



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

HWB Umbrella Fund

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1542

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«HWB Umbrella Fund»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Teilfonds HWB Victoria Strategies Portfolio	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Teilfonds HWB PORTFOLIO Plus Fonds	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Teilfonds HWB Wandelanleihen Plus	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio	21
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	21
Währungs-Übersicht des Teilfonds	21
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	21
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	21
Vermögensaufstellung des Teilfonds	22
Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund	26
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	27

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

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

Anlageberater

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

Fondsmanager

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

HWB Capital Management e. K.
Peter-Friedhofen-Straße 50
D-54292 Trier
www.hwb-fonds.eu

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

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

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Donau-City-Straße 7
A-1220 Wien
www.pwc.com/at

Management und Verwaltung

Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer

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

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 25.178.674,02)	24.400.064,13
Derivate	8.120,00
Bankguthaben	2.215.638,44
Sonstige Vermögensgegenstände	36.049,59
Summe Aktiva	26.659.872,16
Bankverbindlichkeiten	-1.923.650,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-130.611,12
Summe Passiva	-2.054.261,65
Netto-Teilfondsvermögen	24.605.610,51

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,03	40,77
USD	7,71	31,34
JPY	2,02	8,22
NOK	0,95	3,88
GBP	0,93	3,77
SEK	0,92	3,72
HKD	0,56	2,27
AUD	0,48	1,96
DKK	0,38	1,53
Sonstige Währungen	0,63	2,54
Summe	24,61	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	15,99	64,95
Verzinsliche Wertpapiere	7,23	29,39
Andere Wertpapiere	1,02	4,15
REITS	0,10	0,42
Genussscheine	0,06	0,25
Summe	24,40	99,16

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	6,48	26,34
Bundesrepublik Deutschland	4,82	19,58
Frankreich	2,63	10,68
Schweden	2,09	8,51
Japan	1,39	5,64
Kaimaninseln	1,15	4,67
Kanada	0,93	3,79
Großbritannien	0,69	2,80
Italien	0,68	2,77
Sonstige Länder	3,54	14,38
Summe	24,40	99,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	8.000,00	AUD 97,9600	481.130,63	1,96
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	9.000,00	CAD 42,5700	250.953,04	1,02
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	600,00	CHF 182,3500	102.819,28	0,42
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	300,00	DKK 1.028,0000	41.383,75	0,17
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272832	STK	2.050,00	DKK 353,4000	97.215,59	0,40
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	420,00	DKK 1.795,0000	101.164,76	0,41
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	425,00	EUR 233,6000	99.280,00	0,40
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	660,00	EUR 157,0000	103.620,00	0,42
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	6.500,00	EUR 46,7700	304.005,00	1,24
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	1.581,00	EUR 42,1000	66.560,10	0,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	2.000,00	EUR 32,5500	65.100,00	0,26
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	4.000,00	EUR 39,9500	159.800,00	0,65
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	26.500,00	EUR 3,6200	95.930,00	0,39
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	8.000,00	EUR 20,5400	164.320,00	0,67
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	1.500,00	EUR 68,6000	102.900,00	0,42
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	3.833,00	EUR 26,4400	101.344,52	0,41
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.400,00	EUR 75,6500	105.910,00	0,43
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	3.000,00	EUR 113,0000	339.000,00	1,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	250,00	EUR 390,5000	97.625,00	0,40
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.850,00	EUR 34,8100	99.208,50	0,40
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	7.110,00	EUR 42,7800	304.165,80	1,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	830,00	EUR 124,3200	103.185,60	0,42
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.020,00	EUR 103,5000	105.570,00	0,43
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.440,00	EUR 71,8800	103.507,20	0,42
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	12.600,00	EUR 24,2800	305.928,00	1,24
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.400,00	EUR 225,9000	316.260,00	1,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.240,00	EUR 82,0000	101.680,00	0,41
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.500,00	EUR 54,5800	191.030,00	0,78
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	3.600,00	GBP 25,4600	101.060,71	0,41
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	8.100,00	GBP 11,1200	99.314,18	0,40
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	16.300,00	GBP 5,5280	99.352,11	0,40
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	5.100,00	GBP 54,4000	305.907,78	1,24
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	24.550,00	GBP 2,2810	61.744,49	0,25
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	10.540,00	HKD 498,6000	603.426,80	2,45
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	6.360,00	JPY 5.765,0000	302.295,33	1,23
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	15.820,00	JPY 2.355,0000	307.165,47	1,25
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	36.770,00	JPY 1.001,0000	303.460,88	1,23
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	6.700,00	JPY 3.520,0000	194.443,07	0,79
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	23.850,00	JPY 1.421,0000	279.419,99	1,14
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	9.480,00	NOK 353,1000	309.221,82	1,26
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	10.600,00	SEK 89,0500	90.203,07	0,37
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.000,00	SEK 544,0000	103.970,57	0,42
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	22.000,00	SEK 125,5500	263.949,54	1,07
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	5.000,00	SEK 215,2000	102.823,83	0,42
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	560,00	USD 214,7200	107.011,26	0,43
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	260,00	USD 435,3100	100.725,85	0,41
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.130,00	USD 107,0900	107.695,19	0,44
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.000,00	USD 215,7000	191.963,69	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	120,00	USD 1.418,0500	151.440,40	0,62
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	165,00	USD 2.758,8200	405.113,07	1,65
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	100,00	USD 95,2000	8.472,39	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	70,00	USD	1.592,3400	99.197,97	0,40
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.965,00	USD	58,8000	102.827,39	0,42
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	850,00	USD	139,5400	105.556,89	0,43
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	1.630,00	USD	68,5500	99.440,66	0,40
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.200,00	USD	107,4300	305.945,80	1,24
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	1.500,00	USD	77,3000	103.190,50	0,42
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	10.000,00	USD	10,5100	93.534,46	0,38
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	900,00	USD	40,7500	32.639,17	0,13
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	400,00	USD	283,6400	100.970,94	0,41
Copa Holdings S.A. Registered Shares Cl.A o.N.	PAP310761054	STK	3.600,00	USD	50,5600	161.986,38	0,66
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.000,00	USD	55,4500	49.348,11	0,20
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.980,00	USD	176,8300	311.594,71	1,27
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.200,00	USD	69,1100	73.805,90	0,30
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	4.400,00	USD	80,9300	316.906,51	1,29
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.500,00	USD	227,0700	505.206,25	2,05
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	300,00	USD	418,0400	111.611,27	0,45
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	100,00	USD	140,2200	12.478,97	0,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.900,00	USD	97,6200	165.067,41	0,67
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	450,00	USD	251,5300	100.732,88	0,41
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	1.400,00	USD	82,6100	102.927,07	0,42
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	450,00	USD	250,5100	100.324,39	0,41
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	300,00	USD	370,3500	98.878,65	0,40
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	400,00	USD	296,1900	105.438,53	0,43
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	500,00	USD	140,6300	62.577,32	0,25
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	10.000,00	USD	41,2400	367.018,20	1,49
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	800,00	USD	151,3300	107.741,73	0,44
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	1.000,00	USD	35,7000	31.771,46	0,13
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	100,00	USD	295,7000	26.316,02	0,11
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	1.000,00	USD	105,3100	93.721,35	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000,00	USD	203,5100	362.230,23	1,47
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	1.800,00	USD	39,2300	62.843,41	0,26
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	6.100,00	USD	42,3900	230.124,15	0,94
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	870,00	USD	388,2600	300.615,14	1,22
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	350,00	USD	85,2400	26.550,97	0,11
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	11.100,00	USD	31,3800	309.987,99	1,26
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	600,00	USD	180,1900	96.216,79	0,39
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	600,00	USD	195,0000	104.124,95	0,42
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	300,00	USD	310,9500	83.019,62	0,34
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	320,00	USD	362,3400	103.189,43	0,42
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	7.000,00	USD	49,5100	308.432,34	1,25
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	550,00	USD	203,4200	99.569,26	0,40
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	390,00	USD	294,9500	102.372,18	0,42
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	480,00	USD	234,4200	100.139,37	0,41
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	600,00	USD	193,1700	103.147,78	0,42
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	8.000,00	USD	44,0500	313.620,79	1,27
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.600,00	USD	137,0400	195.135,50	0,79
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	200,00	CHF	328,3500	61.714,12	0,25
REITs							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	1.250,00	USD	92,3700	102.756,64	0,42
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	68,1020	136.204,00	0,55
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.000,00	%	95,6980	956.980,00	3,89
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	1.500,00	%	102,0800	1.531.200,00	6,22
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	1.000,00	%	109,3370	1.093.370,00	4,44
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	200,00	%	104,4550	208.910,00	0,85
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.500,00	%	102,1900	1.532.850,00	6,23
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	200,00	%	97,7050	173.906,47	0,71

