

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2019**

Wealth Fund

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

R.C.S. Luxembourg K1380

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information") zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Wealth Fund

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	6
Wealth Fund - H2Progressive	7
Vermögensaufstellung	7
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	10
Wertpapierbestandsveränderungen	11
Wealth Fund - H2Conservative	12
Vermögensaufstellung	12
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	13
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	15
Wertpapierbestandsveränderungen	16
Wealth Fund - H2Time4Life	17
Vermögensaufstellung	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	19
Wertpapierbestandsveränderungen	20
Wealth Fund - World Class Brands	21
Vermögensaufstellung	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	24
Wertpapierbestandsveränderungen	25
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang)	26
Zusätzliche Informationen	32

Wealth Fund
Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Gianluigi SAGRAMOSO LEMANIK S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
Mitglieder	Philippe MELONI LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Carlo SAGRAMOSO LEMANIK S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
Geschäftsleiter	Jean-Philippe CLAESSENS Alexandre DUMONT Philippe MELONI Sandrine PUCCILLI (bis zum 30. August 2019)
Verwahrstelle	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 LUXEMBURG
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBURG (seit dem 1. Oktober 2019) 11, Rue Aldringen L-2960 LUXEMBURG (bis zum 30. September 2019)
Unterauftragnehmer der Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Vertriebsstelle und Fondsmanager	MAHRBERG WEALTH AG Industriestraße 2 FL-9487 BENDERN

Wealth Fund

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Administrative Tätigkeiten der Vertriebsstelle

VERMÖGENSFREUNDE GmbH
Karl-Benz-Straße 19
D-70794 FILDERSTADT

Anlageberater

Prof. Dr. Christof HELBERGER
Ludwigkirchstraße 3
D-10719 BERLIN

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Zahlstelle

- im Großherzogtum Luxemburg

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, Boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

- in der Bundesrepublik Deutschland

MARCARD, STEIN & CO. AG
Ballindamm 36
D-20095 HAMBURG

- in der Republik Österreich

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Steuervertreter

- für Deutschland

BDO Audit S.A.
1, Rue Jean Piret
L-2350 LUXEMBURG

- für Österreich

LEITNERLEITNER
Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Am Heumarkt 7
A-1030 WIEN

Wealth Fund

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

hat in Deutschland die Funktion der Zahl- und Informationsstelle (die "deutsche Zahl- und Informationsstelle") übernommen.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für Anteile der in Deutschland vertriebsberechtigten Teilinvestmentvermögen können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ferner können sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden. Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind folgende Dokumente kostenlos und in Papierform erhältlich:

- der Verkaufsprospekt,
- die wesentlichen Anlegerinformationen ("*Key Investor Information*") sowie
- die Jahres- und Halbjahresberichte.

Des Weiteren können dort ebenfalls folgende Dokumente kostenlos erfragt werden:

- die etwaigen Mitteilungen an die Anleger,
- die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise werden auf der Internetseite www.onvista.de sowie in der Börsenzeitung veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsenzeitung veröffentlicht.

Wealth Fund

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Investoren in Österreich

Wealth Fund hat der Finanzmarktaufsicht gemäß § 140 Investmentfondsgesetz 2011 ("InvFG 2011") die Absicht angezeigt, Anteile der Teilfonds des Fonds in Österreich öffentlich zu vertreiben.

Zahl- und Informationsstelle in Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Anträge auf Umtausch und Rücknahme von Anteilen des Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft eingereicht werden. Sämtliche für die österreichischen Anleger bestimmte Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen), können auf Wunsch auch über die österreichische Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("*Key Investor Information*") sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle während der normalen Geschäftszeiten kostenlos und auf Wunsch in Papierform erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anleger, auf die die Anleger am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft einen Anspruch haben, sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich in gedruckter Version erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auch auf www.wealthfunds.eu und www.onvista.de veröffentlicht.

Wealth Fund

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	122.781.765,70
Bankguthaben	12.296.623,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	571.234,52
	<hr/>
Summe der Vermögenswerte	135.659.623,51
	<hr/>

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	34.508,35
Sonstige Verbindlichkeiten	549.000,71
Vorausgezahlte Zeichnungen	260,00
Sonstige Passiva	7.215,47
	<hr/>
Summe der Verbindlichkeiten	590.984,53
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135.068.638,98
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	21.550.411,12
Bankguthaben	3.035.979,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	15.608,63
Summe der Vermögenswerte	24.601.999,48

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	107.955,86
Sonstige Passiva	750,00
Summe der Verbindlichkeiten	108.705,86

