

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2018
bis zum 31. Dezember 2018

HWB Umbrella Fund

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1542

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

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

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	18
Vermögensentwicklung des Teilfonds	18
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	19
Währungs-Übersicht des Teilfonds	19
Wertpapierkategorie-Übersicht Teilfonds	19
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	24
Vermögensentwicklung des Teilfonds	24
<u>Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	25
Währungs-Übersicht des Teilfonds	25
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	25
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	25
Vermögensaufstellung des Teilfonds	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	29
Vermögensentwicklung des Teilfonds	29

Konsolidierung des HWB Umbrella Fund	30
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	31
Prüfungsvermerk	35
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	38

Informationen an die Anteilinhaber

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung während des Geschäftsjahres

Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 19. März 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

HWB Capital Management e. K.
Peter-Friedhofen-Straße 50
D-54292 Trier

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

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

Anlageberater

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

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Im Berichtszeitraum nahmen die Schwankungsbreiten der Aktienindizes unter dem Einfluss hoher politischer Unsicherheiten wieder deutlich zu. Über die anhaltenden Spekulationen um den künftigen Kurs der Notenbanken hinaus wurde das Marktgeschehen dabei vor allem von den erwarteten weltwirtschaftlichen Auswirkungen der sich zusehends schneller drehenden Spirale aus Zöllen und Gegenzöllen im US-chinesischen Handelsstreit beherrscht. In Europa drückten die innenpolitischen Streitigkeiten um die Modalitäten des EU-Austritts Großbritanniens und der Haushaltsstreit Italiens mit der EU-Kommission der Marktentwicklung ihren besonderen Stempel auf.

So schloss der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) den Berichtszeitraum mit einem Minus von 14,34% ab. Die Börsenplätze der Emerging Markets (MSCI Emerging Markets) verzeichneten im gleichen Zeitraum einen Verlust von 16,64%. Markierte der US-Aktienmarkt (S&P500) noch Anfang Oktober ein Jahreshoch, musste er das Jahr dennoch mit einem Verlust von 6,24% beschließen. In Ermangelung nachhaltiger Markttendenzen konnte auch das HWB Victoria Strategies Portfolio seine Stärken im Berichtszeitraum nicht vollumfänglich ausspielen. Während im ersten Halbjahr die für den HWB Investmentansatz günstigen Marktkonstellationen überwogen, trafen wir im zweiten Halbjahr auf ein ungünstiges, mehrheitlich richtungsloses und ausgesprochen volatiles Marktumfeld.

Der Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio erzielte im Berichtszeitraum daher ein um 24,90% verringertes Anlageergebnis in beiden Anteilklassen. Das Ergebnis berücksichtigt dabei eine in Höhe von 7,17% des Fondsvermögens (gemessen in Relation zum Fondsvermögen des Berichtsstichtages) gebildete Rückstellung für eventuelle Prozesskosten in einem Mitte August 2018 in New York verhandelten Schiedsgerichtsverfahren. Zum Geschäftsjahresende 2018 war das Verfahren noch nicht abgeschlossen. Anfang Februar 2019 entschied das Schiedsgericht in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Das in 2018 mit der Anlagetätigkeit erwirtschaftete Minus beträgt somit 17,73%.

HWB Umbrella Fund - HWB Portfolio Plus

Über die anhaltenden Spekulationen um den künftigen Kurs der Notenbanken hinaus wurde das Marktgeschehen in 2018 vor allem von den erwarteten weltwirtschaftlichen Auswirkungen der sich zusehends schneller drehenden Spirale aus Zöllen und Gegenzöllen im US-chinesischen Handelsstreit beherrscht. Dabei nahmen die Schwankungsbreiten der Aktienindizes unter dem Einfluss hoher politischer Unsicherheiten wieder deutlich zu. In Europa drückten die innenpolitischen Streitigkeiten um die Modalitäten des EU-Austritts Großbritanniens und der Haushaltsstreit Italiens mit der EU-Kommission der Marktentwicklung ihren besonderen Stempel auf.

So schloss der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) den Berichtszeitraum mit einem Minus von 14,34% ab. Die Börsenplätze der Emerging Markets (MSCI Emerging Markets) verzeichneten im gleichen Zeitraum einen Verlust von 16,64%. Markierte der US-Aktienmarkt (S&P500) noch Anfang Oktober ein Jahreshoch, musste er das Jahr dennoch mit einem Verlust von 6,24% beschließen. In Ermangelung nachhaltiger Markttendenzen konnte auch das HWB Portfolio Plus seine Stärken im Berichtszeitraum nicht vollumfänglich ausspielen. Während im ersten Halbjahr die für den HWB Investmentansatz günstigen Marktkonstellationen überwogen, trafen wir im zweiten Halbjahr auf ein ungünstiges, mehrheitlich richtungsloses und ausgesprochen volatiles Marktumfeld.

Der Teilfonds HWB Portfolio Plus erzielte im Berichtszeitraum daher ein um 24,81% verringertes Anlageergebnis in den Anteilklassen R und V, sowie ein um 27,56% verringertes Anlageergebnis in der Anteilklasse CHF. Das Ergebnis berücksichtigt dabei eine in Höhe von 7,25% des Fondsvermögens (gemessen in Relation zum Fondsvermögen des Berichtsstichtages) gebildete Rückstellung für eventuelle Prozesskosten in einem Mitte August 2018 in New York verhandelten Schiedsgerichtsverfahren. Zum Geschäftsjahresende 2018 war das Verfahren noch nicht abgeschlossen. Anfang Februar 2019 entschied das Schiedsgericht in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Das in 2018 mit der Anlagetätigkeit erwirtschaftete Minus beträgt somit 17,56%.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

In 2018 nahmen die Schwankungsbreiten an den globalen Finanzmärkten unter dem Einfluss hoher politischer Unsicherheiten wieder deutlich zu. Neben den anhaltenden Spekulationen über den künftigen Kurs der Notenbanken wurde die Entwicklung der Wandelanleihen dabei vor allem auch von den erwarteten weltwirtschaftlichen Auswirkungen der sich zusehends schneller drehenden Spirale aus Zöllen und Gegenzöllen im US-chinesischen Handelsstreit beherrscht. In Europa drückten die innenpolitischen Streitigkeiten um die Modalitäten des EU-Austritts Großbritanniens und der Haushaltsstreit Italiens mit der EU-Kommission der Marktentwicklung ihren besonderen Stempel auf.

Der in Euro bewertete weltweite Markt für Wandelanleihen (Thomson Reuters Global Convertibles Bonds Index) verzeichnete im abgelaufenen Jahr ein leicht positives Anlageergebnis von 1,12%. In Ermangelung nachhaltiger Markttendenzen konnte der HWB Wandelanleihen Plus seine Stärken im Berichtszeitraum nicht vollumfänglich ausspielen. Während im ersten Halbjahr die für den HWB Investmentansatz günstigen Marktkonstellationen überwogen, trafen wir im zweiten Halbjahr auf ein ungünstiges, mehrheitlich richtungsloses und ausgesprochen volatiles Marktumfeld.

Der Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus erzielte im Berichtszeitraum daher ein um 17,48% verringertes Anlageergebnis in der Klasse V, sowie ein um 17,46% verringertes Anlageergebnis in der Klasse R. Das Ergebnis berücksichtigt dabei eine in Höhe von 1,73% des Fondsvermögens (gemessen in Relation zum Fondsvermögen des Berichtsstichtages) gebildete Rückstellung für eventuelle Prozesskosten in einem Mitte August 2018 in New York verhandelten Schiedsgerichtsverfahren. Zum Geschäftsjahresende 2018 war das Verfahren noch nicht abgeschlossen. Anfang Februar 2019 entschied das Schiedsgericht in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Das in 2018 mit der Anlagetätigkeit erwirtschaftete Minus beträgt somit 15,75%.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Unter dem Einfluss hoher politischer Unsicherheiten nahmen die Schwankungsbreiten der Aktienindizes in 2018 wieder deutlich zu. Über die anhaltenden Spekulationen um den künftigen Kurs der Notenbanken hinaus wurde das Marktgeschehen dabei vor allem von den erwarteten weltwirtschaftlichen Auswirkungen der sich zusehends schneller drehenden Spirale aus Zöllen und Gegenzöllen im US-chinesischen Handelsstreit beherrscht. In Europa drückten die innenpolitischen Streitigkeiten um die Modalitäten des EU-Austritts Großbritanniens und der Haushaltsstreit Italiens mit der EU-Kommission der Marktentwicklung ihren besonderen Stempel auf.

So schloss der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) den Berichtszeitraum mit einem Minus von 14,34% ab. Die Börsenplätze der Emerging Markets (MSCI Emerging Markets) verzeichneten im gleichen Zeitraum einen Verlust von 16,64%. Markierte der US-Aktienmarkt (S&P500) noch Anfang Oktober ein Jahreshoch, musste er das Jahr dennoch mit einem Verlust von 6,24% beschließen. In Ermangelung nachhaltiger Markttendenzen konnte auch das HWB Alexandra Strategies Portfolio seine Stärken im Berichtszeitraum nicht vollumfänglich ausspielen. Während im ersten Halbjahr die für den HWB Investmentansatz günstigen Marktkonstellationen überwogen, trafen wir im zweiten Halbjahr auf ein ungünstiges, mehrheitlich richtungsloses und ausgesprochen volatiles Marktumfeld.

Der Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio erzielte im Berichtszeitraum daher ein um 27,38% verringertes Anlageergebnis in beiden Anteilklassen. Das Ergebnis berücksichtigt dabei eine in Höhe von 7,30% des Fondsvermögens (gemessen in Relation zum Fondsvermögen des Berichtsstichtages) gebildete Rückstellung für eventuelle Prozesskosten in einem Mitte August 2018 in New York verhandelten Schiedsgerichtsverfahren. Zum Geschäftsjahresende 2018 war das Verfahren noch nicht abgeschlossen. Anfang Februar 2019 entschied das Schiedsgericht in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Das in 2018 mit der Anlagetätigkeit erwirtschaftete Minus beträgt somit 20,08%.