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	20.000,00	EUR	51,0150	1.020.300,00	4,15
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	876,00	GBP	12,8500	12.411,63	0,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	94,9930	189.986,00	0,77
1,000% Trip.com Group Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	US22943FAF71	USD	400,00	%	99,2960	353.476,62	1,44
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	600,00	%	96,8700	581.220,00	2,36
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	30.890,00	GBP	0,2873	9.785,74	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	8.500,00	%	5,9650	451.230,37	1,83
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	2,5740	22.907,49	0,09
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.400.064,13	99,16
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	16	EUR	12.325,5000	8.120,00	0,03
Summe Derivate				EUR		8.120,00	0,03
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	68.530,03	EUR		44.887,69	0,18
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	176.428,63	EUR		165.800,80	0,67
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	1.012.925,39	EUR		135.923,00	0,55
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	216.577,18	EUR		238.799,90	0,97
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	76.340.035,00	EUR		629.400,90	2,56
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	6.989.222,98	EUR		645.643,77	2,62
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	3.716.806,06	EUR		355.182,38	1,44
Summe Bankguthaben				EUR		2.215.638,44	9,00
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	16.212,84	EUR		16.212,84	0,07
Dividendenforderungen		JPY	678.750,00	EUR		5.596,09	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.561,50	EUR		3.169,57	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	1.272,38	EUR		1.272,38	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	7.506,58	EUR		7.506,58	0,03
Wertpapierzinsen		USD	2.575,56	EUR		2.292,13	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		36.049,59	0,15
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-20,27	EUR		-12,44	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-550.571,95	EUR		-550.571,95	-2,24
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-382.042,76	EUR		-43.867,58	-0,18
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,30	EUR		-0,19	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-1.484.429,71	EUR		-1.321.078,37	-5,37
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-8.120,00	EUR		-8.120,00	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.923.650,53	-7,82

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-130.611,12	-0,53
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	24.605.610,51	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	EUR	1.265,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	EUR	1.265,06
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V	STK	16.283,297
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R	STK	3.159,878
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,16
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.09.20	EUR	16,00	25,00	12.325,5000	1,000000	4.930.200,00
Summe						4.930.200,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1		EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1		EUR
Dänische Kronen	DKK	7,452200	=1		EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1		EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1		EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1		EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,825200	=1		EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,464500	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1		EUR
Singapur Dollar	SGD	1,566000	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1		EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	29.791.604,84
(Wertpapiereinstandskosten EUR 30.248.814,95)	
Derivate	9.135,00
Bankguthaben	4.261.117,16
Sonstige Vermögensgegenstände	31.322,43
Summe Aktiva	34.093.179,43
Bankverbindlichkeiten	-4.234.617,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-154.069,41
Summe Passiva	-4.388.687,09
Netto-Teilfondsvermögen	29.704.492,34

