

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2018
bis zum 30. Juni 2018

HWB Umbrella Fund

- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1542

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

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

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	3
Management und Verwaltung	4

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15

Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19

Konsolidierung des HWB Umbrella Fund	22
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	23

Informationen an die Anteilinhaber

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 15. April 2018

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Anlageberater

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

Register- und Transferstelle

Société Générale Bank & Trust
28-32, Place de la gare
L-1616 Luxemburg
www.sgbt.lu

Verwahr-, Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

für die Teilfonds HWB Umbrella Fund
-HWB Victoria Strategies Portfolio
-HWB PORTFOLIO Plus Fonds
PwC Österreich GmbH
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien

Abschlussprüfer

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	27.991.598,06
- davon Wertpapiereinstandskosten	27.100.431,61
Bankguthaben	2.874.294,30
Sonstige Vermögensgegenstände	1.601.198,75
Summe Aktiva	32.467.091,11
Bankverbindlichkeiten	-695.835,80
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-1.636.216,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-174.973,38
Summe Passiva	-2.507.025,65
Netto-Teilfondsvermögen	29.960.065,46

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	15,36	51,28
EUR	5,15	17,18
JPY	2,67	8,92
GBP	1,89	6,29
SEK	1,65	5,50
HKD	1,58	5,28
DKK	0,73	2,44
CAD	0,41	1,38
CHF	0,26	0,87
Sonstige Währungen	0,26	0,86
Summe	29,96	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	19,54	65,24
Verzinsliche Wertpapiere	7,96	26,57
Indezertifikate	0,20	0,65
REITS	0,19	0,62
Andere Wertpapiere	0,10	0,35
Summe	27,99	93,43

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	10,78	35,98
Japan	2,71	9,04
Bundesrepublik Deutschland	2,69	8,98
Venezuela	2,08	6,94
Kaimaninseln	1,93	6,45
Frankreich	1,78	5,95
Großbritannien	1,16	3,87
Niederlande	1,11	3,72
Schweden	0,92	3,07
Sonstige Länder	2,83	9,43
Summe	27,99	93,43

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
			im Berichts- zeitraum	im Berichts- zeitraum				
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.160,00			AUD	90,8700	181.983,03	0,61
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	525,00			CAD	57,1100	19.538,08	0,07
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.255,00	5.370,00		CAD	57,8100	386.321,70	1,29
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	510,00	510,00		CHF	137,4000	60.577,82	0,20
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.500,00	3.500,00	3.280,00	DKK	637,8000	128.407,49	0,43
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	4.000,00	4.000,00		DKK	290,8000	156.123,75	0,52
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	870,00	870,00		EUR	66,1000	57.507,00	0,19
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	2.800,00	2.800,00		EUR	77,1000	215.880,00	0,72
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.790,00	13.300,00	7.785,00	EUR	47,7200	371.738,80	1,24
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	540,00	890,00	835,00	EUR	195,5500	105.597,00	0,35
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	3.006,00	4.340,00	2.074,00	EUR	46,6000	140.079,60	0,47
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.680,00	2.550,00		EUR	86,3800	317.878,40	1,06
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.820,00	6.190,00	3.530,00	EUR	68,8000	400.416,00	1,34
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	97,8500	58.710,00	0,20
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açôes Nominativas EO 1	STK	11.200,00	11.200,00		EUR	12,3700	138.544,00	0,46
Korlan S.A. Actions Port. EO 5	STK	6.000,00	6.000,00		EUR	28,9200	173.520,00	0,58
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.720,00	3.720,00		EUR	91,2000	339.264,00	1,13
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	1.600,00	4.440,00	3.850,00	EUR	35,2000	56.320,00	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	600,00	600,00		EUR	285,2000	171.120,00	0,57
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	4.870,00	8.300,00	4.870,00	EUR	53,5000	260.545,00	0,87
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00		EUR	75,1000	375.500,00	1,25
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	430,00	430,00		EUR	152,2000	65.446,00	0,22
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	7.200,00	8.700,00	7.190,00	GBP	22,7300	184.982,65	0,62
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	4.350,00	6.500,00	4.340,00	GBP	30,0400	147.702,64	0,49
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	7.370,00	11.560,00	7.370,00	GBP	16,1850	134.827,74	0,45
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	32.170,00	45.090,00	32.180,00	GBP	5,3620	194.974,10	0,65
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.430,00	2.430,00		GBP	57,1600	156.999,24	0,52
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	3.890,00	3.890,00		GBP	35,8200	157.497,71	0,53
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	6.340,00	11.390,00	6.345,00	GBP	25,3300	181.519,59	0,61
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	10.540,00	2.140,00		HKD	393,8000	453.335,81	1,51
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	2.541.000,00	889.500,00		HKD	1,5900	441.271,11	1,47
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	63.525,00	63.525,00		HKD	1,4600	10.129,81	0,03
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.785,00	12.750,00		JPY	2.402,0000	293.101,19	0,98
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	16.100,00	11.400,00		JPY	3.505,0000	436.228,35	1,46
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.250,00			JPY	7.320,0000	466.836,73	1,56
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.000,00			JPY	2.729,0000	84.384,66	0,28
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00		JPY	1.874,0000	144.867,04	0,48
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	20.400,00	12.900,00		JPY	2.909,0000	458.747,68	1,53
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.062,00			JPY	2.369,0000	257.520,70	0,86
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.310,00	16.310,00		JPY	1.132,0000	142.725,11	0,48
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	930,00	500,00		JPY	19.020,0000	136.739,33	0,46
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	21.680,00	17.250,00		JPY	1.717,0000	287.759,43	0,96
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	5.450,00	5.450,00		SEK	290,6000	151.400,47	0,51
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	1.900,00			SEK	179,0000	32.511,85	0,11
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	3.080,00	7.155,00	4.075,00	SEK	499,5000	147.069,06	0,49
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	35.070,00	54.990,00	30.000,00	SEK	147,4500	494.328,49	1,65
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	7.500,00	7.500,00		SEK	131,2800	94.122,82	0,31
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	900,00	900,00		USD	185,5300	143.100,66	0,48
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	900,00	495,00		USD	233,2000	179.868,88	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	160,00	100,00		USD	1.129,1900	154.836,01	0,52
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.600,00	2.600,00		USD	45,0400	100.359,09	0,33
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	STK	60,00	115,00	55,00	USD	2.027,0900	104.233,96	0,35
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.500,00	65,00	255,00	USD	98,3600	126.442,99	0,42
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00	1.300,00		USD	79,4200	88.482,67	0,30
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00	2.000,00	395,00	USD	59,7900	153.721,56	0,51
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	5.665,00	4.040,00		USD	97,6800	474.231,65	1,58
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.590,00	3.640,00		USD	53,1600	209.113,77	0,70
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.055,00	770,00		USD	235,4500	212.880,62	0,71
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.180,00	3.180,00		USD	41,0000	111.736,73	0,37
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.610,00	1.080,00		USD	85,0000	177.281,57	0,39
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.600,00	920,00		USD	65,9200	90.390,37	0,30
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	365,00			USD	145,5700	45.535,46	0,15
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.280,00	2.280,00		USD	33,9000	66.239,88	0,22
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.685,00	2.450,00	1.685,00	USD	194,3200	280.609,50	0,94
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	500,00	500,00		USD	227,0600	97.296,14	0,32
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.380,00	13.140,00	8.760,00	USD	74,0900	278.111,33	0,93
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.190,00	970,00		USD	210,6500	214.829,24	0,72
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	18.560,00	29.670,00	18.560,00	USD	23,0200	366.157,78	1,22
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	375,00			USD	195,1000	62.700,86	0,21
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500,00	750,00	495,00	USD	279,2900	119.676,91	0,40
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	850,00	1.180,00	840,00	USD	172,8500	125.913,78	0,42
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	1.890,00	1.300,00		USD	90,1500	146.020,05	0,49
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	2.010,00	1.360,00		USD	94,5700	162.905,00	0,54