Munsbach im Februar 2019

LRI Invest S.A.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio
per 31. Dezember 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.267.712,07
- davon Wertpapiereinstandskosten	24.094.961,66
Derivate	62.973,76
Bankguthaben	3.731.049,32
Sonstige Vermögensgegenstände	1.618.039,50
Summe Aktiva	26.679.774,65
Bankverbindlichkeiten	-2.690.494,91
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-1.594.591,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-143.209,35
Summe Passiva	-4.428.295,39
Netto-Teilfondsvermögen	22.251.479,26

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	11,46	51,48
EUR	2,66	11,97
JPY	2,27	10,20
SEK	1,60	7,19
GBP	1,52	6,85
HKD	1,20	5,39
DKK	0,69	3,12
CAD	0,60	2,70
CHF	0,21	0,93
Sonstige Währungen	0,04	0,17
Summe	22,25	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,40	60,22
Verzinsliche Wertpapiere	5,28	23,73
Andere Wertpapiere	1,36	6,13
Indexzertifikate	1,14	5,11
REITS	0,09	0,39
Summe	21,27	95,58

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,38	33,11
Bundesrepublik Deutschland	2,33	10,47
Japan	2,31	10,40
Venezuela	1,71	7,70
Kaimaninseln	1,48	6,63
Jersey	1,14	5,11
Frankreich	1,13	5,10
Kanada	0,79	3,56
Großbritannien	0,63	2,84
Sonstige Länder	2,37	10,66
Summe	21,27	95,58

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.500,00	340,00		AUD	73,2000	157.742,11	0,71
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	2.500,00	4.475,00	2.500,00	CAD	67,8500	108.719,34	0,49
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.420,00	7.220,00	7.685,00	CAD	45,0500	127.624,49	0,58
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	800,00	800,00		CHF	124,6000	88.382,90	0,40
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	375,00	3.500,00	4.405,00	DKK	605,0000	30.382,87	0,14
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	1.000,00	4.000,00	3.000,00	DKK	243,3000	32.582,49	0,15
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	435,00	870,00	435,00	EUR	67,8500	29.514,75	0,13
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	1.400,00	2.800,00	1.400,00	EUR	55,8000	78.120,00	0,35
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.680,00	19.030,00	13.625,00	EUR	37,7000	289.536,00	1,30
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	485,00	1.320,00	1.320,00	EUR	120,7500	58.563,75	0,26
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	1.500,00	4.340,00	3.580,00	EUR	31,4000	47.100,00	0,21
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000,00	2.550,00	2.680,00	EUR	56,6400	56.640,00	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.360,00	8.050,00	7.850,00	EUR	42,3800	142.396,80	0,64
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	74,2000	44.520,00	0,20
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.015,00	2.030,00	1.015,00	EUR	22,7800	23.121,70	0,11
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	STK	11.200,00	11.200,00		EUR	10,1800	114.016,00	0,51
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	1.500,00	6.000,00	4.500,00	EUR	30,0400	45.060,00	0,20
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.720,00	3.720,00		EUR	50,8000	188.976,00	0,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	150,00	600,00	450,00	EUR	252,7500	37.912,50	0,17
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.556,00	1.556,00		EUR	16,8700	26.249,72	0,12
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	3.020,00	9.950,00	8.370,00	EUR	45,6600	137.893,20	0,62
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.230,00	1.230,00		EUR	37,6000	46.248,00	0,21
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	300,00	5.000,00	4.700,00	EUR	64,5000	19.350,00	0,09
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	1.500,00	1.500,00		EUR	77,7000	116.550,00	0,53
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	860,00	860,00		EUR	132,8000	114.208,00	0,51
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	3.620,00	8.720,00	10.790,00	GBP	16,3950	65.844,10	0,30
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	2.560,00	6.880,00	6.510,00	GBP	25,0500	71.145,03	0,32
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	3.700,00	11.560,00	11.040,00	GBP	16,4150	67.381,32	0,30
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	16.130,00	45.120,00	48.250,00	GBP	4,3690	78.183,18	0,35
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.430,00	2.430,00		GBP	47,7600	128.756,00	0,58
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	3.890,00	3.890,00		GBP	27,0600	116.781,57	0,52
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	4.870,00	13.090,00	9.515,00	GBP	19,3400	104.491,83	0,47
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	10.540,00	2.140,00		HKD	310,0000	364.709,95	1,64
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	2.541.000,00	889.500,00		HKD	0,7300	207.048,86	0,93
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	63.525,00	63.525,00		HKD	1,2500	8.863,39	0,04
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.785,00	12.750,00		JPY	1.942,0000	242.596,31	1,09
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	16.100,00	11.400,00		JPY	2.889,0000	368.098,29	1,66
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.250,00			JPY	5.680,0000	370.845,20	1,67
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.000,00			JPY	2.398,0000	75.910,10	0,34
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00		JPY	1.590,0000	125.830,96	0,57
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	20.400,00	12.900,00		JPY	2.627,0000	424.112,06	1,91
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.062,00			JPY	1.844,0000	205.209,94	0,92
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.310,00	16.310,00		JPY	1.274,0000	164.442,39	0,74
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	930,00	500,00		JPY	12.515,0000	92.109,45	0,41
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	21.680,00	17.250,00		JPY	1.432,0000	245.692,94	1,10
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	2.730,00	2.730,00		NOK	194,8000	53.387,01	0,24
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	13.200,00	18.650,00	5.450,00	SEK	191,9800	247.071,28	1,11
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	1.200,00	500,00	1.200,00	SEK	191,5000	22.404,87	0,10
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	1.540,00	7.155,00	5.615,00	SEK	408,0000	61.259,47	0,28
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	9.590,00	55.780,00	56.270,00	SEK	142,2500	133.003,55	0,60
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	2.000,00	7.500,00	5.500,00	SEK	147,0000	28.664,19	0,13
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	960,00	960,00		USD	65,9600	55.343,79	0,25
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	900,00	900,00		USD	139,0900	109.409,61	0,49
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	225,00	495,00	675,00	USD	149,8200	29.462,48	0,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	160,00	100,00		USD	1.046,6800	146.369,62	0,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	165,00	165,00		USD	1.478,0200	213.148,01	0,96
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	2.600,00	2.600,00		USD	22,5900	51.334,18	0,23
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.000,00	15.000,00		USD	13,1200	172.005,42	0,77
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	80,00	135,00	55,00	USD	1.715,8300	119.972,38	0,54
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.950,00	1.950,00		USD	94,0400	160.274,44	0,72
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	1.500,00	65,00	255,00	USD	72,6000	95.179,83	0,43
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00	1.300,00		USD	62,4300	70.933,88	0,32
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00	2.000,00	395,00	USD	52,0100	136.371,98	0,61
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	1.420,00	4.040,00	4.245,00	USD	102,9100	127.721,19	0,57
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.300,00	3.640,00	2.290,00	USD	65,7500	132.172,36	0,59
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	530,00	770,00	525,00	USD	249,6500	115.644,36	0,52
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.180,00	3.180,00		USD	34,5900	96.137,92	0,43
Dollar Tree Inc. Reaistered Shares DL -,01	STK	1.610,00	1.080,00		USD	87,7300	123.449,98	0,55

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	465,00	100,00	USD	150,4100	61.128,92	0,27
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.980,00	3.980,00	USD	27,4700	95.556,18	0,43
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	2.510,00	3.275,00	1.685,00 USD	133,2000	292.209,94	1,31
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	500,00	500,00	USD	158,9800	69.475,16	0,31
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.200,00	13.140,00	10.940,00 USD	72,9600	140.289,30	0,63
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	600,00	970,00	590,00 USD	183,4900	96.223,40	0,43
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	4.380,00	30.050,00	33.120,00 USD	19,8400	75.950,88	0,34
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	1.045,00	670,00	USD	170,2200	155.469,04	0,70
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	125,00	750,00	870,00 USD	298,2300	32.582,05	0,15
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	850,00	1.180,00	840,00 USD	135,4200	100.604,82	0,45
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	1.890,00	1.300,00	USD	65,2900	107.851,33	0,48
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	2.010,00	1.360,00	USD	75,3400	132.354,50	0,59
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	800,00	550,00	USD	168,1700	117.585,98	0,53
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	400,00	650,00	695,00 USD	186,1600	65.082,38	0,29
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.075,00	2.150,00	1.075,00 USD	71,6400	67.310,23	0,30
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	650,00	440,00	USD	117,2000	66.582,18	0,30
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	5.145,00	4.300,00	USD	27,2700	122.627,41	0,55
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	29.030,00	22.750,00	USD	11,0800	281.127,82	1,26
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	6.520,00	4.180,00	USD	43,6800	248.912,82	1,12
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.150,00	3.150,00	USD	29,8500	82.181,10	0,37
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.710,00	13.260,00	12.275,00 USD	35,6700	146.838,88	0,66
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.070,00	1.580,00	1.070,00 USD	263,8200	246.722,37	1,11
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	7.160,00	7.740,00	7.160,00 USD	23,1600	144.933,44	0,65
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	5.965,00	4.800,00	USD	67,2200	350.449,94	1,57
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	5.660,00	7.460,00	4.590,00 USD	42,7000	211.232,79	0,95
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	2.465,00	9.830,00	7.365,00 USD	63,3900	136.569,81	0,61
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (ADRs) o.N.	STK	2,70	2,70	USD	13,4000	31,62	0,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	640,00	640,00	USD	93,8100	52.474,24	0,24
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	3.095,00	2.360,00	USD	51,3400	138.878,03	0,62
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	200,00	570,00	560,00 USD	239,4500	41.856,40	0,19
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	23.200,00	17.170,00	USD	13,4700	273.132,02	1,23
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	2.225,00	2.000,00	USD	105,0400	204.268,67	0,92
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	15.705,00	11.700,00	USD	25,6900	352.629,86	1,58
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	23.940,00	49.540,00	40.850,00 USD	5,6000	117.173,45	0,53
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	22.660,00	22.660,00	USD	19,3500	383.228,60	1,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	400,00	400,00	%	111,2250	444.900,00	2,00
0,000% Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	400,00	400,00	%	90,5050	316.409,56	1,42
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	400,00	400,00	%	101,5500	355.023,38	1,60
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	90.000,00	90.000,00	EUR	12,6280	1.136.520,00	5,11
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	38.000,00	115.000,00	77.000,00 EUR	35,8760	1.363.288,00	6,13
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	1.090,00	1.330,00	1.085,00 USD	89,9600	85.702,40	0,39
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,900% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400,00		%	109,8740	384.124,46	1,73
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	400,00		%	93,1000	325.481,80	1,46
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	400,00	400,00	%	98,0000	342.612,42	1,54
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	400,00	400,00	%	96,6700	337.962,68	1,52
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	800,00	800,00	%	99,6040	696.440,15	3,13
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00	400,00	%	91,0410	364.164,00	1,64
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	8.500,00	6.000,00	%	23,0630	1.713.372,37	7,70
Summe Wertpapiervermögen				EUR	21.267.712,07		95,58
Derivate							
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR/USD Future 18.03.19	USD	152,00		EUR	1,1516	62.973,76	0,28
Summe Derivate				EUR	62.973,76		0,28
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	570.067,40		EUR		365.378,63	1,64
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	134.743,31		EUR		119.472,35	0,54
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	4.717.569,92		EUR		631.772,27	2,84
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	800.114,24		EUR		887.664,60	3,99
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	5.540.579,80		EUR		618.444,21	2,78
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	11.367.677,63		EUR		1.108.317,26	4,98
Summe Bankguthaben				EUR	3.731.049,32		16,77