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	15,15	51,02
USD	8,19	27,57
GBP	1,50	5,06
JPY	1,29	4,33
DKK	1,17	3,93
SEK	0,84	2,83
NOK	0,48	1,60
CAD	0,36	1,20
CHF	0,32	1,07
Sonstige Währungen	0,42	1,39
Summe	29,70	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	20,39	68,62
Verzinsliche Wertpapiere	8,19	27,59
Andere Wertpapiere	0,77	2,58
Genussscheine	0,23	0,78
REITS	0,21	0,72
Summe	29,79	100,29

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,14	34,17
Bundesrepublik Deutschland	7,16	24,09
Frankreich	2,66	8,97
Schweden	1,66	5,58
Großbritannien	1,39	4,67
Italien	1,04	3,51
Dänemark	0,73	2,46
Venezuela	0,61	2,04
Kanada	0,59	1,97
Sonstige Länder	3,81	12,83
Summe	29,79	100,29

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	3.600,00	AUD 97,9600	216.508,78	0,73
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	4.500,00	CAD 42,5700	125.476,52	0,42
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	500,00	CHF 182,3500	85.682,74	0,29
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.000,00	DKK 1.028,0000	137.945,84	0,46
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272832	STK	4.600,00	DKK 353,4000	218.142,29	0,73
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.550,00	DKK 1.795,0000	373.346,13	1,26
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000,00	EUR 233,6000	233.600,00	0,79
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.000,00	EUR 157,0000	314.000,00	1,06
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.600,00	EUR 46,7700	121.602,00	0,41
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	747,00	EUR 42,1000	31.448,70	0,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	7.500,00	EUR 32,5500	244.125,00	0,82
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	5.000,00	EUR 39,9500	199.750,00	0,67
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	10.700,00	EUR 3,6200	38.734,00	0,13
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	7.000,00	EUR 20,5400	143.780,00	0,48
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	3.000,00	EUR 68,6000	205.800,00	0,69
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	13.783,00	EUR 26,4400	364.422,52	1,23
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	5.050,00	EUR 75,6500	382.032,50	1,29
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	3.000,00	EUR 113,0000	339.000,00	1,14
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	950,00	EUR 390,5000	370.975,00	1,25
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	10.350,00	EUR 34,8100	360.283,50	1,21
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	2.850,00	EUR 42,7800	121.923,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.000,00	EUR 124,3200	248.640,00	0,84
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	3.700,00	EUR 103,5000	382.950,00	1,29
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	3.600,00	EUR 71,8800	258.768,00	0,87
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	5.050,00	EUR 24,2800	122.614,00	0,41
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	500,00	EUR 225,9000	112.950,00	0,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.460,00	EUR 82,0000	365.720,00	1,23
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.000,00	EUR 54,5800	218.320,00	0,73
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	13.000,00	GBP 25,4600	364.941,45	1,23
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	25.000,00	GBP 11,1200	306.525,24	1,03
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	59.000,00	GBP 5,5280	359.618,06	1,21
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	2.050,00	GBP 54,4000	122.962,93	0,41
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	88.700,00	GBP 2,2810	223.084,99	0,75
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	4.160,00	HKD 498,6000	238.164,66	0,80
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	2.550,00	JPY 5.765,0000	121.203,31	0,41
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	6.380,00	JPY 2.355,0000	123.875,83	0,42
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	14.800,00	JPY 1.001,0000	122.143,62	0,41
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	2.700,00	JPY 3.520,0000	78.357,66	0,26
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	9.600,00	JPY 1.421,0000	112.470,94	0,38
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	3.800,00	NOK 353,1000	123.949,67	0,42
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	4.200,00	SEK 89,0500	35.740,84	0,12
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	6.000,00	SEK 544,0000	311.911,70	1,05
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	10.350,00	SEK 125,5500	124.176,26	0,42
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	8.000,00	SEK 215,2000	164.518,13	0,55
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.020,00	USD 214,7200	386.004,89	1,30
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600,00	USD 435,3100	232.444,27	0,78
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	4.100,00	USD 107,0900	390.752,46	1,32
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	500,00	USD 215,7000	95.981,84	0,32
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	480,00	USD 1.418,0500	605.761,58	2,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	307,00	USD 2.758,8200	753.755,83	2,54
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	100,00	USD 95,2000	8.472,39	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089	STK	200,00	USD 1.592,3400	283.422,77	0,95
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	7.100,00	USD 58,8000	371.539,18	1,25
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	1.800,00	USD 139,5400	223.532,24	0,75
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	5.900,00	USD 68,5500	359.938,59	1,21
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	1.300,00	USD 107,4300	124.290,48	0,42
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.900,00	USD 77,3000	337.088,95	1,13
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	4.000,00	USD 10,5100	37.413,79	0,13
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	3.200,00	USD 40,7500	116.050,37	0,39
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	800,00	USD 283,6400	201.941,89	0,68
Copa Holdings S.A. Registered Shares Cl.A o.N.	PAP310761054	STK	1.400,00	USD 50,5600	62.994,70	0,21
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	900,00	USD 55,4500	44.413,30	0,15
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	800,00	USD 176,8300	125.896,85	0,42
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.300,00	USD 69,1100	141.461,31	0,48
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	1.750,00	USD 80,9300	126.042,36	0,42
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	800,00	USD 227,0700	161.666,00	0,54
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	200,00	USD 418,0400	74.407,51	0,25
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	100,00	USD 140,2200	12.478,97	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.400,00	USD 97,6200	121.628,62	0,41
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.600,00	USD 251,5300	358.161,35	1,21
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	3.000,00	USD 82,6100	220.558,00	0,74
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.700,00	USD 250,5100	379.003,25	1,28
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	300,00	USD 370,3500	98.878,65	0,33
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	800,00	USD 296,1900	210.877,05	0,71
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.700,00	USD 140,6300	121.762,87	0,72
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	4.000,00	USD 41,2400	146.807,28	0,49
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	2.100,00	USD 151,3300	282.822,05	0,95
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.000,00	USD 35,7000	95.314,38	0,32
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	100,00	USD 295,7000	26.316,02	0,09
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	2.000,00	USD 105,3100	187.442,71	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000,00	USD 203,5100	181.115,12	0,61
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	6.400,00	USD 39,2300	223.443,24	0,75
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.100,00	USD 42,3900	79.223,07	0,27
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	350,00	USD 388,2600	120.937,12	0,41
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.200,00	USD 85,2400	91.031,90	0,31
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	4.450,00	USD 31,3800	124.274,46	0,42
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	800,00	USD 180,1900	128.289,06	0,43
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.500,00	USD 195,0000	260.312,37	0,88
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	700,00	USD 310,9500	193.712,45	0,65
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.150,00	USD 362,3400	370.837,00	1,25
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	2.850,00	USD 49,5100	125.576,02	0,42
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	2.050,00	USD 203,4200	371.121,79	1,25
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	800,00	USD 294,9500	209.994,22	0,71
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.200,00	USD 234,4200	250.348,42	0,84
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.000,00	USD 193,1700	343.825,92	1,16
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	8.000,00	USD 44,0500	313.620,79	1,06
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	800,00	USD 137,0400	97.567,75	0,33
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	750,00	CHF 328,3500	231.427,97	0,78
REITs						
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.600,00	USD 92,3700	213.733,81	0,72

