

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. Juni 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
Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft	6
Prüfungsvermerk	Error! Bookmark not defined.
Kombinierte Vermögensaufstellung	13
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	14
Wealth Fund - H2Progressive	15
Vermögensaufstellung	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	16
Entwicklung des Nettovermögens	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	20
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	21
Wealth Fund - H2Conservative	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	25
Entwicklung des Nettovermögens	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	29
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	30
Wealth Fund - H2Time4Life	32
Vermögensaufstellung	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	33
Entwicklung des Nettovermögens	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	36
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	37
Wealth Fund - World Class Brands	39
Vermögensaufstellung	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	40
Entwicklung des Nettovermögens	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	44
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	45
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)	48
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	55
Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Schweiz	58

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 Marco SAGRAMOSO (bis zum 29. November 2018)
Verwahrstelle	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 LUXEMBURG
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 11, Rue Aldringen L-2960 LUXEMBURG
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
Administrative Tatigkeiten der Vertriebsstelle	VERMOGENSFREUNDE GmbH Karl-Benz-Straße 19 D-70794 FILDERSTADT

Wealth Fund

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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.

Wirtschaftlicher Hintergrund

Der Konjunkturaufschwung, der mit der Überwindung der großen Finanzkrise 2008/09 begann, dauert nunmehr bereits 10 Jahre und ist damit der längste Konjunkturaufschwung der letzten 150 Jahre. Dies löst zunehmend Bedenken aus, dass der Aufschwung sich seinem Ende nähert und in eine Rezession übergeht.

In der Tat entwickelten sich die Konjunkturindikatoren in Europa – und ganz besonders in Deutschland – im Verlauf der Berichtsperiode zunehmend negativ. Während der Dienstleistungssektor sich noch relativ stabil hielt, kamen aus dem industriellen Sektor vermehrt Meldungen über Auftragsrückgänge und Prognosekürzungen. Am ausgeprägtesten war dies im notorisch zyklischen Werkzeugmaschinenbau und im Automobilbau der Fall, der durch den technologischen Umbruch zur Elektromobilität ohnehin großen Unsicherheiten ausgesetzt ist.

Aber nicht nur in Europa, auch in China war das Wirtschaftswachstum in der Berichtsperiode rückläufig. Der Automobilabsatz brach sogar mit 2-stelligen Raten ein. Lediglich in den USA hielt das wirtschaftliche Wachstum an und blieb die Beschäftigung auf einem sehr hohen Niveau – unterstützt durch die massive Senkung der Unternehmensbesteuerung und die sehr expansive Fiskalpolitik der Trumpadministration.

Angesichts dieser wirtschaftlichen Situation in den USA setzte die US-Notenbank in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ihre kontraktive Geldpolitik fort (Zinsanhebungen, Senkung der Geldmenge durch Verkäufe von Anleihen).

Die Wertpapiermärkte reagierten auf diese Daten in der zweiten Hälfte des Jahres 2018 mit einer negativen Kursentwicklung, die sich gegen Jahresende stark beschleunigte und an nahezu allen Aktienbörsen der Welt zu Kursverlusten im Umfang von ca. 20% gegenüber dem Jahreshoch führte.

Diese Situation (negative Konjunkturdaten und negative Aktienkursentwicklung) veranlassten die US-Zentralbank zu Beginn des Jahres 2019, sich von Ihrer angekündigten Politik weiterer Zinsanhebungen zu verabschieden, wieder auf eine expansive Geldpolitik umzuschalten, die im Verlauf des ersten Halbjahres 2019 auch zu einer ersten Zinssenkung führte.

Die Aktienmärkte reagierten - weltweit – massiv auf diesen Politikwechsel. Der Rückenwind der wieder expansiven Geldpolitik (in Europa: der weiterhin expansiven Geldpolitik) ließ den Optimismus der Anleger steigen und führte in der ersten Hälfte des Jahres 2019 zu deutlichen Aktienkurssteigerungen. Über den gesamten Berichtszeitraum hinweg betrachtet traten deutsche Aktien mehr oder weniger auf der Stelle, US-Aktien stiegen im einstelligen Prozentbereich.

Im Anleihebereich folgten die Kurse der US-Staatsanleihen den Vorgaben der (erwarteten) Geldpolitik der US-Zentralbank. Das heißt, die Kurse fielen im zweiten Halbjahr 2018 (und die Zinsen stiegen) und die Kurse fielen wieder im ersten Halbjahr 2019 (und die Zinsen fielen). Viel beachtet war die Zinsstrukturkurve, das heißt die Relation zwischen kurz- und langlaufenden Staatsanleihen. Steigen die kurzfristigen Zinsen über die langfristigen – d.h. kommt es zu einer Inversion der Zinsstrukturkurve – kann dies als sehr zuverlässiger Indikator einer bevorstehenden Rezession gewertet werden. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode war die Zinsstrukturkurve extrem flach, aber es bestand (noch?) keine deutliche Inversion.