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	800,00	550,00		USD	223,3300	0,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	800,00	650,00	295,00	USD	196,5200	0,45
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.075,00	2.150,00	1.075,00	USD	90,9500	0,28
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	650,00	440,00		USD	214,2700	0,40
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	5.145,00	4.300,00		USD	36,1400	0,53
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	22.790,00	16.510,00		USD	15,7000	1,02
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	1.250,00			USD	79,6800	0,28
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	6.520,00	4.180,00		USD	63,3700	1,18
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.900,00	1.900,00		USD	56,8500	0,31
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.240,00	3.210,00	2.235,00	USD	134,3700	0,86
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.275,00	8.550,00	6.000,00	USD	52,5800	0,94
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.070,00	1.580,00	1.070,00	USD	275,9100	0,84
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	14.320,00	7.740,00		USD	30,0100	1,23
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	5.965,00	4.800,00		USD	96,6500	1,65
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	4.600,00	6.400,00	4.590,00	USD	59,1500	0,78
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	9.830,00	9.830,00		USD	48,8500	1,37
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.165,00	430,00		USD	97,3900	0,32
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500,00		260,00	USD	233,4600	0,33
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	23.200,00	17.170,00		USD	11,8400	0,79
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	2.225,00	2.000,00		USD	113,1500	0,72
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	15.705,00	11.700,00		USD	36,6200	1,65
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	19.955,00	24.660,00	19.955,00	USD	10,8500	0,62
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	30.000,00	30.000,00		USD	6,9500	0,60
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.660,00	7.660,00		USD	22,0600	0,48
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	EUR	400,00	400,00		%	140,2000	1,87
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	500,00	500,00		%	111,4560	1,59
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	8.500,00	6.000,00		%	28,5320	6,94
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	15.000,00	15.000,00		EUR	13,0670	0,65
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	3.000,00	80.000,00	77.000,00	EUR	34,4900	0,35
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	2.175,00	1.330,00		USD	99,8100	0,62
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	300,00			%	102,7530	1,03
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	400,00	400,00		%	119,2790	1,59
0,000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	400,00	400,00		%	96,6750	1,11
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	400,00	400,00		%	107,0400	1,22
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	400,00	400,00		%	99,2080	1,14
0,900% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400,00			%	119,7500	1,37
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	400,00			%	105,5530	1,21
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	400,00	400,00		%	113,5856	1,30
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	400,00	400,00		%	98,4500	1,13
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	400,00	400,00		%	117,3590	1,34
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	800,00	800,00		%	105,2500	2,41
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00	400,00		%	99,2110	1,32
Summe Wertpapiervermögen					EUR	27.991.598,06	93,43
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	104.477,98			EUR	66.213,73	0,22
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	12.914,56			EUR	8.415,70	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	231.657,62			EUR	200.264,20	0,67
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	3.329.924,08			EUR	446.939,68	1,49
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	21.859,24			EUR	21.859,24	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	633.412,05			EUR	715.954,44	2,39
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	6.193.779,53			EUR	676.486,98	2,26
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	7.630.162,95			EUR	729.405,30	2,43
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	13.920,50			EUR	8.755,03	0,03
Summe Bankguthaben					EUR	2.874.294,30	9,59
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	7.633,50			EUR	7.633,50	0,03
Dividendenforderungen	GBP	9.968,51			EUR	11.267,55	0,04
Dividendenforderungen	JPY	547.175,00			EUR	4.229,86	0,01
Dividendenforderungen	USD	2.592,30			EUR	2.221,63	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	663,93			EUR	663,93	0,00
Wertpapierzinsen	USD	13.549,99			EUR	11.612,46	0,04
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ²⁾	USD	1.824.451,45			EUR	1.563.569,82	5,22
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.601.198,75	5,34
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-5.100.202,00			EUR	-39.426,42	-0,13
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-765.931,29			EUR	-656.409,38	-2,19
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-695.835,80	-2,32

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾	USD	-1.909.219,18			EUR	-1.636.216,47	-5,46
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-174.973,38	-0,58
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	29.960.065,46	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V					EUR		1.170,59
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R					EUR		1.170,12
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio V					STK		19.771,450
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio R					STK		5.824,806
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		93,43
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,450500	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,155800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,460800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,590000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.140
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	5.450	-5.450
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.350	-1.860
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.270	-5.030
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	870	-1.008
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	84.000	-109.080
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-2.100
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	12.000	-18.465
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-6.963
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	90	-115
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.760	-5.275
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-8.360
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.970	-3.180
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-325
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	2.440	-3.000
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	900	-1.350
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	1.730	-2.855
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Hengan Internat. Grp Co. Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2013(18)	HKD		-5.000
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-7.659
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-6.924
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	400	-400
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	8.400	-11.870

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	35.962.842,97
- davon Wertpapiereinstandskosten	34.534.527,28
Bankguthaben	2.970.293,62
Sonstige Vermögensgegenstände	2.124.814,84
Summe Aktiva	41.057.951,43
Bankverbindlichkeiten	-88.832,24
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-2.160.545,50
Sonstige Verbindlichkeiten	217.764,03
Summe Passiva	-2.467.141,77
Netto-Teilfondsvermögen	38.590.809,66

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	24,16	62,60
EUR	6,37	16,50
GBP	2,83	7,33
JPY	1,47	3,80
SEK	1,27	3,30
DKK	0,87	2,26
HKD	0,56	1,46
CHF	0,51	1,33
CAD	0,36	0,93
Sonstige Währungen	0,19	0,49
Summe	38,59	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	23,10	59,87
Verzinsliche Wertpapiere	11,83	30,65
REITS	0,63	1,63
Indexzertifikate	0,26	0,68
Andere Wertpapiere	0,14	0,36
Summe	35,96	93,19