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	GBP	4.132,50		EUR		4.584,69	0,02
Dividendenforderungen	JPY	863.533,00		EUR		6.833,91	0,03
Dividendenforderungen	USD	3.441,12		EUR		3.007,57	0,01
Wertpapierzinsen	USD	8.866,95		EUR		7.749,81	0,03
Forderungen Quellensteuer	EUR	1.272,38		EUR		1.272,38	0,01
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ²⁾	USD	1.824.451,45		EUR		1.594.591,14	7,17
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.618.039,50	7,27
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-80.194,52		EUR		-49.375,69	-0,22
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-2.119.388,29		EUR		-2.119.388,29	-9,52
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-6.459.433,00		EUR		-51.119,29	-0,23
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-534.727,41		EUR		-53.680,48	-0,24
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-109.668,35		EUR		-70.147,34	-0,32
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-324.721,29		EUR		-283.810,07	-1,28
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-72.051,42		EUR		-62.973,75	-0,28
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.690.494,91	-12,09
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾	USD	-1.824.451,44		EUR		-1.594.591,13	-7,17
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-143.209,35		EUR		-143.209,35	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		22.251.479,26	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V				EUR			953,70
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R				EUR			953,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V				STK			17.879,38
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R				STK			5.454,69
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			95,58
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,28

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.19	USD	152,00	125.000,00	1,1516	0,874011	19.122.885,99
Summe Futures Kauf						19.122.885,99

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,624170	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560210	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,127820	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467200	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,901370	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,958900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,360000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,961300	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,256700	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,563400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,144150	= 1	EUR

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“ im Anhang zum Jahresbericht.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	830	-830
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.600	-2.600
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.140
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	5.450	-5.450
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.020	-1.700
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.350	-1.860
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.270	-5.030
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	870	-1.008
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	84.000	-109.080
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	4.440	-5.450
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-2.100
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	250	-1.500
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	12.000	-18.465
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-6.963
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL -,008	STK	90	-115
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.760	-5.275
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	3.210	-4.475
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-8.360
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.970	-3.180
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-325
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	30.000	-30.000
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	2.440	-3.000
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	900	-1.350
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	1.730	-2.855
Bezugsrechte			
Prysmian S.p.A. Anrechte	STK	11.670	-11.670
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 14(24.9.19)	EUR	400	-400
0,000% Hengan Internat. Grp Co. Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2013(18)	HKD		-5.000
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	500	-500
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-7.659
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-6.924
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR		-300
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	400	-400
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400	-400
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	400	-400
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	8.400	-11.870

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	16.982,20
Dividendenerträge	287.224,15
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-43.276,85
Erträge aus REITs	5.410,28
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-1.623,10
Zinsen aus Geldanlagen	17.674,99
Sonstige Erträge	6.189,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	-325.838,04
Erträge insgesamt	-37.257,09
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-584.291,84
Verwaltungsvergütung	-46.458,42
Verwahrstellenvergütung	-16.848,67
Prüfungskosten	-9.588,00
Taxe d'abonnement	-14.025,22
Veröffentlichungskosten	-27.096,74
Register- und Transferstellenvergütung	-15.355,88
Zinsaufwendungen	-66.138,86
Regulatorische Kosten	-4.251,48
Sonstige Aufwendungen	-37.975,97
Rechtskosten *)	-1.494.248,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	193.694,40
Aufwendungen insgesamt	-2.122.584,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.159.842,05
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	23.183.045,52
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.593.232,49
Realisierte Verluste	-6.668.426,79
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	634.568,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.555.954,49
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.396.112,44

Vermögensentwicklung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		33.883.725,51
Mittelzuflüsse	7.385.527,17	
Mittelabflüsse	-10.709.494,25	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-3.323.967,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich		2.090.807,85
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		12.396.112,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-22.795.199,46
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		22.251.479,26

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	17.879,381	EUR	17.051.530,83	953,70
31.12.2017	19.240,310	EUR	24.432.257,80	1.269,85
31.12.2016	19.240,310	EUR	28.198.124,16	1.465,58

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	5.454,694	EUR	5.199.948,43	953,30
31.12.2017	7.445,962	EUR	9.451.467,71	1.269,34
31.12.2016	7.445,962	EUR	10.907.509,40	1.464,89

*) Einmalige Kosten im Zusammenhang mit dem Entschädigungsvereinbarung bzgl. Staatsanleihen Argentinien, sowie Kosten in Zusammenhang mit laufendem Entschädigungsverfahren.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	27.875.959,86
- davon Wertpapiereinstandskosten	31.336.467,18
Derivate	89.489,02
Bankguthaben	3.418.392,26
Sonstige Vermögensgegenstände	2.138.745,76
Summe Aktiva	33.522.586,90
Bankverbindlichkeiten	-2.189.391,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-173.538,82
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-2.105.581,25
Summe Passiva	-4.468.511,52
Netto-Teilfondsvermögen	29.054.075,38

Währungs-Übersicht des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	18,61	64,05
EUR	4,87	16,76
GBP	2,30	7,91
JPY	1,18	4,07
SEK	1,12	3,87
DKK	0,81	2,79
CAD	0,61	2,09
HKD	0,34	1,16
AUD	0,03	0,12
Sonstige Währungen	-0,82	-2,82
Summe	29,05	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,09	58,82
Verzinsliche Wertpapiere	7,66	26,35
Andere Wertpapiere	1,58	5,43
Indezertifikate	1,26	4,35
REITS	0,29	1,00
Summe	27,88	95,95

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	11,03	37,97
Bundesrepublik Deutschland	2,88	9,90
Frankreich	2,32	8,00
Venezuela	2,22	7,63
Großbritannien	1,54	5,30
Kaimaninseln	1,43	4,93
Jersey	1,26	4,35
Japan	1,26	4,33
Kanada	1,10	3,78
Sonstige Länder	2,84	9,76
Summe	27,88	95,95

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.000,00	160,00		AUD	73,2000	90.138,35	0,31
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	1.250,00	615,00	1.250,00	CAD	67,8500	54.359,67	0,19
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.085,00	5.710,00	4.155,00	CAD	45,0500	117.951,59	0,41
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.800,00	1.800,00		CHF	124,6000	198.861,52	0,68
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	500,00	5.000,00	8.720,00	DKK	605,0000	40.510,50	0,14
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	2.000,00	7.000,00	5.000,00	DKK	243,3000	65.164,99	0,22
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.400,00	2.800,00	1.400,00	EUR	67,8500	94.990,00	0,33
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	700,00	1.400,00	700,00	EUR	55,8000	39.060,00	0,13
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.205,00	7.870,00	5.850,00	EUR	37,7000	120.828,50	0,42
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.185,00	4.010,00	4.425,00	EUR	120,7500	143.088,75	0,49
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	4.330,00	12.150,00	10.300,00	EUR	31,4000	135.962,00	0,47
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500,00	6.030,00	8.270,00	EUR	56,6400	84.960,00	0,29
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.030,00	9.280,00	7.920,00	EUR	42,3800	128.411,40	0,44
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.950,00	1.950,00		EUR	74,2000	144.690,00	0,50
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.130,00	6.260,00	3.130,00	EUR	22,7800	71.301,40	0,25
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	STK	5.600,00	5.600,00		EUR	10,1800	57.008,00	0,20
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	300,00	1.200,00	900,00	EUR	30,0400	9.012,00	0,03
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.240,00	1.240,00		EUR	50,8000	62.992,00	0,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	300,00	1.200,00	900,00	EUR	252,7500	75.825,00	0,26
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.556,00	1.556,00		EUR	16,8700	26.249,72	0,09
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.650,00	4.545,00	2.645,00	EUR	45,6600	120.999,00	0,42
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	3.950,00	3.950,00		EUR	37,6000	148.520,00	0,51
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	250,00	3.000,00	2.750,00	EUR	64,5000	16.125,00	0,06
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	3.410,00	3.410,00		EUR	77,7000	264.957,00	0,91
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.240,00	3.240,00		EUR	132,8000	430.272,00	1,48
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	16.945,00	22.840,00	24.310,00	GBP	16,3950	308.212,25	1,06
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	11.150,00	26.050,00	22.320,00	GBP	25,0500	309.869,98	1,07
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	9.740,00	28.450,00	29.220,00	GBP	16,4150	177.376,77	0,61
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	62.785,00	174.480,00	175.250,00	GBP	4,3690	304.323,05	1,05
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.250,00	1.250,00		GBP	47,7600	66.232,51	0,23
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.990,00	1.990,00		GBP	27,0600	59.741,73	0,21
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	14.575,00	32.940,00	22.630,00	GBP	19,3400	312.724,52	1,08
Hopewell Holdings Ltd. Registered Shares New o.N.	STK	12.000,00			HKD	34,4000	46.077,09	0,16
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	4.160,00	710,00		HKD	310,0000	143.946,24	0,50
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	1.190.950,00	296.500,00		HKD	0,7300	97.042,44	0,33
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	29.773,00	29.773,75	0,75	HKD	1,2500	4.154,11	0,01
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.685,00	4.250,00		JPY	1.942,0000	87.371,56	0,30
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.340,00	3.800,00		JPY	2.889,0000	144.952,99	0,50
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.320,00			JPY	5.680,0000	194.188,03	0,67
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.100,00			JPY	2.398,0000	39.852,80	0,14
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.000,00	7.000,00		JPY	1.590,0000	88.081,67	0,30
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.515,00	4.300,00		JPY	2.627,0000	135.445,59	0,47
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.207,00			JPY	1.844,0000	105.173,38	0,36
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.350,00	8.350,00		JPY	1.274,0000	84.187,24	0,29
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.900,00	1.500,00		JPY	12.515,0000	287.223,01	0,99
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.082,50	5.750,00		JPY	1.432,0000	91.596,55	0,32
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	8.430,00	8.430,00		NOK	194,8000	164.854,39	0,57
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	11.730,00	23.460,00	11.730,00	SEK	191,9800	219.556,52	0,76
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	3.100,00		3.100,00	SEK	191,5000	57.879,24	0,20
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	3.140,00	22.550,00	19.410,00	SEK	408,0000	124.905,67	0,43
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	8.655,00	23.750,00	20.415,00	SEK	142,2500	120.036,05	0,41
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	3.500,00	14.250,00	10.750,00	SEK	147,0000	50.162,33	0,17
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.980,00	2.980,00		USD	65,9600	171.796,36	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	470,00	470,00		USD	139,0900	57.136,13	0,20
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	575,00	985,00	1.725,00	USD	149,8200	75.293,01	0,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	535,00	320,00		USD	1.046,6800	489.423,41	1,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	210,00	210,00		USD	1.478,0200	271.279,29	0,93
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	8.400,00	8.400,00		USD	22,5900	165.848,88	0,57
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	20.000,00	20.000,00		USD	13,1200	229.340,56	0,79
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	185,00	340,00	155,00	USD	1.715,8300	277.436,13	0,95
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.700,00	3.700,00		USD	94,0400	304.110,48	1,05
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	3.000,00	4.610,00	2.490,00	USD	72,6000	190.359,66	0,66
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.000,00	4.000,00		USD	62,4300	218.258,10	0,75
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.000,00	6.930,00	6.620,00	USD	52,0100	227.286,63	0,78
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	700,00	1.150,00	2.100,00	USD	102,9100	62.961,15	0,22
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.145,00	8.890,00	6.145,00	USD	65,7500	353.130,05	1,22
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.300,00	1.660,00	1.300,00	USD	249,6500	283.655,99	0,98
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.200,00	11.200,00		USD	34,5900	338.598,96	1,17
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.430,00	3.510,00		USD	87,7300	416.356,16	1,43
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.250,00			USD	150,4100	164.325,04	0,57
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.430,00	7.430,00		USD	27,4700	178.387,54	0,61
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.800,00	2.230,00	920,00	USD	133,2000	209.552,94	0,72
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.500,00	1.500,00		USD	158,9800	208.425,47	0,72
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.070,00	6.150,00	5.365,00	USD	72,9600	68.231,61	0,23
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000,00	3.280,00	3.015,00	USD	183,4900	160.372,33	0,55

