsland beziehen.

### 3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

3.1 Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen Berichts- und Regulierungsvorschriften erstellt. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds 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 Fonds erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

3.2 Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds 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 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 (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 oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. 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 grundsätzlich 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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

| 41

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

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

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

3.3 Sofern für den Fonds unterschiedliche 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 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.
- 3.4 Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
- 3.5 Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für den Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:
1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;
  2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Die Anteilinhaber werden über die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung ordnungsgemäß informiert.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich gemäß den gesetzlichen und prospektualen Bestimmungen in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

#### 4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

##### 4.1 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 30.06.2025 aus den folgenden Beträgen zusammen:

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
79.737,89	AUD	44.517,14
355.127,72	CAD	221.717,34
103.137,84	CHF	110.380,81
11.680,00	DKK	1.565,53
570.201,88	EUR	570.201,88
912,55	GBP	1.065,31
69.864,99	HKD	7.581,91
36.981,00	SEK	3.305,64
378.267,96	USD	322.246,48
		<b>1.282.582,04</b>

HWB Umbrella Fund - HWB PROFOLIO Plus Fonds

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
79.334,22	AUD	44.291,78
355.603,60	CAD	222.014,44
106.276,38	CHF	113.739,76
5.840,00	DKK	782,76
361.840,65	EUR	361.840,65
391,25	GBP	456,75
32.276,44	HKD	3.502,71
36.946,00	SEK	3.302,52
194.576,36	USD	165.759,60
		<b>915.690,97</b>

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
80.141,37	AUD	44.742,40
444.570,13	CAD	277.559,03
100.654,33	CHF	107.722,89
17.520,00	DKK	2.348,29
113.812,55	EUR	113.812,55
1.303,00	GBP	1.521,12
102.576,15	HKD	11.131,80
36.386,00	SEK	3.252,46
808.933,90	USD	689.130,79
		<b>1.251.221,33</b>

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
78.527,20	AUD	43.841,22
91.981,01	CAD	57.426,62
36.010,19	CHF	38.539,05
2.009.098,65	EUR	2.009.098,65
768,18	GBP	896,77
580.400,13	USD	494.442,87
		<b>2.644.245,18</b>

#### 4.2 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 30.06.2025 bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere werden wie unter Punkt 3.2 e) beschrieben bewertet.

#### 4.3 Derivate

Die Futures werden wie unter Punkt 3.2 f) beschrieben bewertet.

#### 4.4 Zinsforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Zinsforderungen aus Obligationen zugutegekommen.

#### 4.5 Dividendenforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Dividendenforderungen aus Aktien zugutegekommen.

#### 4.6 Bankverbindlichkeiten

Zum Berichtszeitpunkt waren folgende Bankkonten negativ. Diese setzten sich wie folgt zusammen:

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-2.611.597,00	JPY	-15.402,54
		<b>-15.402,54</b>

HWB Umbrella Fund - HWB PROFOLIO Plus Fonds

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-2.741.249,00	JPY	-16.167,20
		<b>-16.167,20</b>

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-2.470.553,00	JPY	-14.570,70
		<b>-14.570,70</b>

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
-932.542,00	JPY	-5.499,90
		<b>-5.499,90</b>

#### 4.7 Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Verbindlichkeiten aus Variation Margin sind finanzielle Verpflichtungen, die aus der täglichen Anpassung der Sicherheiten (Margin) im Rahmen eines Futures entstehen.

#### 4.8 Verbindlichkeiten

Zum Berichtszeitpunkt waren folgende Bankkonten negativ. Diese setzten sich wie folgt zusammen:

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich unter anderem um die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, Investmentmanagervergütung sowie die Taxe d'abonnement und die Prüfkosten.

## 5. ERTRÄGE

### 5.1 Erträge aus Bankguthaben

Die Erträge aus Bankguthaben beinhalten die erhaltenen Guthabenzinsen für die Bankkonten in Aufstellung 4.1.

### 5.2 Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

### 5.3 Dividenderträge

Die Dividenderträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

### 5.4 sonstige Erträge

Bei den sonstigen Erträgen handelt es sich um A.O. Erträge.

## 6. AUFWENDUNGEN

### 6.1 Zinsaufwand aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

### 6.2 Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

### 6.3 Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

### 6.4 Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr bis 31.05.2025 in Höhe von bis zu 0,18% p.a. und ab 01.06.2025 von bis zu 0,15% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

### 6.5 Investmentmanagervergütung

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagement Gebühr in Höhe von bis zu 1,90% p.a. (Anteilklassen V & R) sowie bis zu 0,90% p.a. (Anteilklassen I). Die vorgenannte Investmentmanagergebühr ist bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen.