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	15,64	40,56
Frankreich	3,16	8,18
Venezuela	2,69	6,97
Bundesrepublik Deutschland	2,55	6,61
Großbritannien	2,14	5,54
Niederlande	1,93	4,99
Kaimaninseln	1,61	4,18
Japan	1,55	4,02
Schweden	1,28	3,31
Sonstige Länder	3,41	8,83
Summe	35,96	93,19

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.840,00			AUD 90,8700	105.964,80	0,27
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	1.885,00			CAD 57,1100	70.151,02	0,18
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.540,00	3.010,00		CAD 57,8100	208.700,36	0,54
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	1.630,00	1.630,00		CHF 137,4000	193.611,47	0,50
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	2.000,00	5.000,00	7.220,00	DKK 637,8000	171.209,99	0,44
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	7.000,00	7.000,00		DKK 290,8000	273.216,56	0,71
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.800,00	2.800,00		EUR 66,1000	185.080,00	0,48
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	1.400,00	1.400,00		EUR 77,1000	107.940,00	0,28
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.340,00	5.500,00	3.345,00	EUR 47,7200	159.384,80	0,41
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.240,00	2.880,00	3.240,00	EUR 195,5500	242.482,00	0,63
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	8.657,00	12.150,00	5.973,00	EUR 46,6000	403.416,20	1,05
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.670,00	6.030,00	4.100,00	EUR 86,3800	489.774,60	1,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.630,00	8.250,00	2.290,00	EUR 68,8000	524.944,00	1,36
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.950,00	1.950,00		EUR 97,8500	190.807,50	0,49
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açôes Nominativas EO 1	STK	5.600,00	5.600,00		EUR 12,3700	69.272,00	0,18
Korïan S.A. Actions Port. EO 5	STK	1.200,00	1.200,00		EUR 28,9200	34.704,00	0,09
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.240,00	1.240,00		EUR 91,2000	113.088,00	0,29
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	5.397,00	15.070,00	12.973,00	EUR 35,2000	189.974,00	0,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.200,00	1.200,00		EUR 285,2000	342.240,00	0,89
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.235,00	3.720,00	2.235,00	EUR 53,5000	119.572,50	0,31
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000,00	3.000,00		EUR 75,1000	225.300,00	0,58
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	1.400,00	1.400,00		EUR 152,2000	213.080,00	0,55
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	16.210,00	14.000,00	16.205,00	GBP 22,7300	416.467,88	1,08
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	10.200,00	20.000,00	17.220,00	GBP 30,0400	346.337,22	0,90
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	19.480,00	28.450,00	19.480,00	GBP 16,1850	356.369,66	0,92
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	70.170,00	146.780,00	140.165,00	GBP 5,3620	425.282,34	1,10
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.250,00	1.250,00		GBP 57,1600	80.760,93	0,21
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.990,00	1.990,00		GBP 35,8200	80.570,81	0,21
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	15.090,00	25.910,00	15.085,00	GBP 25,3300	432.039,54	1,12
Hopewell Holdings Ltd. Registered Shares New o.N.	STK	12.000,00			HKD 26,9000	35.256,34	0,09
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	4.160,00	710,00		HKD 393,8000	178.925,71	0,46
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	1.190.950,00	296.500,00		HKD 1,5900	206.820,87	0,54
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	29.773,00	29.773,75	0,75	HKD 1,4600	4.747,66	0,01
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.685,00	4.250,00		JPY 2.402,0000	105.560,99	0,27
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.340,00	3.800,00		JPY 3.505,0000	171.781,85	0,45
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.320,00			JPY 7.320,0000	244.452,69	0,63
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.100,00			JPY 2.729,0000	44.301,95	0,11
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.000,00	7.000,00		JPY 1.874,0000	101.406,93	0,26
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.515,00	4.300,00		JPY 2.909,0000	146.506,92	0,38
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.207,00			JPY 2.369,0000	131.983,48	0,34
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.350,00	8.350,00		JPY 1.132,0000	73.068,95	0,19
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.900,00	1.500,00		JPY 19.020,0000	426.391,47	1,10
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.082,50	5.750,00		JPY 1.717,0000	107.279,32	0,28
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	11.730,00	11.730,00		SEK 290,6000	325.858,25	0,84
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	6.200,00			SEK 179,0000	106.091,31	0,27
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	6.280,00	22.550,00	16.270,00	SEK 499,5000	299.868,08	0,78
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	25.890,00	21.570,00	1.000,00	SEK 147,4500	364.931,98	0,95
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	14.250,00	14.250,00		SEK 131,2800	178.833,36	0,46
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	470,00	470,00		USD 185,5300	74.730,34	0,19
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.300,00	985,00		USD 233,2000	459.664,91	1,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	535,00	320,00		USD 1.129,1900	517.732,91	1,34
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	8.400,00	8.400,00		USD 45,0400	324.237,05	0,84
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	160,00	315,00	155,00	USD 2.027,0900	277.957,24	0,72
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	3.000,00	4.610,00	2.490,00	USD 98,3600	252.885,98	0,66
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.000,00	4.000,00		USD 79,4200	272.254,36	0,71
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.000,00	6.930,00	6.620,00	USD 59,7900	256.202,60	0,66
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	2.800,00	1.150,00		USD 97,6800	234.395,17	0,61
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	12.290,00	8.890,00		USD 53,1600	559.914,64	1,45
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.600,00	1.660,00		USD 235,4500	524.634,70	1,36
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.200,00	11.200,00		USD 41,0000	393.538,16	1,02
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.430,00	3.510,00		USD 85,0000	395.552,13	1,02
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.410,00	3.150,00		USD 65,9200	305.632,43	0,79
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.250,00			USD 145,5700	155.943,35	0,40
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.430,00	7.430,00		USD 33,9000	215.860,65	0,56
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	920,00	1.350,00	920,00	USD 194,3200	153.211,12	0,40
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.500,00	1.500,00		USD 227,0600	291.888,42	0,76
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.145,00	6.150,00	4.290,00	USD 74,0900	136.198,35	0,35
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.015,00	3.280,00	2.000,00	USD 210,6500	363.765,48	0,94
Genlex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	8.230,00	12.590,00	8.235,00	USD 23,0200	162.364,14	0,42
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	1.250,00			USD 195,1000	209.002,87	0,54
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000,00	1.700,00	1.530,00	USD 279,2900	239.353,82	0,62
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	2.000,00	2.280,00	1.980,00	USD 172,8500	296.267,73	0,77
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	3.380,00	4.440,00	3.000,00	USD 90,1500	261.136,39	0,68
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	3.800,00	4.610,00	3.000,00	USD 94,5700	307.979,60	0,80