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	6.650,00	17.240,00	14.465,00	USD	19,8400	115.313,55	0,40
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	2.010,00	760,00		USD	170,2200	299.036,14	1,03
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	250,00	1.700,00	2.280,00	USD	298,2300	65.164,10	0,22
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	2.500,00	2.780,00	1.980,00	USD	135,4200	295.896,52	1,02
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	3.380,00	4.440,00	3.000,00	USD	65,2900	192.876,98	0,66
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	3.800,00	4.610,00	3.000,00	USD	75,3400	250.222,44	0,86
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.700,00	1.860,00		USD	168,1700	396.852,69	1,37
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	1.000,00	2.100,00	2.720,00	USD	186,1600	162.705,94	0,56
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.220,00	6.430,00	3.210,00	USD	71,6400	201.617,62	0,69
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.200,00	1.500,00		USD	117,2000	225.355,07	0,78
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	10.455,00	14.600,00	7.000,00	USD	27,2700	249.187,48	0,86
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.310,00	9.040,00		USD	11,0800	119.210,59	0,41
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	3.160,00	1.940,00		USD	43,6800	120.638,73	0,42
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	10.630,00	10.630,00		USD	29,8500	277.328,58	0,95
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.295,00	6.385,00	6.055,00	USD	35,6700	71.548,88	0,25
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	520,00	710,00	520,00	USD	263,8200	119.902,46	0,41
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	3.600,00	3.620,00	3.570,00	USD	23,1600	72.871,56	0,25
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.205,00	2.600,00		USD	67,2200	188.297,08	0,65
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	3.250,00	4.050,00	2.250,00	USD	42,7000	121.290,91	0,42
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	920,00	3.680,00	2.760,00	USD	63,3900	50.971,29	0,18
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (ADRs) o.N.	STK	1,06	1,06		USD	13,4000	12,41	0,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.030,00	2.030,00		USD	93,8100	166.441,73	0,57
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	6.140,00	3.740,00		USD	51,3400	275.512,48	0,95
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500,00	1.980,00	2.070,00	USD	239,4500	104.641,00	0,36
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	11.595,00	8.410,00		USD	13,4700	136.507,15	0,47
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	1.740,00	1.000,00		USD	105,0400	159.742,69	0,55
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.060,00	3.900,00		USD	25,6900	136.067,30	0,47
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	26.120,00	48.890,00	30.770,00	USD	5,6000	127.843,38	0,44
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	41.170,00	53.170,00	12.000,00	USD	19,3500	696.271,90	2,40
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	400,00	600,00	200,00	%	111,2250	444.900,00	1,53
0,000% Cie Génle Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	1.000,00	1.200,00	200,00	%	90,5050	791.023,90	2,72
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	1.000,00	1.200,00	200,00	%	101,5500	887.558,45	3,05
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	USD	200,00	200,00		%	96,5290	168.734,87	0,58
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	100.000,00	100.000,00		EUR	12,6280	1.262.800,00	4,35
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	44.000,00	140.000,00	96.000,00	EUR	35,8760	1.578.544,00	5,43
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.700,00	4.270,00	3.635,00	USD	89,9600	290.916,40	1,00
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,900% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	600,00			%	109,8740	576.186,69	1,98
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	600,00			%	93,1000	488.222,70	1,68
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	600,00	600,00		%	98,0000	513.918,63	1,77
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	600,00	600,00		%	96,6700	506.944,02	1,74
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	800,00	800,00		%	99,6040	696.440,15	2,40
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00	600,00	200,00	%	91,0410	364.164,00	1,25
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	11.000,00	8.000,00		%	23,0630	2.217.305,42	7,63
Summe Wertpapiervermögen					EUR	27.875.959,86	95,95	
Derivate								
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 18.03.19	USD	216,00			EUR	1,1516	89.489,02	0,31
Summe Derivate					EUR	89.489,02	0,31	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	680.113,87			EUR	435.911,75	1,50	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	5.270.781,79			EUR	705.857,86	2,43	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	675.345,40			EUR	749.243,26	2,58	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	423.385,51			EUR	47.258,65	0,16	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	5.650.207,25			EUR	550.879,64	1,90	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1.063.191,20			EUR	929.241,10	3,20	
Summe Bankguthaben					EUR	3.418.392,26	11,77	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen	GBP	9.690,00			EUR	10.750,30	0,04	
Dividendenforderungen	JPY	337.724,00			EUR	2.672,72	0,01	
Dividendenforderungen	USD	7.921,42			EUR	6.923,41	0,02	
Wertpapierzinsen	USD	13.676,80			EUR	11.953,67	0,04	
Forderungen Quellensteuer	EUR	864,41			EUR	864,41	0,00	
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ¹⁾	USD	2.409.100,79			EUR	2.105.581,25	7,25	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.138.745,76	7,36	

¹⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“ im Anhang zum Jahresbericht.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-90.286,61		EUR		-55.589,38	-0,19
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	-1.033.361,27		EUR		-916.246,63	-3,15
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-783.262,57		EUR		-783.262,57	-2,70
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-9.909.435,00		EUR		-78.422,25	-0,27
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-1.651.191,24		EUR		-165.760,62	-0,57
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-157.310,84		EUR		-100.620,98	-0,35
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-102.388,86		EUR		-89.489,02	-0,31
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.189.391,45	-7,54
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾							
	USD	-2.409.100,79		EUR		-2.105.581,25	-7,25
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-514,81		EUR		-456,46	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-173.082,36		EUR		-173.082,36	-0,60
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-173.538,82	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		29.054.075,38	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V				EUR			69,28
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R				EUR			69,30
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF				CHF			50,31
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V				STK			300.249,134
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R				STK			113.536,530
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF				STK			8.597,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			95,95
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,31

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.19	USD	216,00	125.000,00	1,1516	0,874011	27.174.627,45
Summe Futures Kauf						27.174.627,45

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,624170	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560210	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,127820	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467200	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,901370	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,958900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,360000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,961300	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,256700	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,563400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,144150	= 1	EUR

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“ im Anhang zum Jahresbericht.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	420	-420
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	8.400	-8.400
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-3.770
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	11.730	-11.730
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.150	-5.410
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.600	-6.280
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.410	-16.985
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.840	-2.300
Hopewell Highway Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK		-600
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	130.000	-212.740
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	15.070	-18.370
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-6.670
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		-4.210
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	4.900	-8.310
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-3.765
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	230	-315
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.000	-17.815
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.500	-2.235
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-27.350
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	6.830	-10.730
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-1.075
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40.000	-40.000
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	3.850	-5.700
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	2.900	-4.535
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	5.850	-9.640
Bezugsrechte			
Prysmian S.p.A. Anrechte	STK	11.670	-11.670
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 14(24.9.19)	EUR	600	-600
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	1.000	-1.000
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-9.805
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-9.445
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR		-1.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	600	-600
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	600	-600
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	600	-600
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	26.000	-37.460

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	42.566,79
Dividendenerträge	368.068,18
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-51.767,70
Erträge aus REITs	18.263,93
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-5.479,19
Zinsen aus Geldanlagen	24.310,27
Sonstige Erträge	866,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	-254.951,27
Erträge insgesamt	141.877,39
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-723.345,60
Verwaltungsvergütung	-59.012,52
Verwahrstellenvergütung	-21.424,70
Prüfungskosten	-9.588,00
Taxe d'abonnement	-17.982,12
Veröffentlichungskosten	-33.956,53
Register- und Transferstellenvergütung	-16.161,61
Zinsaufwendungen	-82.561,29
Regulatorische Kosten	-4.602,47
Sonstige Aufwendungen	-43.985,55
Rechtskosten *)	-1.973.083,33
Ordentlicher Aufwandsausgleich	135.246,68
Aufwendungen insgesamt	-2.850.457,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.708.579,65
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	31.041.299,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.426.415,39
Realisierte Verluste	-8.734.975,48
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	681.723,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	18.561.632,11
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.853.052,46