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	300,00	%	68,1020	204.306,00	0,69
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.500,00	%	95,6980	1.435.470,00	4,83
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	1.000,00	%	102,0800	1.020.800,00	3,44
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	2.000,00	%	109,3370	2.186.740,00	7,36
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	300,00	%	104,4550	313.365,00	1,05
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.000,00	%	102,1900	1.021.900,00	3,44
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	300,00	%	97,7050	260.859,70	0,88
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	XS1592282740	USD	200,00	%	101,5900	180.821,43	0,61
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	15.000,00	EUR	51,0150	765.225,00	2,58
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	353,00	GBP	12,8500	5.001,49	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	300,00	%	94,9930	284.979,00	0,96
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	700,00	%	96,8700	678.090,00	2,28
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	19.860,00	GBP	0,2873	6.291,51	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	11.000,00	%	5,9650	583.945,18	1,97
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	2,5740	22.907,49	0,08
Summe Wertpapiervermögen				EUR		29.791.604,84	100,29
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	18	EUR	12.325,5000	9.135,00	0,03
Summe Derivate				EUR		9.135,00	0,03
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	354.682,18	EUR		232.319,50	0,78
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	3.257.536,96	EUR		437.124,20	1,47
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	2.192.596,95	EUR		2.192.596,95	7,38
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	104.956,76	EUR		115.726,24	0,39
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	88.114.363,00	EUR		726.476,73	2,45
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	3.816.271,70	EUR		352.535,91	1,19
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	2.138.291,11	EUR		204.337,63	0,69
Summe Bankguthaben				EUR		4.261.117,16	14,35
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	13.505,61	EUR		13.505,61	0,05
Dividendenforderungen		JPY	272.898,00	EUR		2.249,96	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.107,30	EUR		4.545,27	0,02
Sonstige Forderungen		EUR	864,41	EUR		864,41	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	9.099,61	EUR		9.099,61	0,03
Wertpapierzinsen		USD	1.188,33	EUR		1.057,57	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		31.322,43	0,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-31,16	EUR	-19,13	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-135,40	EUR	-127,24	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-375.700,13	EUR	-43.139,30	-0,15
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,41	EUR	-0,26	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-4.699.325,38	EUR	-4.182.196,75	-14,08
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-9.135,00	EUR	-9.135,00	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-4.234.617,68	-14,26
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-160,87	EUR	-151,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-153.918,23	EUR	-153.918,23	-0,52
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-154.069,41	-0,52
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	29.704.492,34	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	EUR	92,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	EUR	92,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	CHF	63,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V	STK	240.587,119
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R	STK	76.570,016
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF	STK	5.210,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,29
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.09.20	EUR	18,00	25,00	12.325,5000	1,000000	5.546.475,00
Summe						5.546.475,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1 EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,452200	=1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1 EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,825200	=1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,464500	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1 EUR
Singapur Dollar	SGD	1,566000	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1 EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.667.468,98
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.382.163,29)	
Derivate	2.030,00
Bankguthaben	415.990,09
Sonstige Vermögensgegenstände	17.668,34
Summe Aktiva	9.103.157,41
Bankverbindlichkeiten	-190.263,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.152,52
Summe Passiva	-225.415,91
Netto-Teilfondsvermögen	8.877.741,50