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.700,00	1.860,00	USD	223,3300	516.768,22	1,34	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	2.000,00	2.100,00	1.720,00	USD	196,5200	336.838,50	0,87
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.220,00	6.430,00	3.210,00	USD	90,9500	250.982,56	0,65
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.200,00	1.500,00	USD	214,2700	403.988,52	1,05	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	10.455,00	14.600,00	7.000,00	USD	36,1400	323.815,14	0,84
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.310,00	9.040,00	USD	15,7000	165.631,40	0,43	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	4.210,00	USD	79,6800	287.485,80	0,74		
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	3.160,00	1.940,00	USD	63,3700	171.615,20	0,44	
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.900,00	5.900,00	USD	56,8500	287.453,40	0,74	
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.120,00	1.500,00	1.115,00	USD	134,3700	128.974,93	0,33
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.055,00	4.090,00	3.000,00	USD	52,5800	137.662,85	0,36
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	520,00	710,00	520,00	USD	275,9100	122.957,71	0,32
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	7.170,00	3.620,00	USD	30,0100	184.403,91	0,48	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.205,00	2.600,00	USD	96,6500	265.469,64	0,69	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	2.250,00	3.050,00	2.250,00	USD	59,1500	114.057,08	0,30
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	3.680,00	3.680,00	USD	48,8500	154.062,65	0,40	
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	3.940,00	1.540,00	USD	97,3900	328.848,27	0,85	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000,00	1.980,00	1.570,00	USD	233,4600	200.077,13	0,52
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	11.595,00	8.410,00	USD	11,8400	117.654,20	0,30	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	1.740,00	1.000,00	USD	113,1500	168.728,63	0,44	
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.060,00	3.900,00	USD	36,6200	190.184,86	0,49	
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	10.790,00	13.580,00	10.790,00	USD	10,8500	100.331,23	0,26
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40.000,00	40.000,00	USD	6,9500	238.248,28	0,62	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	12.980,00	24.980,00	12.000,00	USD	22,0600	245.394,70	0,64
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	EUR	200,00	600,00	400,00	%	140,2000	280.400,00	0,73
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	1.000,00	1.000,00	%	111,4560	955.187,04	2,48	
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	11.000,00	8.000,00	%	28,5320	2.689.737,33	6,97	
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	20.000,00	20.000,00	EUR	13,0670	261.340,00	0,68	
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	4.000,00	100.000,00	96.000,00	EUR	34,4900	137.960,00	0,36
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	7.335,00	4.270,00	USD	99,8100	627.421,13	1,63	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	1.000,00		%	102,7530	1.027.530,00	2,66	
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	400,00	600,00	200,00	%	119,2790	477.116,00	1,24
0,000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	1.000,00	1.200,00	200,00	%	96,6750	828.512,66	2,15
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	1.000,00	1.200,00	200,00	%	107,0400	917.341,56	2,38
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	600,00	600,00	%	99,2080	510.132,41	1,32	
0,900% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	600,00		%	119,7500	615.760,38	1,60	
1,000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	USD	600,00		%	105,5530	542.758,71	1,41	
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	600,00	600,00	%	113,5856	584.062,73	1,51	
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	600,00	600,00	%	98,4500	506.234,73	1,31	
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	600,00	600,00	%	117,3590	603.465,74	1,56	
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	800,00	800,00	%	105,2500	721.600,89	1,87	
3,250% ELM B.V. DL-Exch.Med.-Term Nts 2018(24)	USD	200,00	200,00	%	99,0000	169.687,62	0,44	
Sonstige Märkte								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	400,00	600,00	200,00	%	99,2110	396.844,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen					EUR	35.962.842,97	93,19	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	130.783,63		EUR		82.885,14	0,21	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	120.996,68		EUR		78.846,77	0,20	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	370.471,99		EUR		320.266,94	0,83	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	3.177.032,18		EUR		426.418,65	1,10	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	388.594,36		EUR		388.594,36	1,01	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	587.693,17		EUR		664.277,75	1,72	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	1.263.297,05		EUR		137.977,79	0,36	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	1.016.356,94		EUR		871.026,22	2,26	
Summe Bankguthaben					EUR	2.970.293,62	7,70	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen	EUR	2.850,75		EUR		2.850,75	0,01	
Dividendenforderungen	GBP	23.891,04		EUR		27.004,38	0,07	
Dividendenforderungen	HKD	50,40		EUR		5,50	0,00	
Dividendenforderungen	JPY	211.823,00		EUR		1.637,47	0,00	
Dividendenforderungen	USD	8.661,97		EUR		7.423,38	0,02	
Wertpapierzinsen	EUR	2.213,11		EUR		2.213,11	0,01	
Wertpapierzinsen	USD	22.241,49		EUR		19.061,16	0,05	
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ?)	USD	2.409.100,79		EUR		2.064.619,09	5,35	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.124.814,84	5,51	
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-11.412.218,00		EUR		-88.220,61	-0,23	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	-6.213,71		EUR		-594,00	0,00	
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-28,04		EUR		-17,64	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-88.832,24	-0,23	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Rückstellung Entschädigungsverfahren *)	USD	-2.521.032,54			EUR	-2.160.545,50	-5,60
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-1.362,47			EUR	-1.177,83	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-216.586,17			EUR	-216.586,20	-0,56
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-217.764,03	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	38.590.809,66	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V					EUR		85,31
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R					EUR		85,34
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF					CHF		63,55
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds V					STK		309.490,786
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds R					STK		123.367,915
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds CHF					STK		30.197,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		93,19
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,450500	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,155800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,460800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,590000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-3.770
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	11.730	-11.730
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.600	-6.280
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.410	-16.985
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.840	-2.300
Hopewell Highway Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK		-600
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	130.000	-212.740
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-6.670
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	4.900	-8.310
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-3.765
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	230	-315
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.000	-17.815
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-27.350
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	6.830	-10.730
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-1.075
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	3.850	-5.700
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	2.900	-4.535
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	5.850	-9.640
Verzinsliche Wertpapiere			
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-9.805
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-9.445
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	600	-600
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	26.000	-37.460

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

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

2) Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.597.424,35
- davon Wertpapiereinstandskosten	12.550.688,61
Bankguthaben	2.729.716,81
Sonstige Vermögensgegenstände	239.140,70
Summe Aktiva	15.566.281,86
Bankverbindlichkeiten	-618.985,62
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-227.693,87
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.037,46
Summe Passiva	-906.716,95
Netto-Teilfondsvermögen	14.659.564,91

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,90	53,84
USD	5,17	35,23
GBP	0,37	2,55
JPY	0,35	2,37
CHF	0,30	2,04
SEK	0,22	1,51
DKK	0,20	1,40
HKD	0,10	0,66
CAD	0,03	0,24
Sonstige Währungen	0,02	0,16
Summe	14,66	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,54	65,09
Aktien	2,90	19,77
Andere Wertpapiere	0,07	0,47
Indezertifikate	0,07	0,45
REITS	0,02	0,15
Summe	12,60	85,93