Vermögensentwicklung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		46.838.310,26
Mittelzuflüsse	10.398.150,19	
Mittelabflüsse	-17.588.711,76	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-7.190.561,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich		3.864.396,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		15.853.052,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-30.311.122,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		29.054.075,38

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	300.249,134	EUR	20.802.104,03	69,28
31.12.2017	285.150,703	EUR	26.274.062,77	92,14
31.12.2016	285.150,703	EUR	30.153.385,90	105,75

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	113.536,530	EUR	7.868.483,75	69,30
31.12.2017	195.858,156	EUR	18.051.722,36	92,17
31.12.2016	195.858,156	EUR	20.713.226,79	105,76

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	8.597,000	CHF	432.504,98	50,31
31.12.2017	42.347,000	CHF	2.940.885,55	69,45
31.12.2016	42.347,000	CHF	3.092.200,10	73,02

*) Einmalige Kosten im Zusammenhang mit dem Entschädigungsvereinbarung bzgl. Staatsanleihen Argentinien, sowie Kosten in Zusammenhang mit laufendem Entschädigungsverfahren.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.329.727,27
- davon Wertpapiereinstandskosten	13.372.562,91
Derivate	23.200,85
Bankguthaben	866.852,80
Sonstige Vermögensgegenstände	238.377,65
Summe Aktiva	13.458.158,57
Bankverbindlichkeiten	-357.759,36
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-221.901,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.718,75
Summe Passiva	-635.379,44
Netto-Teilfondsvermögen	12.822.779,13

Währungs-Übersicht des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,93	46,22
USD	5,52	43,08
GBP	0,30	2,30
JPY	0,29	2,28
CHF	0,28	2,21
SEK	0,21	1,65
DKK	0,18	1,39
CAD	0,08	0,60
HKD	0,05	0,42
Sonstige Währungen	-0,02	-0,15
Summe	12,82	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,61	59,35
Aktien	3,54	27,61
Andere Wertpapiere	0,79	6,16
Indexzertifikate	0,38	2,95
REITS	0,01	0,08
Summe	12,33	96,15

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,63	20,42
USA	2,41	18,76
Frankreich	1,44	11,20
Niederlande	1,29	10,09
Italien	0,64	5,03
Jersey	0,59	4,63
Kanada	0,51	4,01
Venezuela	0,50	3,93
Großbritannien	0,41	3,19
Sonstige Länder	1,91	14,89
Summe	12,33	96,15

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.000,00	820,00	AUD	73,2000	45.069,17	0,35	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	400,00	715,00	400,00	CAD	67,8500	17.395,09	0,14
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.505,00	3.130,00	1.875,00	CAD	45,0500	43.455,85	0,34
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	500,00	500,00	CHF	124,6000	55.239,31	0,43	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	2.000,00	4.000,00	2.000,00	DKK	243,3000	65.164,99	0,51
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	525,00	1.050,00	525,00	EUR	67,8500	35.621,25	0,28
bioMérieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	250,00	500,00	250,00	EUR	55,8000	13.950,00	0,11
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.145,00	3.330,00	2.310,00	EUR	37,7000	43.166,50	0,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	400,00	935,00	585,00	EUR	120,7500	48.300,00	0,38
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	1.400,00	3.020,00	1.620,00	EUR	31,4000	43.960,00	0,34
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	750,00	1.420,00	745,00	EUR	56,6400	42.480,00	0,33
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.090,00	1.900,00	950,00	EUR	42,3800	46.194,20	0,36
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000,00	1.000,00	EUR	74,2000	74.200,00	0,58	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.125,00	2.250,00	1.125,00	EUR	22,7800	25.627,50	0,20
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	STK	2.000,00	2.000,00	EUR	10,1800	20.360,00	0,16	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	1.500,00	6.000,00	4.500,00	EUR	30,0400	45.060,00	0,35
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500,00	500,00	EUR	50,8000	25.400,00	0,20	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	150,00	600,00	450,00	EUR	252,7500	37.912,50	0,30
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	5.832,00	5.832,00	EUR	16,8700	98.385,84	0,77	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.000,00	2.200,00	200,00	EUR	45,6600	91.320,00	0,71
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	125,00	1.000,00	875,00	EUR	64,5000	8.062,50	0,06
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	530,00	530,00	EUR	77,7000	41.181,00	0,32	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	190,00	190,00	EUR	132,8000	25.232,00	0,20	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.430,00	4.120,00	2.430,00	GBP	16,3950	44.199,22	0,34
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	1.605,00	2.990,00	1.555,00	GBP	25,0500	44.604,60	0,35
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	350,00	1.400,00	1.050,00	GBP	16,4150	6.373,91	0,05
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	9.000,00	16.090,00	8.960,00	GBP	4,3690	43.623,60	0,34
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	390,00	390,00	GBP	47,7600	20.664,54	0,16	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	610,00	610,00	GBP	27,0600	18.312,79	0,14	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.090,00	3.740,00	1.650,00	GBP	19,3400	44.843,52	0,35
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	1.030,00	280,00	HKD	310,0000	35.640,54	0,28	
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	208.650,00	118.600,00	HKD	0,7300	17.001,47	0,13	
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	5.216,00	5.216,25	0,25	HKD	1,2500	727,77	0,01
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.980,00	1.700,00	JPY	1.942,0000	30.430,20	0,24	
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.870,00	1.520,00	JPY	2.889,0000	42.754,27	0,33	
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	410,00		JPY	5.680,0000	18.429,88	0,14	
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	220,00		JPY	2.398,0000	4.175,06	0,03	
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.000,00	7.000,00	JPY	1.590,0000	88.081,67	0,69	
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.850,00	1.720,00	JPY	2.627,0000	38.461,14	0,30	
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.289,00		JPY	1.844,0000	18.810,67	0,15	
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.600,00	2.600,00	JPY	1.274,0000	26.213,99	0,20	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	260,00	200,00	JPY	12.515,0000	25.751,03	0,20	
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.300,00	2.300,00	JPY	1.432,0000	26.065,21	0,20	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	1.140,00	1.140,00	NOK	194,8000	22.293,48	0,17	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	2.500,00	5.000,00	2.500,00	SEK	191,9800	46.793,80	0,36
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	630,00	1.000,00	630,00	SEK	191,5000	11.762,56	0,09
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	750,00	2.700,00	1.950,00	SEK	408,0000	29.834,16	0,23
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	3.100,00	7.990,00	4.890,00	SEK	142,2500	42.993,85	0,34
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	1.350,00	2.700,00	1.350,00	SEK	147,0000	19.348,33	0,15
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400,00	400,00	USD	65,9600	23.059,91	0,18	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	140,00	140,00	USD	139,0900	17.019,27	0,13	
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	75,00	250,00	225,00	USD	149,8200	9.820,83	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	19,00	14,00	USD	1.046,6800	17.381,39	0,14	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15,00	15,00	USD	1.478,0200	19.377,09	0,15	
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	760,00	760,00	USD	22,5900	15.005,38	0,12	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	USD	13,1200	114.670,28	0,89	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	2.500,00	2.500,00	USD	202,0800	441.550,50	3,44	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	15,00	20,00	5,00	USD	1.715,8300	22.494,82	0,18
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	250,00	250,00	USD	94,0400	20.548,01	0,16	
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.370,00	1.370,00	USD	62,4300	74.753,40	0,58	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	95,00	380,00	285,00	USD	102,9100	8.544,73	0,07
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	220,00	440,00	220,00	USD	65,7500	12.642,57	0,10
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	45,00	90,00	45,00	USD	249,6500	9.818,86	0,08
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.080,00	1.080,00	USD	34,5900	32.650,61	0,25	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	492,00	420,00	USD	87,7300	37.725,09	0,29	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	165,00	100,00	USD	150,4100	21.690,91	0,17	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	530,00	530,00	USD	27,4700	12.724,82	0,10	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	200,00	220,00	80,00	USD	133,2000	23.283,66	0,18
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	140,00	140,00	USD	158,9800	19.453,04	0,15	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	350,00	1.530,00	1.720,00	USD	72,9600	22.318,75	0,17
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	70,00	100,00	70,00	USD	183,4900	11.226,06	0,09
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	815,00	2.860,00	2.450,00	USD	19,8400	14.132,41	0,11
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	200,00	150,00	USD	170,2200	29.754,84	0,23	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	70,00	140,00	70,00	USD	135,4200	8.285,10	0,06
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	230,00	150,00		USD	65,2900	13.124,77	0,10
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	240,00	170,00		USD	75,3400	15.803,52	0,12
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	100,00	70,00		USD	168,1700	14.698,25	0,11
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	420,00	850,00	430,00	USD	71,6400	26.297,95	0,21
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00	50,00		USD	117,2000	8.194,73	0,06
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	1.025,00	930,00		USD	27,2700	24.430,14	0,19
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.000,00	660,00		USD	11,0800	9.684,04	0,08
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	660,00	530,00		USD	43,6800	25.196,70	0,20
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	540,00	540,00		USD	29,8500	14.088,19	0,11
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	615,00	1.195,00	825,00	USD	35,6700	19.173,23	0,15
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00	120,00	75,00	USD	263,8200	18.446,53	0,14
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	960,00	1.560,00	960,00	USD	23,1600	19.432,42	0,15
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	290,00	230,00		USD	67,2200	17.037,80	0,13
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	315,00	480,00	315,00	USD	42,7000	11.755,89	0,09
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	310,00	1.250,00	940,00	USD	63,3900	17.175,11	0,13
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	140,00	40,00		USD	51,3400	6.282,04	0,05
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	1.510,00	1.120,00		USD	13,4700	17.777,13	0,14
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	540,00	500,00		USD	105,0400	49.575,32	0,39
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.770,00	1.560,00		USD	25,6900	39.742,43	0,31
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	6.770,00	13.690,00	7.740,00	USD	5,6000	33.135,52	0,26
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	20.000,00	20.000,00		USD	19,3500	338.242,36	2,64
Verzinsliche Wertpapiere								
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	200,00	200,00		%	102,2500	181.323,26	1,41
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	500,00	500,00		%	111,2250	556.125,00	4,34
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200,00	200,00		%	59,5830	119.166,00	0,93
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	EUR	200,00	200,00		%	98,3440	196.688,00	1,53
0,238% Symrise AG Wandelschuldv.v.17(24)	EUR	400,00	400,00		%	105,8750	423.500,00	3,30
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	EUR	600,00	600,00		%	106,6100	639.660,00	4,99
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	EUR	400,00	400,00		%	77,0480	308.192,00	2,40
0,000% Cie Génie Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	600,00	600,00		%	90,5050	474.614,34	3,70
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	USD	200,00	200,00		%	89,2150	155.949,83	1,22
0,375% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	USD	100,00			%	118,8380	103.865,75	0,81
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	600,00	600,00		%	101,5500	532.535,07	4,15
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	USD	500,00	500,00		%	89,9450	393.064,72	3,07
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	USD	250,00	250,00		%	107,6900	235.305,69	1,84
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	30.000,00	30.000,00		EUR	12,6280	378.840,00	2,95
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	22.000,00	45.000,00	23.000,00	EUR	35,8760	789.272,00	6,16
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	130,00	190,00	130,00	USD	89,9600	10.221,39	0,08
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	EUR	200,00	200,00		%	110,0440	220.088,00	1,72
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	EUR	200,00	200,00		%	87,0950	174.190,00	1,36
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	EUR	300,00	300,00		%	100,5500	301.650,00	2,35
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25) 144A	USD	200,00	200,00		%	90,9160	158.923,22	1,24
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	50,00			%	84,2500	36.817,72	0,29
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	200,00	200,00		%	95,8750	167.591,66	1,31
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	200,00	200,00		%	98,0000	171.306,21	1,34
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	200,00	200,00		%	96,6700	168.981,34	1,32
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	USD	100,00	100,00		%	105,9310	92.584,89	0,72
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	USD	300,00	300,00		%	81,9700	214.928,11	1,68
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	400,00			%	99,6040	348.220,08	2,72
3,875% Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	USD	200,00	200,00		%	106,2850	185.788,58	1,45
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	600,00	600,00		%	91,0410	546.246,00	4,26
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	2.500,00	2.000,00		%	23,0630	503.933,05	3,93
Summe Wertpapiervermögen					EUR	12.329.727,27	96,15	
Derivate								
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 18.03.19	USD	56,00			EUR	1,1516	23.200,85	0,18
Summe Derivate					EUR	23.200,85	0,18	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	25.278,09			EUR	16.201,72	0,13	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	52.531,24			EUR	46.577,68	0,36	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	845.260,62			EUR	113.196,46	0,88	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	558.458,20			EUR	558.458,20	4,36	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	64.530,77			EUR	71.591,88	0,56	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	73,79			EUR	8,24	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	623.798,34			EUR	60.818,62	0,47	
Summe Bankguthaben					EUR	866.852,80	6,76	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	GBP	978,50		EUR		1.085,57	0,01
Dividendenforderungen	JPY	99.674,00		EUR		788,81	0,01
Dividendenforderungen	USD	854,70		EUR		747,01	0,01
Wertpapierzinsen	CHF	171,67		EUR		152,21	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	4.240,38		EUR		4.240,38	0,03
Wertpapierzinsen	USD	9.590,64		EUR		8.382,34	0,07
Quellensteuerforderung Korian S.A.	EUR	1.080,00		EUR		1.080,00	0,01
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ²⁾	USD	253.888,41		EUR		221.901,33	1,73
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		238.377,65	1,86
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-86.592,26		EUR		-53.314,78	-0,42
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-3.551.521,00		EUR		-28.106,37	-0,22
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-171.455,19		EUR		-17.212,13	-0,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-25.908,98		EUR		-16.572,20	-0,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-250.972,76		EUR		-219.353,02	-1,71
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-26.545,26		EUR		-23.200,86	-0,18
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-357.759,36	-2,79
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾	USD	-253.888,41		EUR		-221.901,33	-1,73
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-55.718,75		EUR		-55.718,75	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		12.822.779,13	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-				EUR			44,39
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-				EUR			44,39
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-				STK			283.841,346
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-				STK			5.002,283
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			96,15
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,18