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24.493.293,62
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	111.026,8772	EUR	158,04	17.547.238,44
Vermögensfreunde	51.973,8356	EUR	133,65	6.946.055,18
				24.493.293,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	11.000	CGI Inc Reg A	601.859,55	821.137,46	3,35
EUR	4.000	Bechtle AG	237.824,63	500.800,00	2,04
EUR	9.500	Cancom SE	314.163,52	499.700,00	2,04
EUR	5.000	CTS Eventim AG Co KGaA	204.875,66	280.250,00	1,14
EUR	5.000	Deutsche Boerse AG Reg	607.841,80	700.750,00	2,86
EUR	21.666	Eyemaxx Real Estate AG	259.992,00	232.909,50	0,95
EUR	2.600	Grenke AG Namens Akt	202.527,48	239.850,00	0,98
EUR	3.500	Hannover Rueck SE	445.121,59	603.050,00	2,46
EUR	21.000	IVU Traffic Technologies AG	89.860,15	259.350,00	1,06
EUR	5.500	MorphoSys AG	610.334,88	697.400,00	2,85
EUR	2.500	Sixt SE	195.846,59	224.125,00	0,92
EUR	4.304	Wirecard AG	626.691,42	462.680,00	1,89
			<u>3.795.079,72</u>	<u>4.700.864,50</u>	<u>19,19</u>
USD	3.000	Accenture Plc A	494.015,60	562.670,35	2,30
USD	3.500	Adobe Inc Reg	989.663,65	1.028.177,61	4,20
USD	8.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	1.178.936,23	1.511.356,55	6,17
USD	370	Alphabet Inc A	393.495,53	441.412,93	1,80
USD	350	Amazon.com Inc	518.138,28	576.061,28	2,35
USD	2.500	Apple Inc	522.590,82	653.892,40	2,67
USD	4.000	Global Payments Inc	655.681,26	650.431,99	2,66
USD	2.500	Home Depot Inc	435.484,68	486.283,07	1,99
USD	3.200	Mastercard Inc A	544.974,87	851.062,62	3,47
USD	3.000	Mc Donald's Corp	503.427,60	528.039,55	2,16
USD	6.500	Microsoft Corp	762.374,39	913.022,18	3,73
USD	6.000	NVIDIA Corp	1.081.036,27	1.257.504,23	5,13
USD	10.000	PayPal Holdings Inc	934.721,33	963.480,89	3,93
USD	3.500	Pepsico Inc	415.156,93	426.066,63	1,74
USD	4.000	Ross Stores Inc	370.215,82	414.785,78	1,69
USD	3.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	115.158,51	128.288,95	0,52
USD	5.500	Waste Management Inc	507.974,15	558.279,15	2,28
			<u>10.423.045,92</u>	<u>11.950.816,16</u>	<u>48,79</u>
			<u>14.819.985,19</u>	<u>17.472.818,12</u>	<u>71,33</u>
Summe Aktien					
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
EUR	600	BNP Paribas Arb Issuance BV Certif DJ Int Com Idx Perpetual	363.216,00	650.580,00	2,66
			<u>363.216,00</u>	<u>650.580,00</u>	<u>2,66</u>
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
Anleihen					
EUR	1.000.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	1.035.500,00	1.039.395,00	4,24
			<u>1.035.500,00</u>	<u>1.039.395,00</u>	<u>4,24</u>
Summe Anleihen					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	4.000	AvH Em Mks Fonds UI Azemos Dist	422.760,00	452.280,00	1,85
			<u>422.760,00</u>	<u>452.280,00</u>	<u>1,85</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Indexfonds (OGAW)					
EUR	16.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	1.879.723,20	1.922.560,00	7,85
EUR	100	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	12.284,35	12.778,00	0,05
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.892.007,55</u>	<u>1.935.338,00</u>	<u>7,90</u>
Summe des Wertpapierbestandes			18.533.468,74	21.550.411,12	87,98
Bankguthaben				3.035.979,73	12,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-93.097,23	-0,38
Gesamt				<u><u>24.493.293,62</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	39,74 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,24 %
Investmentfonds	9,75 %
Finanzen	8,96 %
Industrie	7,75 %
Gesundheitswesen	2,85 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,74 %
Immobilien	0,95 %
Gesamt	<u>87,98 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	39,80 %
Deutschland	33,13 %
Cayman-Inseln	6,69 %
Kanada	3,35 %
Niederlande	2,66 %
Irland	2,30 %
Luxemburg	0,05 %
Gesamt	<u>87,98 %</u>