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,64	17,94
Bundesrepublik Deutschland	2,48	16,93
Niederlande	1,72	11,75
Frankreich	1,64	11,20
Venezuela	0,61	4,17
Italien	0,60	4,06
Ungarn	0,51	3,50
Dänemark	0,39	2,68
Japan	0,37	2,55
Sonstige Länder	1,64	11,15
Summe	12,60	85,93

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	180,00			AUD 90,8700	10.366,12	0,07
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	85,00			CAD 57,1100	3.163,31	0,02
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	500,00	250,00		CAD 57,8100	18.835,77	0,13
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	200,00	200,00		CHF 137,4000	23.756,01	0,16
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	4.000,00	4.000,00		DKK 290,8000	156.123,75	1,06
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	350,00	350,00		EUR 66,1000	23.135,00	0,16
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	500,00	500,00		EUR 77,1000	38.550,00	0,26
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	860,00	1.600,00	865,00	EUR 47,7200	41.039,20	0,28
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	80,00	215,00	185,00	EUR 195,5500	15.644,00	0,11
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	310,00	520,00	210,00	EUR 46,6000	14.446,00	0,10
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	695,00	620,00		EUR 86,3800	60.034,10	0,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	900,00	760,00		EUR 68,8000	61.920,00	0,42
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	250,00	250,00		EUR 97,8500	24.462,50	0,17
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	STK	2.000,00	2.000,00		EUR 12,3700	24.740,00	0,17
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	6.000,00	6.000,00		EUR 28,9200	173.520,00	1,18
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500,00	500,00		EUR 91,2000	45.600,00	0,31
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	194,00	530,00	466,00	EUR 35,2000	6.828,80	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	600,00	600,00		EUR 285,2000	171.120,00	1,17
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	200,00	400,00	200,00	EUR 53,5000	10.700,00	0,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000,00	1.000,00		EUR 75,1000	75.100,00	0,51
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	100,00	100,00		EUR 152,2000	15.220,00	0,10
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.620,00	2.500,00	1.620,00	GBP 22,7300	41.621,10	0,28
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	1.030,00	1.900,00	1.040,00	GBP 30,0400	34.973,27	0,24
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	700,00	1.400,00	700,00	GBP 16,1850	12.805,89	0,09
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	5.980,00	10.090,00	5.980,00	GBP 5,3620	36.243,24	0,25
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	390,00	390,00		GBP 57,1600	25.197,41	0,17
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	610,00	610,00		GBP 35,8200	24.697,58	0,17
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.100,00	2.200,00	1.100,00	GBP 25,3300	31.493,94	0,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	1.030,00	280,00		HKD 393,8000	44.301,32	0,30
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	208.650,00	118.600,00		HKD 1,5900	36.234,24	0,25
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	5.216,00	5.216,25	0,25	HKD 1,4600	831,75	0,01
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.980,00	1.700,00		JPY 2.402,0000	36.765,31	0,25
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.870,00	1.520,00		JPY 3.505,0000	50.667,52	0,35
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	410,00			JPY 7.320,0000	23.200,37	0,16
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	220,00			JPY 2.729,0000	4.641,16	0,03
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.000,00	7.000,00		JPY 1.874,0000	101.406,93	0,69
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.850,00	1.720,00		JPY 2.909,0000	41.602,12	0,28
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.289,00			JPY 2.369,0000	23.605,76	0,16
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.600,00	2.600,00		JPY 1.132,0000	22.752,01	0,16
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	260,00	200,00		JPY 19.020,0000	38.228,20	0,26
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.300,00	2.300,00		JPY 1.717,0000	30.527,98	0,21
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	1.000,00	1.000,00		SEK 290,6000	27.779,90	0,19
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	260,00			SEK 179,0000	4.448,99	0,03
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	500,00	1.700,00	1.200,00	SEK 499,5000	23.874,85	0,16
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	3.190,00	4.190,00	1.000,00	SEK 147,4500	44.964,58	0,31
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	2.700,00	2.700,00		SEK 131,2800	33.884,22	0,23
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	140,00	140,00		USD 185,5300	22.260,10	0,15
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	300,00	250,00		USD 233,2000	59.956,29	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL -,001	STK	19,00	14,00		USD 1.129,1900	18.386,78	0,13
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	760,00	760,00		USD 45,0400	29.335,73	0,20
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	STK	5,00	10,00	5,00	USD 2.027,0900	8.686,16	0,06
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	370,00	370,00		USD 79,4200	25.183,53	0,17
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	380,00	380,00		USD 97,6800	31.810,77	0,22
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	440,00	440,00		USD 53,1600	20.045,76	0,14
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	90,00	90,00		USD 235,4500	18.160,43	0,12
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.080,00	1.080,00		USD 41,0000	37.948,32	0,26
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	192,00	120,00		USD 85,0000	13.986,37	0,10
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	110,00			USD 65,9200	6.214,34	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	65,00			USD 145,5700	8.109,05	0,06
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	530,00	530,00		USD 33,9000	15.397,87	0,11
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	80,00	100,00	80,00	USD 194,3200	13.322,71	0,09
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	140,00	140,00		USD 227,0600	27.242,92	0,19
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	690,00	1.530,00	1.380,00	USD 74,0900	43.812,06	0,30
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	140,00	100,00		USD 210,6500	25.274,03	0,17
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	1.630,00	2.860,00	1.635,00	USD 23,0200	32.157,18	0,22
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	50,00			USD 195,1000	8.360,11	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	70,00	140,00	70,00	USD 172,8500	10.369,37	0,07
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	230,00	150,00		USD 90,1500	17.769,64	0,12
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	240,00	170,00		USD 94,5700	19.451,34	0,13
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	100,00	70,00		USD 223,3300	19.139,56	0,13
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	420,00	850,00	430,00	USD 90,9500	32.736,86	0,22
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00	50,00		USD 214,2700	14.690,49	0,10
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	625,00	530,00		USD 36,1400	19.357,67	0,13