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.19	USD	56,00	125.000,00	1,1516	0,874011	7.045.273,78
Summe Futures Kauf						7.045.273,78

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,624170	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560210	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,127820	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467200	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,901370	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,958900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,360000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,961300	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,256700	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,563400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,144150	= 1	EUR

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“ im Anhang zum Jahresbericht.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	140	-140
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	760	-760
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-95
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	1.000	-1.000
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	100	-195
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	230	-410
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.000	-1.140
Deutsche Post AG neue Namens-Aktien o.N.	STK	4.886	-4.886
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	290	-400
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	130	-220
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	-630
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	160	-160
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	90	-90
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	24.000	-25.250
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	530	-660
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	75	-175
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-450
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	300	-450
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	1.400	-1.630
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-379
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	10	-10
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	160	-640
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	220	-295
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-1.375
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	220	-385
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-50
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	52	-92
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000	-15.000
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	1.000	-1.080
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	90	-160
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	80	-340
Bezugsrechte			
Prysmian S.p.A. Anrechte	STK	17.490	-17.490
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 14(24.9.19)	EUR	400	-400
0,500% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	EUR	200	-200
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR	100	-100
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	500	-500
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-1.047
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-982
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR		-500
5,625% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Convert. Nts 2016(19) Reg.S	EUR	200	-200
5,625% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Notes 2007(18)	EUR		-30
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	400	-400
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200	-200
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	200	-200
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	2.400	-2.520

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	55.100,05
Quellensteuer auf Zinserträge	-434,98
Dividendenerträge	44.641,48
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-6.052,68
Erträge aus REITs	646,52
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-193,95
Zinsen aus Geldanlagen	2.276,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	-294.155,08
Erträge insgesamt	-198.172,50
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-161.224,22
Verwaltungsvergütung	-18.925,27
Verwahrstellenvergütung	-6.765,27
Prüfungskosten	-9.588,00
Taxe d'abonnement	-6.636,94
Veröffentlichungskosten	-23.821,78
Register- und Transferstellenvergütung	-13.326,89
Zinsaufwendungen	-27.169,09
Regulatorische Kosten	-4.971,03
Sonstige Aufwendungen	-23.767,09
Rechtskosten *)	-207.937,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-68.122,01
Aufwendungen insgesamt	-572.255,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-770.427,83
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.455.231,12
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	4.500.909,10
Realisierte Verluste	-1.712.192,01
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-240.543,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.003.405,19
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.232.977,36

Vermögensentwicklung des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		5.695.867,89
Mittelzuflüsse	10.001.279,26	
Mittelabflüsse	-587.716,26	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		9.413.563,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-3.898.088,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		5.232.977,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-3.621.540,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.822.779,13

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	283.841,346	EUR	12.600.740,42	44,39
31.12.2017	98.893,306	EUR	5.319.557,84	53,79
31.12.2016	98.893,306	EUR	6.221.888,75	62,92

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	5.002,283	EUR	222.038,71	44,39
31.12.2017	6.996,815	EUR	376.310,05	53,78
31.12.2016	6.996,815	EUR	440.140,04	62,91

*) Einmalige Kosten im Zusammenhang mit dem Entschädigungsvereinbarung bzgl. Staatsanleihen Argentinien, sowie Kosten in Zusammenhang mit laufendem Entschädigungsverfahren.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio
per 31. Dezember 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.310.902,02
- davon Wertpapiereinstandskosten	17.746.299,63
Derivate	39.772,90
Bankguthaben	3.572.670,35
Sonstige Vermögensgegenstände	1.222.855,52
Summe Aktiva	20.146.200,79
Bankverbindlichkeiten	-2.312.521,35
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-1.206.873,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-103.241,79
Summe Passiva	-3.622.636,43
Netto-Teilfondsvermögen	16.523.564,36

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	7,68	46,45
GBP	2,27	13,74
EUR	2,01	12,19
JPY	1,37	8,27
SEK	1,17	7,07
DKK	0,93	5,61
CAD	0,40	2,43
HKD	0,38	2,33
CHF	0,32	1,94
Sonstige Währungen	-0,01	-0,03
Summe	16,52	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,78	71,25
Verzinsliche Wertpapiere	1,38	8,37
Andere Wertpapiere	1,15	6,95
Indexzertifikate	0,88	5,35
REITS	0,12	0,74
Summe	15,31	92,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,95	36,01
Bundesrepublik Deutschland	1,98	11,99
Japan	1,48	8,97
Venezuela	1,21	7,32
Jersey	0,88	5,35
Großbritannien	0,75	4,52
Kanada	0,63	3,79
Kaimaninseln	0,55	3,32
Frankreich	0,49	2,98
Sonstige Länder	1,39	8,41
Summe	15,31	92,66