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<u>Aktien</u>			
EUR	Axel Springer SE	0	500
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	4.000	0
EUR	MorphoSys AG	5.000	0
EUR	United Internet AG & Co	24.000	24.000
EUR	Wirecard AG	0	4.304
USD	Adobe Inc Reg	3.500	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	3.000	0
USD	Alphabet Inc A	170	0
USD	Apple Inc	2.500	0
USD	Cisco Systems Inc	0	9.000
USD	EBay Inc	0	20.000
USD	Global Payments Inc	4.000	0
USD	Microsoft Corp	2.500	0
USD	NVIDIA Corp	2.000	0
USD	PayPal Holdings Inc	9.000	9.000
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	1.000	25.000
USD	Visa Inc A	5.000	5.000
<u>Anleihen</u>			
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	0	700.000
EUR	Semper idem Underberg AG 5.375% 15/06.07.20	0	375.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	0	19.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	16.000	0
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	30.000	30.000
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	18.000	18.000
<u>Investmentfonds (OGA)</u>			
USD	Galileo Asia Fund I USD Dist	0	4.500

Wealth Fund - H2Conservative

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	43.073.127,83
Bankguthaben	2.752.799,10
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	302.170,25
Summe der Vermögenswerte	46.133.097,18

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	27.086,87
Sonstige Verbindlichkeiten	168.714,45
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	2.160,32
Summe der Verbindlichkeiten	198.091,64

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45.935.005,54
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	142.350,7792	EUR	128,59	18.305.286,18
Vermögensfreunde	250.422,5969	EUR	110,33	27.629.719,36
				45.935.005,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	10.000	CGI Inc Reg A	588.623,99	746.488,60	1,62
EUR	1.500	Bechtle AG	89.094,82	187.800,00	0,41
EUR	5.000	Hannover Rueck SE	635.887,99	861.500,00	1,87
EUR	6.554	Wirecard AG	942.821,19	704.555,00	1,53
			1.667.804,00	1.753.855,00	3,81
USD	3.500	Accenture Plc A	576.347,89	656.448,74	1,43
USD	6.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	966.834,05	1.133.517,41	2,47
USD	400	Alphabet Inc A	476.393,30	477.203,17	1,04
USD	5.000	Global Payments Inc	819.596,11	813.039,99	1,77
USD	5.700	Mastercard Inc A	1.120.568,77	1.515.955,29	3,30
USD	5.000	Microsoft Corp	592.275,67	702.324,75	1,53
USD	5.000	PayPal Holdings Inc	480.199,21	481.740,45	1,05
USD	5.000	Visa Inc A	837.184,45	836.821,95	1,82
			5.869.399,45	6.617.051,75	14,41
Summe Aktien			8.125.827,44	9.117.395,35	19,84
Anleihen					
EUR	700.000	4finance SA 11.25% Sen 16/23.05.21	701.050,00	730.383,50	1,59
EUR	600.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	615.600,00	635.208,00	1,38
EUR	1.500.000	Deutsche Rohstoff AG 5.25% Sen 19/06.12.24	1.500.000,00	1.536.300,00	3,34
EUR	1.200.000	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.212.700,00	1.272.588,00	2,77
EUR	1.000.000	El Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	1.002.500,00	1.040.710,00	2,27
EUR	800.000	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	785.280,00	836.000,00	1,82
EUR	700.000	Fresenius SE & Co KGaA 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	803.509,00	1,75
EUR	1.300.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	1.329.900,00	1.310.881,00	2,85
EUR	1.200.000	HeidelbergCement AG 2.25% EMTN Reg S 16/30.03.23	1.227.600,00	1.270.494,00	2,77