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	340,00		USD	15,7000	4.574,71	0,03
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	150,00		USD	79,6800	10.242,96	0,07
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	460,00	330,00	USD	63,3700	24.981,96	0,17
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	540,00	540,00	USD	56,8500	26.309,29	0,18
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	150,00	220,00	145,00 USD	134,3700	17.273,43	0,12
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	825,00	580,00	USD	52,5800	37.175,73	0,25
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	80,00	120,00	75,00 USD	275,9100	18.916,57	0,13
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	920,00	560,00	USD	30,0100	23.661,31	0,16
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	290,00	230,00	USD	96,6500	24.020,65	0,16
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	315,00	480,00	315,00 USD	59,1500	15.967,99	0,11
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	1.250,00	1.250,00	USD	48,8500	52.331,06	0,36
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	140,00	40,00	USD	97,3900	11.684,96	0,08
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	1.510,00	1.120,00	USD	11,8400	15.321,94	0,10
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	540,00	500,00	USD	113,1500	52.364,06	0,36
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.770,00	1.560,00	USD	36,6200	55.549,04	0,38
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	960,00	1.100,00	960,00 USD	10,8500	8.926,60	0,06
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000,00	15.000,00	USD	6,9500	89.343,10	0,61
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	200,00	200,00	%	104,0000	179.812,58	1,23
0,000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	EUR	400,00	400,00	%	140,2000	560.800,00	3,83
0,238% Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	EUR	400,00	400,00	%	111,4200	445.680,00	3,04
0,375% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 2014(19)	USD	100,00		%	128,1330	109.811,03	0,75
1,650% SIEMENS FINANC. USD 12/19	USD	500,00	500,00	%	111,4560	477.593,52	3,26
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	2.500,00	2.000,00	%	28,5320	611.303,94	4,17
0,000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	USD	200,00	200,00	%	95,8230	164.242,19	1,12
Indexzertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	13,0670	65.335,00	0,45
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	2.000,00	25.000,00	23.000,00 EUR	34,4900	68.980,00	0,47
REITS							
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	260,00	190,00	USD	99,8100	22.239,88	0,15
Neuemission org. Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Morgan Stanley Finance LLC EO-Zero Notes 2018(21) wW	EUR	200,00	200,00	%	98,9040	197.808,00	1,35
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,325% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2022/2024)	EUR	600,00	600,00	%	108,8400	653.040,00	4,45
0,500% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	EUR	200,00	200,00	%	93,3400	186.680,00	1,27
0,500% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2016(23)	EUR	200,00	200,00	%	110,0200	220.040,00	1,50
3,375% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 2013(19)	EUR	500,00		%	102,7530	513.765,00	3,50
4,500% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	EUR	300,00	300,00	%	111,0200	333.060,00	2,27
0,000% Airbus SE EO-Zero Conv. Notes 2015(22)	EUR	500,00	500,00	%	119,2790	596.395,00	4,07
0,000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200,00	200,00	%	87,8950	175.790,00	1,20
0,000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2017(22) wW	EUR	200,00	200,00	%	118,2710	236.542,00	1,61
0,000% Cie Génie Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2017(22)	USD	600,00	600,00	%	96,6750	497.107,60	3,39
0,375% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	USD	600,00	600,00	%	107,0400	550.404,94	3,75
0,500% Finisar Corp. DL-Conv.Notes 2013(18/33)	USD	400,00	400,00	%	99,2080	340.088,27	2,32
0,500% SanDisk Corp. DL-Conv. Notes 2013(20)	USD	50,00		%	92,5000	39.636,63	0,27
0,925% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPPEW)	USD	500,00	500,00	%	94,8550	406.457,56	2,77
1,250% Guidewire Software Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	200,00	200,00	%	101,5680	174.089,21	1,19
1,250% Tesla Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	USD	200,00	200,00	%	113,5856	194.687,58	1,33
1,500% Vipshop Holdings Ltd. DL-Conv.-Notes 2014(19)	USD	200,00	200,00	%	98,4500	168.744,91	1,15
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	USD	200,00	200,00	%	117,3590	201.155,25	1,37
1,625% ON Semiconductor Corp. DL-Conv. Nts 2018(23)	USD	100,00	100,00	%	126,5410	108.446,67	0,74
1,875% NMC Health [Jersey] Ltd. DL-Conv. Bonds 2018(25)	USD	300,00	300,00	%	94,4200	242.756,14	1,66
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	400,00		%	105,2500	360.800,45	2,46
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 2017(22)	EUR	600,00	600,00	%	99,2110	595.266,00	4,06
Summe Wertpapiervermögen					EUR	12.597.424,35	85,93
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	12.389,62		EUR		7.852,02	0,05
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	19.617,11		EUR		12.783,37	0,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	110.196,83		EUR		95.263,35	0,65
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	362.519,99		EUR		48.657,14	0,33
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	2.293.144,68		EUR		2.293.144,68	15,64
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	146.077,27		EUR		165.113,17	1,13
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	140.711,07		EUR		15.368,52	0,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	51.462,77		EUR		5.406,04	0,04
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	900.973,27		EUR		86.128,52	0,59
Summe Bankguthaben					EUR	2.729.716,81	18,62
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	2.730,00		EUR		2.730,00	0,02
Dividendenforderungen	GBP	1.790,50		EUR		2.023,83	0,01
Dividendenforderungen	JPY	63.717,00		EUR		492,56	0,00
Dividendenforderungen	USD	348,60		EUR		298,76	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapierzinsen	CHF	20,83			EUR	18,01	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	6.571,66			EUR	6.571,66	0,04
Wertpapierzinsen	USD	10.993,40			EUR	9.421,43	0,06
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ²⁾	USD	253.888,41			EUR	217.584,45	1,48
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	239.140,70	1,63
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-3.515.028,00			EUR	-27.172,45	-0,19
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-1,50			EUR	-0,94	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-690.556,10			EUR	-591.812,23	-4,04
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-618.985,62	-4,22
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾	USD	-265.684,59			EUR	-227.693,87	-1,55
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-60.037,46	-0,41
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	14.659.564,91	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-					EUR		50,41
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-					EUR		50,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -V-					STK		285.537,346
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Wandelanleihen Plus -R-					STK		5.247,283
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		85,93
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,450500	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,155800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,519500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,460800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,590000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-95
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	1.000	-1.000
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	100	-195
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	230	-410
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.000	-1.140
Deutsche Post AG neue Namens-Aktien o.N.	STK	4.886	-4.886
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	130	-220
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	-630
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	160	-160
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	90	-90
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	24.000	-25.250
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	75	-175
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-450
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	1.400	-1.630
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-379
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	10	-10
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	160	-640
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-1.375
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	220	-385
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-50
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	52	-92
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	1.000	-1.080
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	90	-160
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	80	-340
Verzinsliche Wertpapiere			
0,600% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.12(19)	EUR	100	-100
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-1.047
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-982
5,625% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Notes 2007(18)	EUR		-30
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2017(27) 144A	USD	200	-200
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	2.400	-2.520

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio
per 30. Juni 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.488.711,84
- davon Wertpapiereinstandskosten	17.793.949,99
Bankguthaben	3.391.250,74
Sonstige Vermögensgegenstände	1.210.061,99
Summe Aktiva	23.090.024,57
Bankverbindlichkeiten	-102.805,26
Rückstellung Entschädigungsverfahren	-1.238.377,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-129.492,42
Summe Passiva	-1.470.675,29
Netto-Teilfondsvermögen	21.619.349,28

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	10,63	49,17
EUR	3,08	14,26
GBP	2,65	12,24
JPY	1,66	7,69
SEK	1,22	5,62
DKK	0,97	4,50
HKD	0,63	2,91
CHF	0,36	1,68
CAD	0,26	1,19
Sonstige Währungen	0,16	0,74
Summe	21,62	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	16,37	75,75
Verzinsliche Wertpapiere	1,65	7,62
REITS	0,27	1,23
Indezertifikate	0,13	0,60
Andere Wertpapiere	0,07	0,32
Summe	18,49	85,52