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,98	67,33
USD	2,01	22,59
CHF	0,25	2,85
JPY	0,19	2,17
NOK	0,16	1,78
GBP	0,06	0,70
CAD	0,05	0,54
HKD	0,05	0,57
SEK	0,05	0,60
Sonstige Währungen	0,08	0,87
Summe	8,88	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,52	73,50
Aktien	1,60	18,02
Andere Wertpapiere	0,51	5,75
Genussscheine	0,02	0,17
REITS	0,02	0,19
Summe	8,67	97,63

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,42	27,18
Frankreich	1,78	20,07
USA	1,28	14,42
Italien	0,60	6,71
Schweden	0,55	6,22
Niederlande	0,42	4,71
Schweiz	0,25	2,81
Kanada	0,25	2,85
Indien	0,24	2,71
Sonstige Länder	0,88	9,95
Summe	8,67	97,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	500,00	AUD 97,9600	30.070,66	0,34
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	550,00	CAD 42,5700	15.336,02	0,17
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	85,00	CHF 182,3500	14.566,07	0,16
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	200,00	DKK 353,4000	9.484,45	0,11
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	50,00	DKK 1.795,0000	12.043,42	0,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	90,00	EUR 233,6000	21.024,00	0,24
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	100,00	EUR 157,0000	15.700,00	0,18
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	300,00	EUR 46,7700	14.031,00	0,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	300,00	EUR 32,5500	9.765,00	0,11
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.000,00	EUR 39,9500	39.950,00	0,45
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	1.200,00	EUR 3,6200	4.344,00	0,05
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	2.000,00	EUR 20,5400	41.080,00	0,46
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	100,00	EUR 68,6000	6.860,00	0,08
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	550,00	EUR 26,4400	14.542,00	0,16
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	200,00	EUR 75,6500	15.130,00	0,17
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.000,00	EUR 113,0000	113.000,00	1,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	40,00	EUR 390,5000	15.620,00	0,18
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	400,00	EUR 34,8100	13.924,00	0,16
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	200,00	EUR 42,7800	8.556,00	0,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	100,00	EUR 124,3200	12.432,00	0,14
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	150,00	EUR 103,5000	15.525,00	0,17
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	200,00	EUR 71,8800	14.376,00	0,16
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	600,00	EUR 24,2800	14.568,00	0,16
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	40,00	EUR 225,9000	9.036,00	0,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	175,00	EUR 82,0000	14.350,00	0,16
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.500,00	EUR 54,5800	81.870,00	0,92
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	500,00	GBP 25,4600	14.036,21	0,16
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	1.000,00	GBP 11,1200	12.261,01	0,14
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	2.200,00	GBP 5,5280	13.409,49	0,15
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	200,00	GBP 54,4000	11.996,38	0,14
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	3.425,00	GBP 2,2810	8.614,05	0,10
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	1.030,00	HKD 498,6000	58.968,65	0,66
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	300,00	JPY 5.765,0000	14.259,21	0,16
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	770,00	JPY 2.355,0000	14.950,53	0,17
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	1.750,00	JPY 1.001,0000	14.442,66	0,16
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	300,00	JPY 3.520,0000	8.706,41	0,10
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	1.120,00	JPY 1.421,0000	13.121,61	0,15
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	450,00	NOK 353,1000	14.678,25	0,17
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	500,00	SEK 89,0500	4.254,86	0,05
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	200,00	SEK 544,0000	10.397,06	0,12
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	1.000,00	SEK 125,5500	11.997,71	0,14
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	700,00	SEK 215,2000	14.395,34	0,16
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	80,00	USD 214,7200	15.287,32	0,17
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	35,00	USD 435,3100	13.559,25	0,15
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	100,00	USD 107,0900	9.530,55	0,11
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	50,00	USD 215,7000	9.598,18	0,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	19,00	USD 1.418,0500	23.978,06	0,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15,00	USD 2.758,8200	36.828,46	0,41
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	300,00	USD 58,8000	15.698,84	0,18
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	100,00	USD 139,5400	12.418,46	0,14
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	230,00	USD 68,5500	14.031,50	0,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	150,00	USD	107,4300	14.341,21	0,16
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	200,00	USD	77,3000	13.758,73	0,15
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	500,00	USD	10,5100	4.676,72	0,05
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	120,00	USD	40,7500	4.351,89	0,05
Copa Holdings S.A. Registered Shares Cl.A o.N.	PAP310761054	STK	150,00	USD	50,5600	6.749,43	0,08
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	100,00	USD	55,4500	4.934,81	0,06
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	100,00	USD	176,8300	15.737,11	0,18
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	100,00	USD	69,1100	6.150,49	0,07
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	200,00	USD	227,0700	40.416,50	0,46
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	100,00	USD	97,6200	8.687,76	0,10
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	50,00	USD	251,5300	11.192,54	0,13
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	200,00	USD	82,6100	14.703,87	0,17
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	50,00	USD	250,5100	11.147,15	0,13
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	50,00	USD	370,3500	16.479,78	0,19
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	50,00	USD	296,1900	13.179,82	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	50,00	USD	140,6300	6.257,73	0,07
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	2.200,00	USD	41,2400	80.744,00	0,91
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	100,00	USD	151,3300	13.467,72	0,15
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	100,00	USD	35,7000	3.177,15	0,04
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	150,00	USD	105,3100	14.058,20	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	100,00	USD	203,5100	18.111,51	0,20
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	250,00	USD	39,2300	8.728,25	0,10
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	100,00	USD	42,3900	3.772,53	0,04
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	40,00	USD	388,2600	13.821,39	0,16
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	50,00	USD	85,2400	3.793,00	0,04
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	100,00	USD	31,3800	2.792,68	0,03
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	90,00	USD	180,1900	14.432,52	0,16
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	85,00	USD	195,0000	14.751,03	0,17
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	50,00	USD	310,9500	13.836,60	0,16
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	50,00	USD	362,3400	16.123,35	0,18
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	300,00	USD	49,5100	13.218,53	0,15
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	80,00	USD	203,4200	14.482,80	0,16
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	30,00	USD	294,9500	7.874,78	0,09
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	50,00	USD	234,4200	10.431,18	0,12
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	4.000,00	USD	44,0500	156.810,39	1,77
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	100,00	USD	137,0400	12.195,97	0,14
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	50,00	CHF	328,3500	15.428,53	0,17
REITs							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	200,00	USD	92,3700	16.441,06	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	200,00	%	116,8100	219.547,04	2,47
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	200,00	%	68,1020	136.204,00	1,53
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	XS1792361336	EUR	200,00	%	98,2040	196.408,00	2,21
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR	400,00	%	124,8870	499.548,00	5,63
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	1.500,00	%	102,0800	1.531.200,00	17,25
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	600,00	%	109,3370	656.022,00	7,39
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	400,00	%	104,4550	417.820,00	4,71
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	500,00	%	102,1900	510.950,00	5,76
3,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	EUR	200,00	%	99,9950	199.990,00	2,25
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624	USD	200,00	%	97,2480	173.093,04	1,95
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	250,00	%	97,7050	217.383,08	2,45
2,000% Glenmark Pharmaceuticals Ltd. DL-Conv. Notes 2016(22) Reg.S	XS1426780125	USD	250,00	%	108,3330	241.029,24	2,71
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000,00	EUR	51,0150	510.150,00	5,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	36,00	GBP	12,8500	510,07	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	200,00	%	94,9930	189.986,00	2,14
0,125% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2018(25)	US00971TAJ07	USD	200,00	%	124,5000	221.599,25	2,50
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	US80004CAF86	USD	50,00	%	85,7500	38.156,90	0,43
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US40171VAA89	USD	200,00	%	116,4520	207.274,51	2,33
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	US682189AP09	USD	100,00	%	121,3502	107.996,44	1,22
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	XS1551933010	EUR	600,00	%	96,8700	581.220,00	6,55
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	4.000,00	GBP	0,2873	1.267,17	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	XS1814568413	USD	300,00	%	9,2250	24.629,56	0,28
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	2.500,00	%	5,9650	132.714,81	1,49
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.000,00	%	2,5740	22.907,49	0,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.667.468,98	97,63
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	4	EUR	12.325,5000	2.030,00	0,02
Summe Derivate				EUR		2.030,00	0,02
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	50.357,67	EUR		32.984,65	0,37
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	3.762,17	EUR		3.535,54	0,04
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	188.972,16	EUR		25.357,90	0,29
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	71.642,37	EUR		71.642,37	0,81
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	15.406.784,00	EUR		127.024,35	1,43
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	1.550.813,51	EUR		143.259,57	1,61
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	127.517,32	EUR		12.185,71	0,14
Summe Bankguthaben				EUR		415.990,09	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	1.823,46	EUR		1.823,46	0,02
Dividendenforderungen		JPY	59.491,00	EUR		490,49	0,01
Dividendenforderungen		USD	590,57	EUR		525,58	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	1.080,00	EUR		1.080,00	0,01
Wertpapierzinsen		CHF	21,67	EUR		20,36	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	12.006,63	EUR		12.006,63	0,14
Wertpapierzinsen		USD	1.934,73	EUR		1.721,82	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		17.668,34	0,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-13,45	EUR	-8,26	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	-18,93	EUR	-20,87	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-72.000,68	EUR	-8.267,39	-0,09
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,36	EUR	-0,23	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-202.185,81	EUR	-179.936,64	-2,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-2.030,00	EUR	-2.030,00	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-190.263,39	-2,14
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-35.152,52	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	8.877.741,50	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	EUR	49,11
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	EUR	49,11
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus V	STK	178.812,409
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus R	STK	1.948,672
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,63
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,02