EUR	584.224	Heidelberger Druckmaschinen AG 8% Reg S Sen 15/15.05.22	600.582,27	557.887,18	1,21
EUR	1.200.000	INEOS Group Holdings SA 5.375% Reg S Sen 16/01.08.24	1.216.500,00	1.251.054,00	2,72
EUR	700.000	Joh. Friedrich Behrens AG 7.75% Reg S Sen 15/11.11.20	729.000,00	721.700,00	1,57
EUR	1.500.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.499.250,00	1.606.710,00	3,50
EUR	462.000	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	462.000,00	433.078,80	0,94
EUR	500.000	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	508.194,00	320.000,00	0,70
EUR	1.500.000	SRV Group Plc 4.875% Sen 18/27.03.22	1.477.800,00	1.312.500,00	2,86
EUR	500.000	Stern Immobilien AG 6.25% Sen 18/24.05.23	500.000,00	509.500,00	1,11
			16.080.906,27	16.148.503,48	35,15
USD	1.200.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	1.187.067,63	1.176.362,34	2,56
			17.267.973,90	17.324.865,82	37,71
Summe Anleihen			17.267.973,90	17.324.865,82	37,71
Anleihen in Zahlungsverzug					
CHF	700.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	40.580,68	90.203,13	0,20
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			40.580,68	90.203,13	0,20
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
DKK	100.540	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	1.392.548,92	1.424.097,28	3,10
EUR	1.700	AvH Em Mks Fonds UI Azemos Dist	187.419,39	192.219,00	0,42
EUR	11.500	FAM Renten Spezial Dist	1.187.030,00	1.272.130,00	2,77
EUR	5.300	HSBC Global Inv Fds SICAV EUR HY Bond AC Cap	207.230,00	237.175,00	0,52
EUR	1.000	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	103.708,89	104.540,00	0,23
EUR	3.000	Robeco Capital Gh Fds Eur High Yield Bonds DH EUR Cap	645.240,00	690.450,00	1,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	5.716,05	SphereInvest Global Credit Strategies Fund D Dist	799.782,79	848.442,45	1,85
EUR	8.200	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	1.689.528,00	1.775.546,00	3,86
			4.819.939,07	5.120.502,45	11,15
USD	20.000	Muzinich Fds Em Market Debt Founder Hedged USD Cap	1.871.129,86	1.997.862,30	4,35
Summe Investmentfonds (OGAW)			8.083.617,85	8.542.462,03	18,60
Indexfonds (OGAW)					
EUR	41.000	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	4.005.472,00	4.183.640,00	9,11
EUR	5.000	iShares TecDAX Cap	117.348,28	137.650,00	0,30
EUR	24.000	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	2.953.677,60	3.066.720,00	6,68
Summe Indexfonds (OGAW)			7.076.497,88	7.388.010,00	16,09
Investmentfonds (OGA)					
USD	4.200	Galileo Asia Fund I USD Dist	595.656,64	610.191,50	1,33
Summe Investmentfonds (OGA)			595.656,64	610.191,50	1,33
Summe des Wertpapierbestandes			41.190.154,39	43.073.127,83	93,77
Bankguthaben				2.752.799,10	5,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				109.078,61	0,24
Gesamt				45.935.005,54	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	36,02 %
Technologien	14,67 %
Rohstoffe	12,33 %
Finanzen	5,98 %
Immobilien	5,79 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,04 %
Industrie	4,51 %
Energie	2,85 %
Dienstprogramme	2,56 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,27 %
Gesundheitswesen	1,75 %
Gesamt	<u>93,77 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	26,96 %
Deutschland	25,07 %
Irland	14,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,51 %
Finnland	2,86 %
Israel	2,56 %
Cayman-Inseln	2,47 %
Spanien	2,27 %
Malta	1,85 %
Kanada	1,62 %
Niederlande	1,38 %
Schweiz	1,33 %
Gesamt	<u>93,77 %</u>