In Europa blieb die Geldpolitik während der gesamten Berichtsperiode extrem expansiv. Dies führte dazu, dass sich negative Zinssätze immer weiter ausbreiteten. Gegen Ende der Berichtsperiode rentierte die 10-jährige deutsche Staatsanleihe mit – 0,6% und die Zinsen lagen über den gesamten Laufzeitbereich im negativen Territorium. Selbst bei Unternehmensanleihen wurden zunehmende Teile mit negativen Zinsen gehandelt.

Wealth Fund

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Progressive

Der Investitionsgrad des H2Progressive war zu Beginn des Berichtszeitraums gegenüber den Höchstwerten bereits etwas abgesenkt, mit 85% aber immer noch hoch. Im Verlauf des vierten Quartals wurde er – um dem massiven Kursverfall an den Aktienmärkten zu entgehen – zunehmend bis auf ca. 25% gesenkt. Das Absinken des Depotwertes des H2Progressive konnte dadurch zwar nicht verhindert, aber doch deutlich abgebremsst werden.

Im Zuge der Trendwende zu wieder steigenden Aktienkursen, die zum Jahreswechsel einsetzte wurde der Investitionsgrad in Aktien vorsichtig wieder angehoben (auf ca. 70% zum Ende der Berichtsperiode). Allerdings erfolgte diese Anhebung – wie nachträglich zu konstatieren ist - zu vorsichtig, so dass Kurschancen nicht genutzt worden sind. Während in der vorangehenden Berichtsperiode eine deutliche Overperformance erzielt werden konnte, ergab sich aus diesem vorsichtigen Investitionsverhalten in der laufenden Berichtsperiode eine gewisse Underperformance.

Im Depot befanden sich – außer Liquidität – neben Aktien und anderen aktienbezogenen Wertpapieren (ETF's, Fonds) ca. 15% Anleihen.

Die geographische Aufteilung der Depotwerte war in der Berichtsperiode relativ stabil. Europäische Unternehmen, darunter vor allem deutsche Unternehmen machten ca. 1/3 des in Aktien investierten Depotanteils aus. US-amerikanische Unternehmen (einschließlich einiger in den USA gehandelter chinesischer Unternehmen) machten ca. 2/3 des in Aktien investierten Depotanteils aus. In beiden Regionen lag der Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen. Unter Branchengesichtspunkten dominierten Technologieunternehmen neben Finanzwerten und anderen Dienstleistungsunternehmen.

Der Anteilwert des H2Progressive Anteilklasse Professional betrug zum Beginn des Berichtszeitraums EUR 170,19. Er fiel bis Ende des Jahres 2018 auf EUR 142,02 und stieg bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf EUR 151,56. Die Gesamtrendite betrug -10.95%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Conservative

Der H2Conservative war im Berichtszeitraum kontinuierlich mit ca. 70% Depotanteil in Anleihen und anleihebezogenen Wertpapieren (ETF und Fonds) investiert. Einzelne Anleihen, vorwiegend kleiner und mittelgroßer Unternehmen, machten ca. 40% des Depots aus. Das übrige Anleihendepot war überwiegend in High Yield-Fonds und in Emerging Market-Fonds investiert.

Der Anteil des Depots, der in Aktien investiert war und der den Anlagerichtlinien des Fonds entsprechend maximal 30% betragen darf, lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei ca. 25%. Um dem weltweiten massiven Aktienkursrückgang im 4. Quartal des Jahres 2018 entgegenzuwirken, wurde der Aktiendepotanteil bis Ende Dezember 2018 bis auf 7% gesenkt. Im Verlauf der ersten Hälfte des Jahres 2019 wurde er vorsichtig allmählich wieder bis auf zuletzt 27% angehoben. Investitionsschwerpunkt waren wachstumsstarke deutsche und US-amerikanische Unternehmen.

Der Anteilwert des H2Conservative Anteilklasse Professional betrug zum Beginn der Berichtsperiode EUR 130,32. Er sank gegen Ende des Jahres 2018 bis auf EUR 121,08 und erholte sich bis zum Ende der Berichtsperiode auf EUR 127,05. Dies bedeutet gegenüber dem Anfang der Berichtsperiode eine Veränderung von -2,6%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Time4Life

Der H2Time4Life war im Berichtszeitraum kontinuierlich mit ca. 75 - 80% Depotanteil in Anleihen investiert. Ausgewählte Anleihen, vorwiegend kleiner und mittelgroßer Unternehmen, machten ca. 50% des Depots aus. Das übrige Anleihendepot war in anleihebezogenen ETFs und Fonds investiert.

Wealth Fund

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Der Anteil des Depots, der in Aktien investiert war und der den Anlagerichtlinien des Fonds entsprechend maximal 20% betragen darf, lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei annähernd 20%. Um dem weltweiten massiven Aktienkursrückgang im 4. Quartal des Jahres 2018 entgegenzuwirken, wurde der Aktiendepotanteil bis Ende Dezember 2018 bis auf 0% gesenkt. Im Verlauf der ersten Hälfte des Jahres 2019 wurde er vorsichtig allmählich wieder bis auf zuletzt 16% angehoben. Investitionsschwerpunkt waren nachhaltig erfolgreiche deutsche Unternehmen.