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	8,04	37,21
Japan	1,76	8,16
Bundesrepublik Deutschland	1,64	7,58
Venezuela	1,47	6,79
Großbritannien	1,31	6,08
Frankreich	1,04	4,82
Schweden	0,74	3,43
Kaimaninseln	0,73	3,36
Dänemark	0,37	1,69
Sonstige Länder	1,39	6,40
Summe	18,49	85,52

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
			im Berichts- zeitraum	im Berichts- zeitraum			
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.820,00			AUD 90,8700	104.813,01	0,48
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	STK	735,00			CAD 57,1100	27.353,31	0,13
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.890,00	3.160,00		CAD 57,8100	221.885,40	1,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	730,00	730,00		CHF 137,4000	86.709,43	0,40
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	2.000,00	5.030,00	4.700,00	DKK 637,8000	171.209,99	0,79
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	STK	5.000,00	5.000,00		DKK 290,8000	195.154,69	0,90
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.260,00	1.260,00		EUR 66,1000	83.286,00	0,39
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	STK	1.400,00	1.400,00		EUR 77,1000	107.940,00	0,50
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.510,00	7.850,00	4.515,00	EUR 47,7200	215.217,20	1,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	530,00	1.340,00	1.440,00	EUR 195,5500	103.641,50	0,48
Delta Plus Group S.A. Actions Port. EO -,50	STK	3.680,00	5.250,00	2.550,00	EUR 46,6000	171.488,00	0,79
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.105,00	3.830,00	2.200,00	EUR 86,3800	268.209,90	1,24
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.155,00	5.320,00	2.820,00	EUR 68,8000	285.864,00	1,32
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	880,00	880,00		EUR 97,8500	86.108,00	0,40
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açôes Nominativas EO 1	STK	5.600,00	5.600,00		EUR 12,3700	69.272,00	0,32
Korian S.A. Actions Port. EO 5	STK	8.000,00	8.000,00		EUR 28,9200	231.360,00	1,07
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.480,00	2.480,00		EUR 91,2000	226.176,00	1,05
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	2.296,00	6.500,00	5.524,00	EUR 35,2000	80.819,20	0,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	800,00	800,00		EUR 285,2000	228.160,00	1,06
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	2.380,00	4.010,00	2.380,00	EUR 53,5000	127.330,00	0,59
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000,00	4.000,00		EUR 75,1000	300.400,00	1,39
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	620,00	620,00		EUR 152,2000	94.364,00	0,44
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	10.180,00	12.420,00	10.190,00	GBP 22,7300	261.544,91	1,21
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	STK	6.140,00	9.340,00	6.135,00	GBP 30,0400	208.481,42	0,96
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	8.300,00	12.430,00	8.290,00	GBP 16,1850	151.841,28	0,70
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	46.035,00	66.900,00	46.040,00	GBP 5,3620	279.006,31	1,29
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.410,00	1.410,00		GBP 57,1600	91.098,33	0,42
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.230,00	2.230,00		GBP 35,8200	90.287,89	0,42
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	STK	8.110,00	14.530,00	8.110,00	GBP 25,3300	232.196,20	1,07
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	6.530,00	1.430,00		HKD 393,8000	280.861,75	1,30
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	1.427.500,00	593.000,00		HKD 1,5900	247.900,24	1,15
Tongda Hong Tai Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	35.687,00	35.687,50	0,50	HKD 1,4600	5.690,71	0,03
Ai Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	11.950,00	8.500,00		JPY 2.402,0000	221.891,62	1,03
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.100,00	7.600,00		JPY 3.505,0000	273.658,78	1,27
Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.110,00			JPY 7.320,0000	232.569,57	1,08
Luckland Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.100,00			JPY 2.729,0000	44.301,95	0,20
Minebea Mitsumi Inc. Registered Shares o.N.	STK	8.000,00	8.000,00		JPY 1.874,0000	115.893,63	0,54
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.800,00	8.600,00		JPY 2.909,0000	265.354,05	1,23
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.270,00			JPY 2.369,0000	114.823,98	0,53
Systema Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.370,00	9.370,00		JPY 1.132,0000	81.994,74	0,38
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.560,00	1.000,00		JPY 19.020,0000	229.369,20	1,06
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	STK	13.812,50	11.500,00		JPY 1.717,0000	183.333,82	0,85
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	STK	5.240,00	5.240,00		SEK 290,6000	145.566,69	0,67
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	2.450,00			SEK 179,0000	41.923,18	0,19
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	STK	3.100,00	10.210,00	7.110,00	SEK 499,5000	148.024,05	0,68
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	STK	20.950,00	26.690,00	11.000,00	SEK 147,4500	295.300,31	1,37
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	STK	8.750,00	8.750,00		SEK 131,2800	109.809,96	0,51
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	530,00	530,00		USD 185,5300	84.270,39	0,39
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.100,00	580,00		USD 233,2000	219.839,74	1,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	230,00	150,00		USD 1.129,1900	222.576,77	1,03
Bank of the Ozarks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.800,00	3.800,00		USD 45,0400	146.678,66	0,68
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	67,00	135,00	68,00	USD 2.027,0900	116.394,59	0,54
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	STK	1.500,00	1.450,00	830,00	USD 98,3600	126.442,99	0,58
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.900,00	1.900,00		USD 79,4200	129.320,82	0,60
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.000,00	3.110,00	1.940,00	USD 59,7900	153.721,56	0,71
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	3.370,00	2.270,00		USD 97,6800	282.111,33	1,30
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.220,00	4.320,00		USD 53,1600	237.815,66	1,10
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.110,00	870,00		USD 235,4500	223.978,66	1,04
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.940,00	4.940,00		USD 41,0000	173.578,44	0,80
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.305,00	1.550,00		USD 85,0000	167.909,33	0,78
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.295,00	1.370,00		USD 65,9200	129.653,68	0,60
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	500,00			USD 145,5700	62.377,34	0,29
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.280,00	3.280,00		USD 33,9000	95.292,45	0,44
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	970,00	1.450,00	980,00	USD 194,3200	161.537,82	0,75
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	710,00	710,00		USD 227,0600	138.160,52	0,64
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.620,00	7.580,00	5.240,00	USD 74,0900	166.358,83	0,77
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.700,00	1.400,00		USD 210,6500	306.898,92	1,42
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	STK	11.460,00	19.050,00	11.460,00	USD 23,0200	226.086,64	1,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	500,00			USD 195,1000	83.601,15	0,39
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500,00	750,00	575,00	USD 279,2900	119.676,91	0,55
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	850,00	1.020,00	840,00	USD 172,8500	125.913,78	0,58
LCI Industries Registered Shares DL -,01	STK	2.710,00	1.940,00		USD 90,1500	209.372,67	0,97
Lithia Motors Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	2.895,00	2.045,00		USD 94,5700	234.631,83	1,09
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.150,00	820,00		USD 223,3300	220.104,98	1,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	1.000,00	950,00	585,00	USD 196,5200	168.419,25	0,78