Neben diesem fixen Entgelt erhält der Investmentmanager eine leistungs-abhängige Vergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 20% der über 5,00% pro Abrechnungsperiode hinausgehenden positiven Performance, die zum Ende der Abrechnungsperiode auszuführen ist.

#### 6.6 Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens 8.000,- EUR p.a. zzgl. etwaig anfallender Umsatzsteuer.

#### 6.7 Register- und Transferstellenvergütung

Die Register und Transferstelle erhält eine jährliche Vergütung von mindestens 25.000,- EUR p.a..

#### 6.8 Sonstige Aufwendungen

Diese Position beinhaltet u.a. die Gebühren der Aufsichtsbehörden, Reporting- und Veröffentlichungskosten.

#### 6.9 Erfolgsabhängige Vergütung

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.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen HighWater-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.

Fonds	Anteilsklasse	Hurdle Rate
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	1,50%
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	1,50%

Im Berichtszeitraum sind keine Performance-Fees angefallen.

Fonds	Anteilsklasse	Hurdle Rate
HWB PORTFOLIO Plus	V	1,50%
HWB PORTFOLIO Plus	R	1,50%
HWB PORTFOLIO Plus	CHF	1,50%

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den HWB PORTFOLIO Plus Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 170.262,81 abgegrenzt, welche 0,93% vom NAV entspricht. Die erfolgsabhängige Vergütung wurde noch nicht ausbezahlt.

#### 6.10 Ertrags- und Aufwandsausgleich

Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilsinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 30.06.2025 angewandt:

1 EUR	1,791172 AUD
1 EUR	1,601713 CAD
1 EUR	0,934381 CHF
1 EUR	7,460734 DKK
1 EUR	0,856602 GBP
1 EUR	9,214696 HKD
1 EUR	169,556225 JPY
1 EUR	4,241988 PLN
1 EUR	11,187228 SEK
1 EUR	1,495069 SGD
1 EUR	1,173846 USD

## 8. REALISIERTE KAPITALGEWINNE UND -VERLUSTE

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

| 47

## 9. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUM WERTPAPIERBESTAND

Informationen über die während des Berichtszeitraums getätigten Transaktionen mit Derivaten sind im Bericht über die Aktivitäten des betreffenden Teilfonds enthalten.

### 9.1 Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,91%

HWB Umbrella Fund - HWB PROFOLIO Plus Fonds

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	10,11%

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	9,29%

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,32%

Hinsichtlich der gehaltenen Venezuela-Anleihen, ist die Bewertbarkeit- und Handelbarkeit gegeben. Auch sind keine relevanten Sachverhalte bekannt, die auf die Handelbarkeit bzw. Bewertbarkeit wesentliche negative Auswirkungen haben. Die gehaltenen staatlichen Anleihen sind aus unserer Sicht nicht Gegenstand der zeitlich befristete Sanktionserleichterung der OFAC (18. Oktober 2023 bis neu 31. Mai 2024) sondern wurden in einer eigenen General License der OFAC (ebenfalls per 18. Oktober 2023) geregelt, welche einen unbefristeten Charakter einnimmt. Die Sanktionen wurden Ende Oktober 2024 letztmalig geprüft und keine Verendung festgestellt. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2024 als der wahrscheinlichste Veräusserungswert.

## 9.2 Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit 27.02.2020 vom Handel ausgesetzt ist:

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00%

HWB Umbrella Fund - HWB PROFOLIO Plus Fonds

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00%

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00%

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,00%

Die Emittentin der NMC Health PLC Aktie unter der ISIN GB00B7FC0762 befindet sich in Liquidation. Aus diesem Grund wurde der Titel zum Berichtsstichtag mit einem Wert von GBP 0 bewertet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2024 als der wahrscheinlichste Veräusserungswert.

## 10. HÖHE DER IM BERICHTSZEITRAUM BERECHNETE PERFORMANCEFEE

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

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

Im aktuellen Berichtszeitraum sind keine Performance-Fees angefallen.



### **11. 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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### **12. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

Nach Genehmigung durch die CSSF wurde mit Wirkung zum 4. Februar 2025 der Investmentmanager HWB Capital Management S.A. durch die 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, ersetzt. Am 7. April 2025 ist mit Genehmigung der CSSF ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft von der 1741 Fund Services S.A. zur 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, erfolgt.