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<u>Aktien</u>			
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	0	7.000
EUR	Wirecard AG	0	6.554
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	6.000	0
USD	Alphabet Inc A	400	0
USD	Berkshire Hathaway Inc	0	2.000
USD	EBay Inc	0	30.000
USD	Global Payments Inc	5.000	0
USD	Mc Donald's Corp	0	3.400
USD	PayPal Holdings Inc	5.000	14.000
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	0	16.000
USD	Visa Inc A	5.000	0
<u>Anleihen</u>			
EUR	Crystal Almond Sàrl 10% Reg S Sen 16/01.11.21	0	478.000
EUR	Deutsche Rohstoff AG 5.25% Sen 19/06.12.24	1.500.000	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	0	1.000.000
EUR	Stern Immobilien AG 6.25% Sen 18/24.05.23	500.000	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	20.000	20.000
EUR	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	18.000	0
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	55.000	55.000
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	24.000	0

Wealth Fund - H2Time4Life

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	28.348.778,82
Bankguthaben	2.580.976,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	136.984,52
Summe der Vermögenswerte	31.066.739,76

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	7.421,48
Sonstige Verbindlichkeiten	125.750,95
Sonstige Passiva	1.476,75
Summe der Verbindlichkeiten	134.649,18

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.932.090,58
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	124.162,5214	EUR	128,28	15.927.212,44
Vermögensfreunde	145.539,0904	EUR	103,10	15.004.878,14
				30.932.090,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	1.000	Adidas AG Reg	284.950,15	289.800,00	0,94
EUR	3.300	Airbus SE	445.511,18	430.584,00	1,39
EUR	1.800	Bechtle AG	216.752,47	225.360,00	0,73
EUR	10.000	Cancom SE	503.442,69	526.000,00	1,70
EUR	9.000	CTS Eventim AG Co KGaA	431.355,73	504.450,00	1,63
EUR	3.000	Grenke AG Namens Akt	282.147,95	276.750,00	0,90
EUR	4.000	Hannover Rueck SE	508.710,39	689.200,00	2,23
EUR	1.400	MTU Aero Engines AG	275.557,30	356.440,00	1,15
EUR	4.500	Reply SpA Reg	320.246,63	312.525,00	1,01
EUR	7.200	Wirecard AG	1.116.059,66	774.000,00	2,50
Summe Aktien			4.384.734,15	4.385.109,00	14,18
Anleihen					
EUR	600.000	Bertelsmann SE & Co KGaA VAR Sub 15/23.04.75	606.000,00	637.494,00	2,06
EUR	1.500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Reg S Tr 2 14/10.09.21	1.455.150,00	1.485.937,50	4,80
EUR	1.000.000	Deutsche Rohstoff AG 5.25% Sen 19/06.12.24	1.000.000,00	1.024.200,00	3,31
EUR	1.000.000	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.010.600,00	1.060.490,00	3,43
EUR	750.000	Eurofins Scientific SA Sen Reg S 2.125% /25.07.24	741.750,00	762.633,75	2,47
EUR	700.000	Fresenius SE & Co KGaA 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	803.509,00	2,60
EUR	1.111.000	HeidelbergCement AG 2.25% EMTN Reg S 16/30.03.23	1.136.531,00	1.176.265,70	3,80
EUR	1.000.000	INEOS Group Holdings SA 5.375% Reg S Sen 16/01.08.24	1.013.750,00	1.042.545,00	3,37
EUR	1.200.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.199.400,00	1.285.368,00	4,16
EUR	1.500.000	Metro AG 1.375% EMTN Sen 14/28.10.21	1.509.450,00	1.534.372,50	4,96
EUR	400.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	413.600,00	429.250,00	1,39
EUR	600.000	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	669.600,00	766.302,00	2,48
EUR	1.500.000	Syngenta Finance NV 1.875% EMTN Sen 14/02.11.21	1.538.100,00	1.541.265,00	4,98
EUR	1.500.000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% EMTN Sen Reg S 19/01.08.22	1.517.250,00	1.540.972,50	4,98
Summe Anleihen			14.524.131,00	15.090.604,95	48,79
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	8.318,164	Allianz GI Investors Fd EUR Inv Grade Bond Strateg A Dist	801.353,95	888.546,28	2,87
EUR	1.860,4079	R-co EUR Cred IC EUR Cap	2.606.666,00	2.663.564,59	8,61
EUR	16.500	Robeco Capital Gh Fds Fin Institutions Bond DH EUR Cap	2.476.065,00	2.808.300,00	9,08
Summe Investmentfonds (OGAW)			5.884.084,95	6.360.410,87	20,56
Indexfonds (OGAW)					
EUR	9.500	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	1.298.175,00	1.324.300,00	4,28
EUR	9.300	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	1.134.386,10	1.188.354,00	3,84
Summe Indexfonds (OGAW)			2.432.561,10	2.512.654,00	8,12
Summe des Wertpapierbestandes			27.225.511,20	28.348.778,82	91,65
Bankguthaben				2.580.976,42	8,34
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.335,34	0,01
Gesamt				30.932.090,58	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Time4Life

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	28,68 %
Finanzen	17,89 %
Rohstoffe	14,64 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,06 %
Gesundheitswesen	5,07 %
Industrie	5,04 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,96 %
Energie	3,87 %
Technologien	3,44 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	42,45 %
Luxemburg	25,06 %
Frankreich	8,61 %
Niederlande	6,37 %
Irland	4,28 %
Österreich	2,48 %
Ungarn	1,39 %
Italien	1,01 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien</u>				
EUR	Adidas AG Reg	1.000	0	0
EUR	Airbus SE	3.300	0	0
EUR	Bechtle AG	1.800	0	0
EUR	Cancom SE	10.000	0	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	9.000	0	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	0	4.000	0
EUR	Grenke AG Namens Akt	3.000	0	0
EUR	Reply SpA Reg	4.500	0	0
EUR	SAP SE	2.600	2.600	0
EUR	Talanx AG Reg	14.000	14.000	0
EUR	Wirecard AG	0	12.908	7.200
<u>Anleihen</u>				
EUR	Deutsche Rohstoff AG 5.25% Sen 19/06.12.24	1.000.000	0	0
EUR	HeidelbergCem Fin Lux SA 8.5% Reg-S 09/31.10.19	0	70.000	0
<u>Wandelbare Reverse-Forderungen</u>				
EUR	SG Issuer SA 10.1% Rev Conv Wirecard 18/11.11.19	0	0	-1.200.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	15.000	15.000	0
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	15.000	17.700	0

Wealth Fund - World Class Brands

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	29.809.447,93
Bankguthaben	3.926.868,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	116.471,12
Summe der Vermögenswerte	33.857.787,09

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	146.579,45
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	2.828,40
Summe der Verbindlichkeiten	149.537,85