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.09.20	EUR	4,00	25,00	12.325,5000	1,000000	1.232.550,00
Summe						1.232.550,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,452200	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,825200	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,464500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,566000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio per 30. Juni 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 23.273.157,76)	23.375.974,78
Derivate	7.105,00
Bankguthaben	2.428.865,28
Sonstige Vermögensgegenstände	29.493,83
Summe Aktiva	25.841.438,89
Bankverbindlichkeiten	-2.005.245,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-122.667,95
Summe Passiva	-2.127.913,60
Netto-Teilfondsvermögen	23.713.525,29

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,63	44,82
USD	7,77	32,76
JPY	1,11	4,66
GBP	1,03	4,33
SEK	0,89	3,75
NOK	0,64	2,68
DKK	0,57	2,39
HKD	0,34	1,45
AUD	0,27	1,14
Sonstige Währungen	0,48	2,02
Summe	23,71	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,09	72,04
Verzinsliche Wertpapiere	4,45	18,75
Andere Wertpapiere	1,53	6,45
REITS	0,16	0,69
Genussscheine	0,15	0,65
Summe	23,38	98,58

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	7,64	32,19
Bundesrepublik Deutschland	5,45	22,96
Frankreich	2,29	9,64
Schweden	1,67	7,04
Kanada	1,08	4,56
Großbritannien	0,89	3,76
Japan	0,85	3,60
Kaimaninseln	0,56	2,35
Dänemark	0,45	1,92
Sonstige Länder	2,50	10,56
Summe	23,38	98,58