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.100,00	280,00	AUD	73,2000	94.645,26	0,57	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	1.500,00	2.265,00	1.500,00	CAD	67,8500	65.231,60	0,39
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.290,00	8.220,00	6.660,00	CAD	45,0500	123.870,83	0,75
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	900,00	900,00	CHF	124,6000	99.430,76	0,60	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	500,00	5.030,00	6.200,00	DKK	605,0000	40.510,50	0,25
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	1.000,00	5.000,00	4.000,00	DKK	243,3000	32.582,49	0,20
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	630,00	1.260,00	630,00	EUR	67,8500	42.745,50	0,26
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	700,00	1.400,00	700,00	EUR	55,8000	39.060,00	0,24
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.425,00	10.150,00	7.900,00	EUR	37,7000	129.122,50	0,78
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	535,00	1.880,00	1.975,00	EUR	120,7500	64.601,25	0,39
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	2.840,00	7.250,00	5.390,00	EUR	31,4000	89.176,00	0,54
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000,00	3.830,00	4.305,00	EUR	56,6400	56.640,00	0,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.250,00	7.570,00	5.975,00	EUR	42,3800	137.735,00	0,83
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	880,00	880,00	EUR	74,2000	65.296,00	0,40	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.435,00	2.870,00	1.435,00	EUR	22,7800	32.689,30	0,20
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	STK	5.600,00	5.600,00	EUR	10,1800	57.008,00	0,35	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	2.000,00	8.000,00	6.000,00	EUR	30,0400	60.080,00	0,36
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.480,00	2.480,00	EUR	50,8000	125.984,00	0,76	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	200,00	800,00	600,00	EUR	252,7500	50.550,00	0,31
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.840,00	5.970,00	3.880,00	EUR	45,6600	129.674,40	0,78
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.770,00	1.770,00	EUR	37,6000	66.552,00	0,40	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	400,00	4.000,00	3.600,00	EUR	64,5000	25.800,00	0,16
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	1.590,00	1.590,00	EUR	77,7000	123.543,00	0,75	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.150,00	1.150,00	EUR	132,8000	152.720,00	0,92	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	7.240,00	14.570,00	15.280,00	GBP	16,3950	131.688,21	0,80
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	4.770,00	11.040,00	9.205,00	GBP	25,0500	132.563,21	0,80
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	4.150,00	12.430,00	12.440,00	GBP	16,4150	75.576,34	0,46
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	26.960,00	70.860,00	69.075,00	GBP	4,3690	130.676,90	0,79
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.410,00	1.410,00	GBP	47,7600	74.710,27	0,45	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.230,00	2.230,00	GBP	27,0600	66.946,76	0,41	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	6.245,00	16.720,00	12.165,00	GBP	19,3400	133.994,14	0,81
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	6.530,00	1.430,00	HKD	310,0000	225.954,08	1,37	
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	1.427.500,00	593.000,00	HKD	0,7300	116.317,29	0,70	
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	35.687,00	35.687,50	0,50	HKD	1,2500	4.979,27	0,03
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	11.950,00	8.500,00	JPY	1.942,0000	183.657,01	1,11	
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.100,00	7.600,00	JPY	2.889,0000	230.918,80	1,40	
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.110,00		JPY	5.680,0000	184.748,34	1,12	
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.100,00		JPY	2.398,0000	39.852,80	0,24	
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	8.000,00	8.000,00	JPY	1.590,0000	100.664,77	0,61	
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.800,00	8.600,00	JPY	2.627,0000	245.319,72	1,48	
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.270,00		JPY	1.844,0000	91.499,53	0,55	
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.370,00	9.370,00	JPY	1.274,0000	94.471,19	0,57	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.560,00	1.000,00	JPY	12.515,0000	154.506,17	0,94	
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	13.812,50	11.500,00	JPY	1.432,0000	156.532,92	0,95	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	3.870,00	3.870,00	NOK	194,8000	75.680,48	0,46	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	8.760,00	14.000,00	5.240,00	SEK	191,9800	163.965,49	0,99
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	2.470,00	2.500,00	2.480,00	SEK	191,5000	46.116,68	0,28
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	1.550,00	10.210,00	8.660,00	SEK	408,0000	61.657,26	0,37
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	9.260,00	30.700,00	26.700,00	SEK	142,2500	128.426,78	0,78
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	2.500,00	8.750,00	6.250,00	SEK	147,0000	35.830,24	0,22
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.370,00	1.370,00	USD	65,9600	78.980,20	0,48	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	530,00	530,00	USD	139,0900	64.430,10	0,39	
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	275,00	580,00	825,00	USD	149,8200	36.009,70	0,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	230,00	150,00	USD	1.046,6800	210.406,33	1,27	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	90,00	90,00	USD	1.478,0200	116.262,55	0,70	
Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	3.800,00	3.800,00	USD	22,5900	75.026,88	0,45	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	USD	13,1200	114.670,28	0,69	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	77,00	145,00	68,00	USD	1.715,8300	115.473,42	0,70
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.580,00	1.580,00	USD	94,0400	129.863,39	0,79	
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	1.500,00	1.450,00	830,00	USD	72,6000	95.179,83	0,58
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.900,00	3.900,00	USD	62,4300	212.801,64	1,29	
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00	3.110,00	1.940,00	USD	52,0100	136.371,98	0,83
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	840,00	2.270,00	2.530,00	USD	102,9100	75.553,38	0,46
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.610,00	4.320,00	2.610,00	USD	65,7500	149.986,89	0,91
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	550,00	870,00	560,00	USD	249,6500	120.008,30	0,73
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.940,00	4.940,00	USD	34,5900	149.346,33	0,90	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.805,00	3.050,00	USD	87,7300	291.756,02	1,77	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	500,00		USD	150,4100	65.730,02	0,40	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.650,00	5.650,00	USD	27,4700	135.651,36	0,82	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.400,00	1.880,00	980,00	USD	133,2000	162.985,62	0,99
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	710,00	710,00	USD	158,9800	98.654,72	0,60	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.310,00	7.580,00	6.550,00	USD	72,9600	83.535,90	0,51
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	850,00	1.400,00	850,00	USD	183,4900	136.316,48	0,82
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	7.100,00	23.150,00	19.920,00	USD	19,8400	123.116,72	0,75
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	860,00	360,00	USD	170,2200	127.945,81	0,77	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	125,00	750,00	950,00	USD	298,2300	32.582,05	0,22

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.070,00	1.240,00	840,00	USD	135,4200	126.643,71	0,77
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	2.710,00	1.940,00		USD	65,2900	154.643,97	0,94
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	2.895,00	2.045,00		USD	75,3400	190.629,99	1,15
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.150,00	820,00		USD	168,1700	169.029,85	1,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	500,00	950,00	1.085,00	USD	186,1600	81.352,97	0,49
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.150,00	4.290,00	2.140,00	USD	71,6400	134.620,46	0,81
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	935,00	670,00		USD	117,2000	95.775,90	0,58
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	10.420,00	9.310,00		USD	27,2700	248.353,28	1,50
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	13.060,00	12.200,00		USD	11,0800	126.473,63	0,77
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	5.910,00	4.700,00		USD	43,6800	225.624,96	1,37
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.540,00	4.540,00		USD	29,8500	118.445,13	0,72
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.475,00	7.785,00	7.310,00	USD	35,6700	77.160,56	0,47
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	630,00	940,00	640,00	USD	263,8200	145.266,44	0,88
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	5.730,00	8.010,00	5.735,00	USD	23,1600	115.987,24	0,70
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.400,00	2.790,00		USD	67,2200	199.753,53	1,21
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	3.475,00	4.770,00	2.745,00	USD	42,7000	129.687,98	0,78
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	1.540,00	6.160,00	4.620,00	USD	63,3900	85.321,51	0,52
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (ADRs) o.N.	STK	1,67	1,67		USD	13,4000	19,56	0,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	920,00	920,00		USD	93,8100	75.431,72	0,46
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.630,00	1.680,00		USD	51,3400	118.012,67	0,71
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	300,00	900,00	790,00	USD	239,4500	62.784,60	0,38
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	13.750,00	10.500,00		USD	13,4700	161.877,81	0,98
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00	1.000,00		USD	105,0400	119.347,99	0,72
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.840,00	7.800,00		USD	25,6900	220.940,96	1,34
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	27.895,00	54.205,00	34.310,00	USD	5,6000	136.531,05	0,83
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	19.030,00	25.030,00	6.000,00	USD	19,3500	321.837,61	1,95
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	70.000,00	70.000,00		EUR	12,6280	883.960,00	5,35
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	32.000,00	80.000,00	48.000,00	EUR	35,8760	1.148.032,00	6,95
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	1.560,00	2.010,00	1.560,00	USD	89,9600	122.656,64	0,74
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	200,00	200,00		%	99,6040	174.110,04	1,05
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	6.000,00	4.500,00		%	23,0630	1.209.439,32	7,32
Summe Wertpapiervermögen					EUR		15.310.902,02	92,66
Derivate								
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)								
EUR/USD Future 18.03.19	USD	96,00			EUR	1,1516	39.772,90	0,24
Summe Derivate					EUR		39.772,90	0,24
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	331.520,24			EUR		212.484,37	1,29
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	248.981,73			EUR		220.763,71	1,34
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	6.372.269,40			EUR		853.367,98	5,16
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	1.367.578,33			EUR		1.517.221,93	9,18
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	332.494,69			EUR		37.113,34	0,22
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	7.505.022,44			EUR		731.719,02	4,43
Summe Bankguthaben					EUR		3.572.670,35	21,62
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen	GBP	5.833,00			EUR		6.471,26	0,04
Dividendenforderungen	JPY	571.200,00			EUR		4.520,42	0,03
Dividendenforderungen	USD	3.491,24			EUR		3.051,38	0,02
Wertpapierzinsen	USD	255,56			EUR		223,36	0,00
Forderungen Quellensteuer	EUR	1.715,81			EUR		1.715,81	0,01
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung *)	USD	1.380.844,08			EUR		1.206.873,29	7,30
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1.222.855,52	7,40
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-60.031,92			EUR		-36.961,60	-0,22
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	-1.365.532,01			EUR		-1.365.532,01	-8,26
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-15.097.451,00			EUR		-119.479,67	-0,72
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	-758.020,18			EUR		-76.096,51	-0,46
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-99.147,72			EUR		-63.418,01	-0,38
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-699.373,87			EUR		-611.260,65	-3,70
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-45.506,16			EUR		-39.772,90	-0,24
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR		-2.312.521,35	-14,00
Rückstellung Entschädigungsverfahren *)	USD	-1.380.844,07			EUR		-1.206.873,29	-7,30
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-103.241,79			EUR		-103.241,79	-0,62
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		16.523.564,36	100,00 *)

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

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

2) Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“ im Anhang zum Jahresbericht.

Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	59,43
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	59,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	218.209,96
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	59.846,02
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,66
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,24

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/USD Future 18.03.19	USD	96,00	125.000,00	1,1516	0,874011	12.077.612,20
Summe Futures Kauf						12.077.612,20

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,624170	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560210	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,127820	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467200	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,901370	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,958900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,360000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,961300	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,256700	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,563400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,144150	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	480	-480
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.800	-3.800
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.490
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	5.240	-5.240
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.870	-2.795
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.980	-2.670
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.170	-7.220
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.070	-1.250
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	120.230	-153.010
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	6.500	-7.820
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-6.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		-1.640
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	7.030	-10.410
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-3.515
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	100	-135
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.960	-7.570
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.930	-2.660
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-11.150
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.990	-4.565
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-410
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40.000	-40.000
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	2.750	-3.500
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	1.290	-1.935
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	2.620	-4.095
Verzinsliche Wertpapiere			
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-4.344
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-4.469
9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	USD		-570
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	11.940	-16.480

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	-19.597,59
Dividendenerträge	252.574,05
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-36.098,57
Erträge aus REITs	7.758,23
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-2.327,47
Zinsen aus Geldanlagen	14.019,16
Sonstige Erträge	4.167,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-235.760,22
Erträge insgesamt	-15.265,31
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-424.317,99
Verwaltungsvergütung	-32.899,77
Verwahrstellenvergütung	-11.923,04
Prüfungskosten	-9.588,00
Taxe d'abonnement	-10.131,06
Veröffentlichungskosten	-25.915,93
Register- und Transferstellenvergütung	-13.326,89
Zinsaufwendungen	-53.645,95
Regulatorische Kosten	-4.251,48
Rechtskosten *)	-1.130.928,38
Sonstige Aufwendungen	-29.269,13
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-17.180,78
Aufwendungen insgesamt	-1.763.378,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.778.643,71
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	18.324.628,72
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-753.206,86
Realisierte Verluste	-5.123.976,60
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	199.511,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.646.956,90
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.868.313,19

Vermögensentwicklung des Teilfonds

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		24.178.534,98
Mittelzuflüsse	6.056.033,63	
Mittelabflüsse	-7.100.434,58	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.044.400,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich		806.636,22
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		10.868.313,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-18.285.519,08
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		16.523.564,36

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	218.209,963	EUR	12.968.161,00	59,43
31.12.2017	202.391,798	EUR	16.562.293,77	81,83
31.12.2016	202.391,798	EUR	17.943.493,57	88,66

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2018	59.846,015	EUR	3.555.403,36	59,41
31.12.2017	93.098,487	EUR	7.616.241,21	81,81
31.12.2016	93.098,487	EUR	8.251.349,11	88,63

*) Einmalige Kosten im Zusammenhang mit dem Entschädigungsverfahren bzgl. Staatsanleihen Argentinien, sowie Kosten in Zusammenhang mit laufendem Entschädigungsverfahren.

Konsolidierung des HWB Umbrella Fund zum 31. Dezember 2018

HWB Umbrella Fund	Summe in EUR
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	76.784.301,22
Derivate	215.436,53
Bankguthaben	11.588.964,73
Sonstige Vermögensgegenstände	5.218.018,43
Bankverbindlichkeiten	-7.550.167,07
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-5.128.947,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-475.708,71
Netto-Fondsvermögen	80.651.898,13
Vermögensentwicklung des Fonds	
Netto-Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	110.596.438,64
Mittelzuflüsse	33.840.990,25
Mittelabflüsse	-35.986.356,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.863.751,67
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	44.350.455,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-75.013.381,03
Netto-Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	80.651.898,13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	95.051,45
Quellensteuer auf Zinserträge	-434,98
Dividendenerträge	952.507,86
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-137.195,80
Erträge aus REITs	32.078,96
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-9.623,71
Zinsen aus Geldanlagen	58.280,56
Sonstige Erträge	11.222,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.110.704,61
Erträge insgesamt	-108.817,51
Fondsmanagervergütung	-1.893.179,65
Verwaltungsvergütung	-157.295,98
Verwahrstellenvergütung	-56.961,68
Prüfungskosten	-38.352,00
Taxe d'abonnement	-48.775,34
Veröffentlichungskosten	-110.790,98
Register- und Transferstellenvergütung	-58.171,27
Zinsaufwendungen	-229.515,19
Regulatorische Kosten	-18.076,46
Sonstige Aufwendungen	-134.997,74
Rechtskosten *)	-4.806.197,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	243.638,29
Aufwendungen insgesamt	-7.308.675,73
Ordentlicher Nettoaufwand inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.417.493,24
Realisierte Gewinne	76.004.204,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.271.945,64
Realisierte Verluste	-22.239.570,88
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.275.260,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	51.767.948,69
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	44.350.455,45

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2018 (Anhang)

Allgemein

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen 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 ermittelt oder im Falle eines Teilfonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

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

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,70%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,63%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	3,93%

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategie Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Netto-Teilfondsvermögens
US922646AS37	9,25% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	7,32%

Die Notierung der venezolanischen Staatsanleihe erfolgt „flat“, im Bewertungskurs sind aufgelaufene Stückzinsen inbegriffen. Zur Bewertung des Wertpapiers steht eine Vielzahl von Kursquellen auf vergleichbarem Kursniveau zur Verfügung.

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

Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren

Im Zusammenhang mit der Zahlungsunfähigkeit von Argentinien im Jahre 2001 und den diesbezüglich durchgeführten Gerichtsverfahren konnten in der abgelaufenen Berichtsperiode für die am Beginn der Berichtsperiode im Bestand befindlichen Argentinienanleihen eine Einigung mit der argentinischen Regierung erzielt werden. Entsprechende Gelder sind dem Fonds zugeflossen, wobei jedoch ein Teilbetrag auf ein Treuhandkonto geflossen ist, da die seinerzeit beauftragten Anwaltskanzleien Forderungen (Anwaltsvergütungen) geltend gemacht haben; die Wertpapiere wurden entsprechend ausgebucht.

Die seinerzeitigen Anwaltskanzleien haben in diesem Zusammenhang ein Verfahren vor einem spezialisierten Schiedsgericht in den USA in Gang gesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Gegenzug eine Gegenklage gegen die Anwaltskanzleien eingereicht. In Bezug auf beide vorgenannten Verfahren kam es im August 2018 zur mündlichen Verhandlung. Anfang Oktober wurden weitere Fragen vom Gericht an die Parteien gerichtet, die bis Ende Oktober 2018 beantwortet werden mussten. Die Verwaltungsgesellschaft hat deshalb eine Rückstellung in Höhe der von der seinerzeitigen Anwaltskanzlei geltend gemachten Forderung in den Fonds eingebucht, da der Ausgang der Verfahren zum Abschlussstichtag unbekannt war.

Hinweis zur Wiedereinsetzung der Anteilwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Februar 2016 entschieden, dass aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des jeweiligen Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds HWB Umbrella Fund die Berechnungen der Anteilwerte für alle Teilfonds des Fonds HWB Umbrella Fund per Schlusstag 10. Februar 2016 bis auf weiteres eingestellt werden. Die Wiederaufnahme der Anteilscheingeschäfte und der Inventarwertberechnungen aller Teilfonds erfolgte zum 23. Januar 2018. Die Verwaltungsgesellschaft ermittelte und veröffentlichte im Zeitraum der Aussetzung lediglich rein indikative Nettoinventarwerte. Seit der Wiedereröffnung sind erneut Zeichnungen und Rücknahmen zu den von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Anteilpreisen möglich.

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten im Teilfonds:

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	EUR	239.196,18
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	EUR	310.461,64
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	EUR	90.304,14
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	EUR	203.341,10

Ereignisse nach Berichtsstichtag

- a) Aufgrund der Ende Januar 2019 von den USA gegen das von Staatschef Nicolas Maduro geführte Regime und die staatliche Ölgesellschaft verhängten Sanktionen ist der Handel in der venezolanischen Staatsanleihe seither nur eingeschränkt möglich.
- b) Bezüglich des in den Erläuterungen dargestellten Abschnittes zum Entschädigungsverfahrens („Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“), hat das Schiedsgericht Anfang Februar 2019 in dem Verfahren zu Gunsten des Fonds entschieden, sodass die Rückstellungen im Fonds per 6. Februar 2019 erfolgswirksam aufgelöst wurden. Die Gelder aus der offenen Forderung gegenüber Argentinien wurden vom Treuhandkonto am 21. Februar 2019 an den Fonds überwiesen. Die Verwaltungsgesellschaft betrachtet das Verfahren somit als abgeschlossen.
- c) Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wird die LRI Group Teil von Apex werden. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HWB Umbrella Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HWB Umbrella Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 5. April 2019

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2018

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag

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

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

Für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG *) / § 56 InvStG **) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

**) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzügl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

HWB Umbrella Fund	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. Dezember 2018	Performance-Fee per 31. Dezember 2018
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	2,46%	0,00%
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	2,47%	0,00%
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	2,39%	0,00%
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	2,39%	0,00%
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	2,67%	0,00%
HWB Wandelanleihen Plus	V	2,17%	0,00%
HWB Wandelanleihen Plus	R	2,28%	0,00%
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	2,59%	0,00%
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	2,58%	0,00%

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

HWB Umbrella Fund	Portfolio Turnover Rate per 31. Dezember 2018
HWB Victoria Strategies Portfolio	128,36%
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	147,50%
HWB Wandelanleihen Plus	104,68%
HWB Alexandra Strategies Portfolio	149,91%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

im Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio	96%
im Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds	97%
im Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus	54%
im Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio	97%

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Während der Einstellung der Anteilwertberechnung im Zeitraum 10. Februar 2016 bis 22. Januar 2018 wurden für alle Teilfonds des Fonds keine offiziellen Anteilwerte berechnet und veröffentlicht. Die dargestellte durchschnittliche Hebelwirkung pro Teilfonds basierte für diesen Zeitraum auf indikativen Nettoinventarwerten. Diese indikativen Nettoinventarwerte konnten von dem tatsächlichen, realisierbaren Wert abweichen, weshalb auch die dargestellte durchschnittliche Hebelwirkung von dem tatsächlich realisierten Werten abweichen konnte. Seit dem Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnungen am 23. Januar 2018 basiert die dargestellte durchschnittliche Hebelwirkung wieder auf offiziellen Nettoinventarwerten. Die dargestellte durchschnittliche Hebelwirkung basiert somit sowohl auf indikativen als auch offiziellen Nettoinventarwerten.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,48 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	78,08 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	37,44 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,36 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,22 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	39,73 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	9,49 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	71,27 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	24,22 %

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,12 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,67 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	42,51 %

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

Während der Einstellung der Anteilwertberechnung im Zeitraum 10. Februar 2016 bis 22. Januar 2018 wurden für alle Teilfonds des Fonds keine offiziellen Anteilwerte berechnet und veröffentlicht. Die berechneten VaR-Auslastungen basierten für diesen Zeitraum auf indikativen Nettoinventarwerten. Diese indikativen Nettoinventarwerte konnten von dem tatsächlichen, realisierbaren Wert abweichen, weshalb auch die dargestellten VaR-Auslastungen von den tatsächlichen realisierten Werten abweichen konnten. Seit dem Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnungen am 23. Januar 2018 basieren die berechneten VaR-Auslastungen wieder auf offiziellen Nettoinventarwerten. Die dargestellte minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits basiert somit sowohl auf indikativen als auch offiziellen Nettoinventarwerten.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen.

Für das Geschäftsjahr 2018:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	58.950,98	5.605,34	0,00
davon: fixe Vergütung	55.667,96	3.837,31	0,00
davon: variable Vergütung	3.283,02	1.768,03	0,00
Anzahl der Begünstigten	113	3	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.