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 33.708.249,24

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Vermögensfreunde	241.804,5059	EUR	139,08	33.630.960,56
XIBERG EUR Edition	697,2180	EUR	110,85	77.288,68
				33.708.249,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	2.100	Adidas AG Reg	586.576,92	608.580,00	1,81
EUR	2.800	Allianz SE Reg	609.992,17	611.520,00	1,81
EUR	7.000	Cancom SE	246.504,02	368.200,00	1,09
EUR	4.200	Deutsche Boerse AG Reg	601.304,67	588.630,00	1,75
EUR	5.500	Grenke AG Namens Akt	120.087,26	507.375,00	1,51
EUR	4.000	Hannover Rueck SE	508.710,39	689.200,00	2,04
EUR	6.500	Reply SpA Reg	279.486,96	451.425,00	1,34
EUR	5.000	SAP SE	582.665,02	601.600,00	1,78
EUR	8.500	Siemens AG Reg	917.131,35	990.590,00	2,94
EUR	8.300	Sixt SE	756.965,40	744.095,00	2,21
EUR	18.000	Vonovia SE	863.866,30	864.000,00	2,56
EUR	6.327	Wirecard AG	813.601,15	680.152,50	2,02
			6.886.891,61	7.705.367,50	22,86
USD	3.500	Accenture Plc A	576.347,89	656.448,74	1,95
USD	3.200	Adobe Inc Reg	895.815,98	940.048,10	2,79
USD	7.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	1.103.415,29	1.416.896,77	4,20
USD	600	Alphabet Inc A	584.420,15	715.804,76	2,12
USD	320	Amazon.com Inc	401.846,01	526.684,60	1,56
USD	5.000	Apple Inc	999.534,41	1.307.784,80	3,88
USD	3.400	Berkshire Hathaway Inc	475.846,84	685.935,69	2,03
USD	2.000	Cisco Systems Inc	98.617,23	85.436,89	0,25
USD	5.000	Global Payments Inc	819.596,11	813.039,99	2,41
USD	3.000	Home Depot Inc	522.577,25	583.539,68	1,73
USD	4.000	Mastercard Inc A	799.827,96	1.063.828,27	3,16
USD	2.500	Mc Donald's Corp	447.485,82	440.032,96	1,31
USD	6.500	Microsoft Corp	420.545,22	913.022,18	2,71
USD	5.000	NVIDIA Corp	843.734,84	1.047.920,19	3,11
USD	900	O Reilly Automotive Inc	261.387,00	351.326,27	1,04
USD	10.000	PayPal Holdings Inc	924.882,80	963.480,89	2,86
USD	3.800	Pepsico Inc	450.739,94	462.586,62	1,37
USD	2.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	64.450,19	85.525,96	0,25
USD	7.500	Visa Inc A	1.055.856,74	1.255.232,92	3,72
USD	6.250	Zoetis Inc A	498.232,40	736.784,09	2,19
			12.245.160,07	15.051.360,37	44,64
Summe Aktien			19.132.051,68	22.756.727,87	67,50
Anleihen					
EUR	880.000	4finance SA 11.25% Sen 16/23.05.21	880.750,00	918.196,40	2,72
EUR	400.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	410.400,00	423.472,00	1,26
EUR	600.000	El Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	601.500,00	624.426,00	1,85
EUR	1.000.000	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	1.053.000,00	1.045.000,00	3,10
EUR	1.100.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.099.450,00	1.178.254,00	3,50
EUR	938.000	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	936.950,00	879.281,20	2,61
EUR	600.000	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	594.600,00	384.000,00	1,14
EUR	800.000	Softbank Group Corp 4.5% Sen Reg S 18/20.04.25	811.600,00	873.672,00	2,59
			6.388.250,00	6.326.301,60	18,77
Summe Anleihen			6.388.250,00	6.326.301,60	18,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGA)					
USD	5.000	Galileo Asia Fund I USD Dist	672.371,96	726.418,46	2,16
Summe Investmentfonds (OGA)			<u>672.371,96</u>	<u>726.418,46</u>	<u>2,16</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>26.192.673,64</u>	<u>29.809.447,93</u>	<u>88,43</u>
Bankguthaben				3.926.868,04	11,65
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-28.066,73	-0,08
Gesamt				<u>33.708.249,24</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - World Class Brands

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	31,33 %
Finanzen	15,73 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,47 %
Industrie	9,58 %
Immobilien	5,66 %
Rohstoffe	3,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,22 %
Telekommunikationsdienste	2,59 %
Gesundheitswesen	2,19 %
Investmentfonds	2,16 %
Gesamt	<u>88,43 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	38,24 %
Deutschland	29,26 %
Luxemburg	5,33 %
Cayman-Inseln	4,45 %
Japan	2,59 %
Schweiz	2,16 %
Irland	1,95 %
Spanien	1,85 %
Italien	1,34 %
Niederlande	1,26 %
Gesamt	<u>88,43 %</u>