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	6.000,00 AUD	97,9600	360.847,97	1,52
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	7.130,00 CAD	42,5700	198.810,57	0,84
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	700,00 CHF	182,3500	119.955,83	0,51
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	500,00 DKK	1.028,0000	68.972,92	0,29
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272832	STK	3.975,00 DKK	353,4000	188.503,39	0,79
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	820,00 DKK	1.795,0000	197.512,14	0,83
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	400,00 EUR	233,6000	93.440,00	0,39
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.270,00 EUR	157,0000	199.390,00	0,84
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	4.160,00 EUR	46,7700	194.563,20	0,82
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	FR0013283108	STK	3.072,00 EUR	42,1000	129.331,20	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.900,00 EUR	32,5500	126.945,00	0,54
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	4.000,00 EUR	39,9500	159.800,00	0,67
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	16.600,00 EUR	3,6200	60.092,00	0,25
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	7.500,00 EUR	20,5400	154.050,00	0,65
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.800,00 EUR	68,6000	192.080,00	0,81
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	7.347,00 EUR	26,4400	194.254,68	0,82
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	2.700,00 EUR	75,6500	204.255,00	0,86
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	3.000,00 EUR	113,0000	339.000,00	1,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	500,00 EUR	390,5000	195.250,00	0,82
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	5.500,00 EUR	34,8100	191.455,00	0,81
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	4.550,00 EUR	42,7800	194.649,00	0,82
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.600,00 EUR	124,3200	198.912,00	0,84
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.900,00 EUR	103,5000	196.650,00	0,83
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	2.000,00 EUR	71,8800	143.760,00	0,61
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	8.050,00 EUR	24,2800	195.454,00	0,82
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	900,00 EUR	225,9000	203.310,00	0,86
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.370,00 EUR	82,0000	194.340,00	0,82
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.000,00 EUR	54,5800	163.740,00	0,69
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	6.900,00 GBP	25,4600	193.699,69	0,82
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	15.000,00 GBP	11,1200	183.915,14	0,78
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	31.300,00 GBP	5,5280	190.780,43	0,80
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.250,00 GBP	54,4000	194.941,23	0,82
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	45.850,00 GBP	2,2810	115.315,07	0,49
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	6.530,00 HKD	498,6000	373.849,81	1,58
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	4.050,00 JPY	5.765,0000	192.499,38	0,81
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	10.130,00 JPY	2.355,0000	196.686,87	0,83
Kumiai Chemical Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3267600009	STK	23.540,00 JPY	1.001,0000	194.274,38	0,82
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	4.200,00 JPY	3.520,0000	121.889,69	0,51
Systema Corp. Registered Shares o.N.	JP3351050004	STK	12.670,00 JPY	1.421,0000	148.438,21	0,63
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	5.000,00 NOK	353,1000	163.091,67	0,69
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	6.600,00 SEK	89,0500	56.164,17	0,24
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	3.800,00 SEK	544,0000	197.544,08	0,83
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	16.500,00 SEK	125,5500	197.962,16	0,83
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	9.500,00 SEK	215,2000	195.365,28	0,82
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.070,00 USD	214,7200	204.467,94	0,86
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500,00 USD	435,3100	193.703,56	0,82
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.500,00 USD	107,0900	142.958,22	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)8 DL-,000025	US01609W1027	STK	955,00 USD	215,7000	183.325,32	0,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	180,00 USD	1.418,0500	227.160,59	0,96
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	115,00 USD	2.758,8200	282.351,53	1,19
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	500,00 USD	95,2000	42.361,95	0,18