### **13. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

## UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 30. JUNI 2025

### | TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	Anteilklasse	in % des durchschnittlichen Anteilklassenvermögens
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,24
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,25
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,14
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,14
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,14
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,19
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,19
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus	R	1,60
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus	V	1,60

| 50

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	Anteilklasse	in % des durchschnittlichen Anteilklassenvermögens
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,24
HWB Umbrella Fund – HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,25
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	3,07
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	3,08
HWB Umbrella Fund – HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,14
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,19
HWB Umbrella Fund – HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,19
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus	R	1,60
HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus	V	1,60

## **Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung**

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt der Fonds den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Während des Berichtszeitraums des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

### **| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT**

#### **SFDR-Formulierungen**

Die Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (die "Verordnung") legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

So können beispielsweise Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung ein Risiko darstellen, das als ein Ereignis oder eine Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance definiert wird, das bzw. die, falls es bzw. sie eintritt, eine wesentliche tatsächliche oder potenzielle nachteilige Auswirkung auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft haben könnte.

Die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Risiken auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft bestehen im Wesentlichen darin, dass sich die Anlagen der Gesellschaft, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren getätigt worden wären, aufgrund eines Nachhaltigkeitsrisikos schlechter entwickeln als eine oder mehrere Anlagen, die nicht unter Berücksichtigung solcher Faktoren getätigt worden wären, oder dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren Anlagen tätigt, die sich besser entwickeln als vergleichbare Anlagen.

| 51

Es ist anzumerken, dass es derzeit keine festen Rahmen oder Faktoren gibt, die bei der Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition zu berücksichtigen sind. Der entsprechende Rechtsrahmen befindet sich auf europäischer Ebene noch in der Entwicklung. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu einer Divergenz zwischen den Akteuren in ihren jeweiligen Ansätzen in dieser Angelegenheit führen und somit eine gewisse Subjektivität der gleichen Akteure in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales oder Governance durch die Einführung eines Beurteilungsfaktors und die verschiedenen Interpretationen in dieser Angelegenheit einführen. Ein weiterer wichtiger Punkt, der mit den vorangegangenen zusammenhängt, ist die Tatsache, dass die von den Datenlieferanten stammenden Informationen im Umwelt-, Sozial- oder Governance-Bereich unvollständig, nicht verfügbar oder ungenau sein können.

Schließlich ist es wahrscheinlich, dass sich der Ansatz in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Fragen aufgrund zukünftiger gesetzlicher und regulatorischer Änderungen sowie der Marktpraxis weiterentwickelt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Bestimmungen zu erlassen, die sie für notwendig oder wünschenswert hält, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft alle einschlägigen Anforderungen erfüllt. Insbesondere warten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft auf die Fertigstellung der technischen Regulierungsstandards der Stufe 2. Gegebenenfalls kann dieses Dokument und/oder die Website der Verwaltungsgesellschaft aktualisiert werden, um zusätzliche Informationen aufzunehmen.

Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden derzeit von der 1741 Fund Services S.A., die als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig ist, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Services S.A. veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt: [www.1741group.lu](http://www.1741group.lu). Gemäß Artikel 4 der Verordnung darf die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht berücksichtigen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft solche Auswirkungen aus den folgenden Gründen nicht:

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und
2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

| 52

Die Verwaltungsgesellschaft wird ihre Entscheidung neu bewerten, sobald der regulatorische Rahmen in Bezug auf die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vollständig bekannt ist.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitleselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.

## | HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), angezeigt.

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland gemäß den Bestimmungen des Artikels 92 der EU-Richtlinie 2019/1160:

1741 Fund Management AG  
Austrasse 59  
FL-9490 Vaduz  
Fürstentum Liechtenstein

Alle Zahlungen an Anleger (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können direkt durch die Zahlstelle in Luxemburg, die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds bzw. Teilfonds können bei der Register- und Transferstelle Moventum S.C.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, eingereicht werden.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes einschliesslich der Satzung des Fonds, die Basisinformationsblätter, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch kostenfrei bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland in Papierform erhältlich. Diese Dokumente können zudem auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.1741group.lu](http://www.1741group.lu) heruntergeladen werden.

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds bzw. Teilfonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag etc.) auch bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds bzw. Teilfonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.1741group.lu](http://www.1741group.lu) veröffentlicht.

Außerdem werden etwaige Mitteilungen an die Anleger entsprechend den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben im elektronischen Bundesanzeiger publiziert.

Zudem werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland durch eine entsprechende Mitteilung im elektronischen Bundesanzeiger in folgenden Fällen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Aktien des Fonds bzw. der Teilfonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des Verwaltungsreglements, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds bzw. der Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Fonds bzw. Teilfonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.