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<u>Aktien</u>			
EUR	Adidas AG Reg	2.100	0
EUR	Allianz SE Reg	2.800	0
EUR	BASF SE Reg	13.000	13.000
EUR	Continental AG	8.000	8.000
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	4.200	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	0	7.000
EUR	SAP SE	5.000	0
EUR	Siemens AG Reg	8.500	0
EUR	Volkswagen AG Pref	6.000	6.000
EUR	Vonovia SE	18.000	0
EUR	Wirecard AG	0	6.327
USD	Adobe Inc Reg	3.200	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	2.500	0
USD	Alphabet Inc A	400	0
USD	Apple Inc	1.600	0
USD	Cisco Systems Inc	0	9.000
USD	EBay Inc	0	17.000
USD	Global Payments Inc	5.000	0
USD	Johnson & Johnson	0	300
USD	Mastercard Inc A	2.500	0
USD	PayPal Holdings Inc	9.000	6.500
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	0	30.000
USD	Visa Inc A	5.500	0
<u>Anleihen</u>			
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	0	500.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
DKK	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	0	36.170
EUR	FAM Renten Spezial Dist	0	6.500
EUR	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	25.000	25.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	24.000	24.000
<u>Investmentfonds (OGA)</u>			
USD	Galileo Asia Fund I USD Dist	0	5.000

Wealth Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang)

zum 31. Dezember 2019

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Das Sondervermögen Wealth Fund ("Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds ("Fonds Commun de Placement"), der gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Zum Berichtsdatum werden folgende Teilfonds angeboten:

Wealth Fund - H2Progressive	in EUR
Wealth Fund - H2Conservative	in EUR
Wealth Fund - H2Time4Life	in EUR
Wealth Fund - World Class Brands	in EUR.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in EUR.

Der Nettoinventarwert ("NIW") wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet.

Der jeweils gültige Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie alle sonstigen Informationen für die Anleger können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der etwaigen Vertriebsstelle erfragt werden. Außerdem werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich auf der Internetseite des Fondsmanagers (www.wealthfunds.eu) veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden auf der Internetseite des Fondsmanagers www.wealthfunds.eu veröffentlicht. In den Ländern, in denen Anteile vertrieben werden, erfolgt die Veröffentlichung von Mitteilungen in gesetzlich vorgesehenen Fällen ebenfalls zusätzlich in den jeweils erforderlichen Medien.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können auf der Internetseite www.wealthfunds.eu kostenlos abgerufen werden und sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle auch kostenlos in einer Papierfassung erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Jahresberichte

Die Berichte des Fonds werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt. Der Jahresabschluss wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung der Aktiva

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und

Wealth Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter dem ersten und zweiten Abschnitt genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

e) Ertragsverwendung

Zum Berichtsdatum werden nur thesaurierende Anteilsklassen ausgegeben.

f) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der am jeweiligen Bewertungsdatum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

i) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von verkauften Optionen werden

Wealth Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet.

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung des Fonds weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

k) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2019 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,4557490	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0864368	CHF	Schweizer Franken
			7,4729158	DKK	Dänische Krone
			1,1227000	USD	Amerikanischer Dollar

l) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss des Fonds wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in den Jahresabschlüssen der einzelnen Teilfonds.

m) Sonstige Verbindlichkeiten

Die Rubrik "Sonstige Verbindlichkeiten" in der Vermögensaufstellung besteht hauptsächlich aus der Performance Fee, Fondsmanagementvergütung, den Prüfungskosten, Vertriebsstellen- und der Verwaltungsvergütung.

n) Sonstige Passiva

Die Rubrik "Sonstige Passiva" in der Vermögensaufstellung besteht hauptsächlich aus den an die Vertriebsstelle weiterzuleitenden Ausgabeaufschlägen.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung der Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,15% p.a. des Nettoteilfondsvermögens, wobei eine Mindestgebühr von bis zu EUR 22.000 p.a. berechnet wird und die entsprechend der in Luxemburg gängigen Praxis der Entwicklung des Verbraucherpreisindex angepasst werden kann (Indexierung). Die Vergütung wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens während eines Monats nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Wealth Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

Dazu wird neben den in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten die Vergütungen der Zentralverwaltung in Höhe von bis zu 0.1% p.a. des Netto-Teilvermögens mit einer Mindestgebühr von EUR 1.916,67 p.a. direkt aus dem Fonds gezahlt.

Erläuterung 4 - Verwaltungsvergütung der Zielfonds

Die Verwaltungsvergütung der von den Teilfonds erworbenen Zielfonds beträgt maximal 3,00% p.a., berechnet auf das Nettovermögen der Zielfonds.