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089	STK	130,00	USD 1.592,3400	184.224,80	0,78
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	3.770,00	USD 58,8000	197.282,07	0,83
Cabot Microelectronics Corp. Registered Shares DL -,001	US12709P1030	STK	1.200,00	USD 139,5400	149.021,49	0,63
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	3.150,00	USD 68,5500	192.170,60	0,81
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.050,00	USD 107,4300	195.996,53	0,83
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.850,00	USD 77,3000	196.061,94	0,83
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	6.200,00	USD 10,5100	57.991,37	0,24
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	1.600,00	USD 40,7500	58.025,19	0,24
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	600,00	USD 283,6400	151.456,41	0,64
Copa Holdings S.A. Registered Shares Cl.A o.N.	PAP310761054	STK	2.200,00	USD 50,5600	98.991,68	0,42
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	400,00	USD 55,4500	19.739,24	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.250,00	USD 176,8300	196.713,83	0,83
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.400,00	USD 69,1100	86.106,88	0,36
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	2.800,00	USD 80,9300	201.667,78	0,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.300,00	USD 227,0700	262.707,25	1,11
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	400,00	USD 418,0400	148.815,02	0,63
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	1.050,00	USD 140,2200	131.029,24	0,55
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.200,00	USD 97,6200	104.253,10	0,44
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	850,00	USD 251,5300	190.273,22	0,80
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	2.750,00	USD 82,6100	202.178,17	0,85
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	800,00	USD 250,5100	178.354,47	0,75
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	600,00	USD 370,3500	197.757,31	0,83
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	600,00	USD 296,1900	158.157,79	0,67
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.200,00	USD 140,6300	150.185,56	0,63
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	8.000,00	USD 41,2400	293.614,56	1,24
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	US5367971034	STK	1.500,00	USD 151,3300	202.015,75	0,85
M.D.C. Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5526761086	STK	3.000,00	USD 35,7000	95.314,38	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	500,00	USD 295,7000	131.580,12	0,55
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	2.000,00	USD 105,3100	187.442,71	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000,00	USD 203,5100	181.115,12	0,76
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.300,00	USD 39,2300	115.212,92	0,49
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.100,00	USD 42,3900	154.673,61	0,65
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	550,00	USD 388,2600	190.044,05	0,80
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	650,00	USD 85,2400	49.308,95	0,21
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	7.100,00	USD 31,3800	198.280,60	0,84
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.000,00	USD 180,1900	160.361,32	0,68
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.140,00	USD 195,0000	197.837,40	0,83
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	600,00	USD 310,9500	166.039,25	0,70
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	600,00	USD 362,3400	193.480,18	0,82
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	4.500,00	USD 49,5100	198.277,93	0,84
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.000,00	USD 203,4200	181.035,02	0,76
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	750,00	USD 294,9500	196.869,58	0,83
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	800,00	USD 234,4200	166.898,95	0,70
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	800,00	USD 193,1700	137.530,37	0,58
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	15.000,00	USD 44,0500	588.038,98	2,48
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.000,00	USD 137,0400	121.959,68	0,51
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	500,00	CHF 328,3500	154.285,31	0,65
REITs						
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.000,00	USD 92,3700	164.410,63	0,69
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	1.000,00	% 95,6980	956.980,00	4,04
0,325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	1.000,00	% 102,0800	1.020.800,00	4,30
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPPB84	EUR	1.000,00	% 109,3370	1.093.370,00	4,61
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	XS1246782269	EUR	1.000,00	% 102,1900	1.021.900,00	4,31
Andere Wertpapiere						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	30.000,00	EUR 51,0150	1.530.450,00	6,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt							
Aktien							
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	550,00	GBP	12,8500	7.792,69	0,03
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	15.615,00	GBP	0,2873	4.946,73	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	US922646AS37	USD	6.000,00	%	5,9650	318.515,55	1,34
9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	USP7807HAQ85	USD	1.500,00	%	2,5740	34.361,23	0,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.375.974,78	98,58
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 18.09.20		STK	14	EUR	12.325,5000	7.105,00	0,03
Summe Derivate				EUR		7.105,00	0,03
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CAD	57.110,46	EUR		37.407,78	0,16
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		DKK	838.754,96	EUR		112.551,32	0,47
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.179.421,12	EUR		1.179.421,12	4,97
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		GBP	123.598,78	EUR		136.281,10	0,57
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	30.107.743,00	EUR		248.229,39	1,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	5.109.341,05	EUR		471.985,83	1,99
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SEK	2.542.755,63	EUR		242.988,74	1,02
Summe Bankguthaben				EUR		2.428.865,28	10,24
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	13.684,72	EUR		13.684,72	0,06
Dividendenforderungen		JPY	414.746,00	EUR		3.419,45	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.288,35	EUR		4.706,41	0,02
Sonstige Forderungen		EUR	1.715,81	EUR		1.715,81	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	5.967,44	EUR		5.967,44	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		29.493,83	0,12
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-146.873,33	EUR		-90.171,06	-0,38
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-34.560,71	EUR		-32.478,82	-0,14
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		HKD	-253.186,81	EUR		-29.071,86	-0,12
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		SGD	-0,20	EUR		-0,13	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-2.074.728,46	EUR		-1.846.418,78	-7,79
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-7.105,00	EUR		-7.105,00	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.005.245,65	-8,46
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-122.667,95	-0,52
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		23.713.525,29	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	EUR	74,38
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	EUR	74,35
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V	STK	280.901,330
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R	STK	37.932,697
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,58
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,03

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.09.20	EUR	14,00	25,00	12.325,5000	1,000000	4.313.925,00
Summe						4.313.925,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2020
Australischer Dollar	AUD	1,628830	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906940	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,452200	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,709000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	121,290000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,526700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,825200	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,464500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,064100	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,566000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,123650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des HWB Umbrella Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	86.235.112,73
Derivate	26.390,00
Bankguthaben	9.321.610,97
Sonstige Vermögensgegenstände	114.534,19
Bankverbindlichkeiten	-8.353.777,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-442.501,00
Netto-Fondsvermögen	86.901.369,64

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettofondsvermögens des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert wer-

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

den kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag waren folgende Teilfonds des Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, das seit 27.02.2020 vom Handel ausgesetzt ist:

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,04

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,02

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,01

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,02

Nachdem die NMC Health PLC Unsponsored American Deposit Receipt Repr 1 Sh Aktie unter der ISIN US62919Q1022 (NMHLY US Equity) weiterhin in USD an der Börse Nasdaq OTC-gehandelt wird, erfolgte die Bewertung zum Berichtsstichtag für o.g. Wertpapier mit dem in GBP umgerechneten USD-Kurs der ISIN US62919Q1022.

Zudem war folgender Teilfonds des Fonds wie nachfolgend aufgeführt in eine Wandelanleihe desselben Emittenten investiert, für das die Zinszahlung ausgesetzt ist:

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
XS1814568413	1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	0,28

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Bewertung der Wertpapiere für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten

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

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,83
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,09

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,97
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,08

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,49
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,26

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US922646AS37	9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	1,34
USP7807HAQ85	9,750% Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2012(33-35) Reg.S	0,14

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

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Kosten

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

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft ab dem 1. August 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich auch nach Ende der Berichtsperiode für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
HWB Alexandra Strategies Portfolio	V	A0M1R7	LU0322055426
HWB Alexandra Strategies Portfolio	R	A0M1R8	LU0322055855
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	V	121543	LU0173899633
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	R	A0LFYM	LU0277940762
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	CHF	A0NFBA	LU0350417613
HWB Victoria Strategies Portfolio	V	764931	LU0141062942
HWB Victoria Strategies Portfolio	R	A0LFYL	LU0277941570
HWB Wandelanleihen Plus	V	A0JMLY	LU0254656522
HWB Wandelanleihen Plus	R	A0LFYN	LU0277940929

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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