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.150,00	4.290,00	2.140,00	USD	90,9500	167.581,52	0,78
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	935,00	670,00		USD	214,2700	171.695,12	0,79
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	7.420,00	6.310,00		USD	36,1400	229.814,29	1,06
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	STK	13.060,00	12.200,00		USD	15,7000	175.722,67	0,81
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	1.640,00			USD	79,6800	111.989,72	0,52
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	STK	3.910,00	2.700,00		USD	63,3700	212.346,66	0,98
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.700,00	2.700,00		USD	56,8500	131.546,47	0,61
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.330,00	1.930,00	1.330,00	USD	134,3700	153.157,73	0,71
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.310,00	5.310,00	4.000,00	USD	52,5800	149.153,53	0,69
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	630,00	940,00	640,00	USD	275,9100	148.967,99	0,69
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	8.465,00	5.010,00		USD	30,0100	217.709,77	1,01
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	3.400,00	2.790,00		USD	96,6500	281.621,46	1,30
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	2.745,00	4.040,00	2.745,00	USD	59,1500	139.149,63	0,64
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	6.160,00	6.160,00		USD	48,8500	257.887,47	1,19
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.670,00	720,00		USD	97,3900	139.384,93	0,64
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500,00	900,00	590,00	USD	233,4600	100.038,57	0,46
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	13.750,00	10.500,00		USD	11,8400	139.520,93	0,65
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00	1.000,00		USD	113,1500	126.061,62	0,58
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.840,00	7.800,00		USD	36,6200	308.815,01	1,43
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	11.500,00	14.940,00	11.440,00	USD	10,8500	106.933,20	0,49
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40.000,00	40.000,00		USD	6,9500	238.248,28	1,10
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.030,00	11.030,00	6.000,00	USD	22,0600	95.095,17	0,44
Verzinsliche Wertpapiere								
9,250% Venezuela, Boliv. Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	6.000,00	4.500,00		%	28,5320	1.467.129,45	6,79
Indexzertifikate								
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	10.000,00	10.000,00		EUR	13,0670	130.670,00	0,60
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	2.000,00	50.000,00	48.000,00	EUR	34,4900	68.980,00	0,32
REITS								
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.120,00	2.010,00		USD	99,8100	266.878,52	1,23
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
2,875% Royal Gold Inc. DL-Conv. Notes 2012(19)	USD	200,00	200,00		%	105,2500	180.400,22	0,83
Summe Wertpapiervermögen					EUR		18.488.711,84	85,52
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	86.183,10			EUR		54.619,21	0,25
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CAD	10.965,13			EUR		7.145,36	0,03
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	319.576,49			EUR		276.268,62	1,28
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	DKK	4.526.159,51			EUR		607.497,42	2,81
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	326.814,22			EUR		326.814,22	1,51
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	GBP	1.164.842,98			EUR		1.316.638,20	6,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	HKD	863.787,41			EUR		94.343,19	0,44
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SEK	4.969.666,88			EUR		475.075,22	2,20
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	271.700,21			EUR		232.849,30	1,08
Summe Bankguthaben					EUR		3.391.250,74	15,69
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenforderungen	EUR	5.859,00			EUR		5.859,00	0,03
Dividendenforderungen	GBP	12.889,10			EUR		14.568,73	0,07
Dividendenforderungen	JPY	371.005,00			EUR		2.868,01	0,01
Dividendenforderungen	USD	3.694,53			EUR		3.166,25	0,01
Wertpapierzinsen	USD	239,58			EUR		205,32	0,00
Forderung aus Entschädigungsvereinbarung ²⁾	USD	1.380.844,08			EUR		1.183.394,68	5,47
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1.210.061,99	5,60
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	-13.293.515,00			EUR		-102.763,72	-0,48
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	SGD	-66,05			EUR		-41,54	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR		-102.805,26	-0,48
Rückstellung Entschädigungsverfahren ²⁾	USD	-1.445.000,91			EUR		-1.238.377,61	-5,73
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR		-129.492,42	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		21.619.349,28	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V					EUR			74,85
Anteilwert des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R					EUR			74,83
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio V					STK			220.805,415
Umlaufende Anteile des Teilfonds HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio R					STK			68.045,774
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			85,52
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			0,00

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

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

²⁾ Siehe hierzu auch Abschnitt „Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren“.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.06.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.06.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,577890	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534580	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,156760	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,450500	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884710	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,155800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	129,360000	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,460800	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,590000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,166850	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.490
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	5.240	-5.240
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.980	-2.670
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.170	-7.220
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.070	-1.250
IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	120.230	-153.010
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	STK		-6.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	7.030	-10.410
Obara Group Inc. Registered Shares o.N.	STK		-3.515
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	100	-135
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.960	-7.570
Roadrunner Transportat.Sys Inc Registered Shares DL -,01	STK		-11.150
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.990	-4.565
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK		-410
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 1	STK	2.750	-3.500
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	1.290	-1.935
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	2.620	-4.095
Verzinsliche Wertpapiere			
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD		-4.605
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD		-4.743
9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	USD		-570
Sonstige Märkte			
Aktien			
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	STK	11.940	-16.480

Konsolidierung des HWB Umbrella Fund zum 30. Juni 2018

HWB Umbrella Fund	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	95.040.577,22
Bankguthaben	11.965.555,47
Sonstige Vermögensgegenstände	5.175.216,28
Forderung aus Entschädigungsverfahren	-1.506.458,92
Bankverbindlichkeiten	-1.506.458,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.262.833,45
Fondsvermögen	104.829.789,31

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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.

Mit Wirkung vom 15. Juni 2015 wurde der Teilfonds HWB Umbrella Fund – HWB Renten Portfolio Plus umbenannt in HWB Umbrella Fund – HWB Wandelanleihen Plus.

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

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

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

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

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

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

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

3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 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-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
4. Für einen Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Erläuterung in Bezug auf laufendes Entschädigungsverfahren

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

Die seinerzeitigen Anwaltskanzleien haben in diesem Zusammenhang ein Verfahren vor einem spezialisierten Schiedsgericht in den USA in Gang gesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Gegenzug eine Gegenklage gegen die Anwaltskanzleien eingereicht. In Bezug auf beide vorgenannten Verfahren kam es noch nicht zur Verhandlung. Die Verwaltungsgesellschaft hat deshalb eine Eventualverbindlichkeit in Höhe der von der seinerzeitigen Anwaltskanzlei geltend gemachten Forderung in den Fonds eingebucht, da der Ausgang der Verfahren unbekannt ist.

Hinweis zur Wiedereinsetzung der Anteilwertberechnung

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

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag

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

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

Für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 10. Mai 2016 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.