Erläuterung 5 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden den Teilfonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 6 - Fondsmanagementvergütung

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Nettoteilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,45% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Professional Anteilsklasse und in Höhe von bis zu 2,05% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Vermögensfreunde, Wealth Friends und XIBERG EUR Edition Anteilsklassen.

Die Vergütung wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens während eines Monats nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 7 - Performance Fee

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 20% der Anteilwertentwicklung für die Teilfonds Wealth Fund - H2Progressive, Wealth Fund - H2Conservative und Wealth Fund - World Class Brands, sofern der Anteilwert zum Monatsende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Monatsenden bzw. am Ende des ersten Monats höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Monats oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Monats gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Monatsenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilsklassen, wird der Anteilwert pro Anteilsklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Monats, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Monats, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Monatsenden (High Watermark) errechnet.

Wealth Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilsklasse am Ende des Monats entnommen werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zum 31. Dezember 2019 wurden keine Performance Fees ausgezahlt.

Für den Teilfonds Wealth Fund - H2Time4Life ist keine Performance Fee vorgesehen.

Erläuterung 8 - Vertriebsstellenvergütung

Die Vertriebsstelle erhält eine monatliche Vergütung in Höhe von EUR 3,75 für jeden der von ihr vermittelten Anleger. Diese Vergütung wird nachträglich am Monatsultimo ausgezahlt und auf die Nettoteilfondsvermögen der Teilfonds zu gleichen Teilen umgelegt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Diese Vergütung wird unter der Rubrik "Sonstiger Verwaltungsaufwand" ausgewiesen.

Erläuterung 9 - Verwahrstellen- sowie Register- und Transferstellenvergütung

Angaben zur Verwahrstellen- sowie zur Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die Register- und Transferstellenvergütung sowie die Bearbeitungsgebühren der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen werden unter der Rubrik "Verwaltungsvergütung" ausgewiesen.

Erläuterung 10 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Der Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6%. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Der Rücknahme- und Umtauschpreis ist der Anteilwert. Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen.

Erläuterung 11 - Kapitalsteuer

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 12 - Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

1 - Informationen betreffend die SFTR-Offenlegungen

Zum Berichtsdatum ist Wealth Fund aktuell nicht von der Meldepflicht der SFTR Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Sicherheiten betroffen. Darüber hinaus wurden keine entsprechenden Transaktionen in dem Zeitraum, der sich auf die Berichtsperiode bezieht, durchgeführt.

2 - Vergütungspolitik und Praxis

„Die Höhe der Vergütung für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr war zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Abschlusses nicht verfügbar. Die Vergütungszahlen werden den Aktionären so bald wie möglich zur Verfügung gestellt.“

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und Praxis festgelegt, die mit einem soliden und effizienten Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Bestimmungen, dem Prospekt oder der Satzung nicht vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (die Vergütungspolitik).

Die Vergütungspolitik umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und gilt für die Kategorien von Mitarbeitern, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft oder der Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gehören diesen Mitarbeiterkategorien 22 Personen an.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Anteilinhaber und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

- a) Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen werden je nach Erreichung der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- b) die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten;
- c) die Erfolgsmessung, anhand derer variable Vergütungskomponenten oder Pools von variablen Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für alle Arten laufender und künftiger Risiken ein;

Die folgende Tabelle zeigt die feste und variable Vergütung für 2018 für die identifizierten Mitarbeiter (22 Personen), die ganz oder teilweise an den Aktivitäten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds Beteiligt sind. Für die Zwecke der nachstehenden Angaben wurde die Vergütung des betreffenden identifizierten Personals des Delegierten ausgeschlossen, wenn die Portfoliomanagementaktivitäten formal an ein anderes Unternehmen delegiert wurden, da diese weder von der Verwaltungsgesellschaft noch von der Gesellschaft ausbezahlt wird.

Wealth Fund

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

Personalaufwand, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen

Löhne und Gehälter

- a. Fest
- b. Variabel

Personalaufwand, unterteilt nach Mitarbeiterkategorien vorbehaltlich OGAW-V-Zahlungsregeln

Mitarbeiter-Code	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
S	1.637.510,59	753.648,12	2.391.158,71
R	451.755,00	25.876,50	477.631,50
C	575.921,11	7.175,00	583.096,11
O	0	0	0

S = Geschäftsleitung.

R = Risikoträger, unter anderem Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf von Lemanik Asset Management S.A. verwaltete OGAW oder AIF haben können.

C = Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind.

O = Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LAM haben.

Ein gedrucktes Exemplar der zusammengefassten Vergütungspolitik ist für die Anteilinhaber auf Anfrage kostenlos erhältlich.

An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.