Der Anteilwert des H2Time4Life Anteilklasse Professional betrug zum Beginn der Berichtsperiode EUR 130,04. Er sank gegen Ende des Jahres 2018 bis auf EUR 124,17 und erholte sich bis zum Ende der Berichtsperiode auf EUR 128,84. Dies bedeutet gegenüber dem Anfang der Berichtsperiode eine Veränderung von -0,92%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - World Class Brands

Im Verlauf der Berichtsperiode 2017/2018 wurde die Anlagestrategie des Fonds in zweifacher Hinsicht modifiziert. Zum einen wurde der als normal angesehene Investitionsgrad in Aktien von 100% auf 70% reduziert. Dadurch soll der Risikograd und die Schwankungsanfälligkeit des Fonds verringert werden. Andererseits wurde beschlossen, bei den Anlageentscheidungen künftig ethische Gesichtspunkte zu berücksichtigen, d.h. in Unternehmen aus den Bereichen Alkohol, Nikotin, andere Drogen, Rüstung und Glücksspiel nicht zu investieren. Diese Grundsatzentscheidungen wurden auch in der Berichtsperiode 2018/2019 beibehalten.

Der World Class Brands Teilfonds startete die Berichtsperiode mit einer Depotstruktur, bei der 70% des Depots in Aktien investiert waren und 30% in Anleihen bzw. Liquidität. Der ca. 30%ige Anteil in Anleihen wurde während des gesamten Berichtszeitraums beibehalten. Um dem weltweiten massiven Aktienkursrückgang im 4. Quartal des Jahres 2018 entgegenzuwirken, wurde der Aktiendepotanteil bis Ende Dezember 2018 bis auf ca 40% gesenkt und im Verlauf der ersten 6 Monate des Jahres 2019 vorsichtig wieder auf ca. 60% angehoben.

Hinsichtlich der Branchenstruktur wurden während der gesamten Berichtsperiode zwei Schwerpunkte beibehalten, einerseits klassische Standardwerte, andererseits wachstumsstarke Technologieunternehmen.

Der World Class Brands-Fonds Anteilklasse Vermögensfreunde hatte zu Beginn der Berichtsperiode einen Anteilwert von EUR 143,89. Er sank gegen Ende des Jahres 2018 bis auf EUR 125,42 und erholte sich bis zum Ende der Berichtsperiode auf EUR 135,18. Dies bedeutet gegenüber dem Anfang der Berichtsperiode eine Veränderung von -6,05%.

Luxemburg, den 7. Oktober 2019

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk (Fortsetzung)

An die Anteilhaber des
Wealth Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Wealth Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Vermögensaufstellung des Fonds und der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- dem Wertpapierbestand und sonstiger Nettovermögen der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens des Fonds sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Societe cooperative

Luxemburg, 30. Oktober 2019

Wealth Fund

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	112.614.342,06
Bankguthaben	13.116.321,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	87.200,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	660.787,23
	<hr/>
Summe der Vermögenswerte	126.478.651,45
	<hr/>

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	42,22
Sonstige Verbindlichkeiten	432.791,64
Vorausgezahlte Zeichnungen	100.260,00
Sonstige Passiva	20.243,36
	<hr/>
Summe der Verbindlichkeiten	553.337,22
	<hr/>

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	125.925.314,23
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettodividendenerträge	452.473,65
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.961.918,84
Zinserträge aus Bankguthaben	14,71
Andere erhaltene Kommissionen	29.892,36
Sonstige Erträge	28,93
Gesamterträge	2.444.328,49

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	2.172.326,91
Performance Fee	109.674,38
Verwahrstellenvergütung	72.199,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	83.648,11
Transaktionskosten	336.146,23
Verwaltungsvergütung	995.274,54
Honorare externer Dienstleister	57.739,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	722.125,94
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	54.231,33
Bankzinsaufwendungen	79.867,42
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	28.758,04
"Equalisation"	189,69
Sonstige Aufwendungen	84.792,35
Gesamtaufwendungen	4.796.973,54

Summe des Nettoverlustes -2.352.645,05

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.123.187,91
- aus Optionen	195.509,57
- aus Terminkontrakten	-1.989.193,04
- aus Devisentermingeschäften	-12.411,77
- aus Devisengeschäften	-138.159,23
Realisiertes Ergebnis	1.826.288,39

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.402.983,13
- aus Optionen	-3.552,44
- aus Terminkontrakten	-117.807,19
- aus Devisentermingeschäften	2.727,98
Ergebnis	-5.695.326,39

Zeichnung von Anteilen 23.890.172,72

Rücknahme von Anteilen -12.904.918,89

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 5.289.927,44

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 120.635.386,79

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 125.925.314,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	20.125.841,92
Bankguthaben	3.022.160,74
Ausstehende Zeichnungsbeträge	19.840,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.905,24
Summe der Vermögenswerte	23.179.747,90

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	42,22
Sonstige Verbindlichkeiten	83.937,67
Sonstige Passiva	784,50
Summe der Verbindlichkeiten	84.764,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 23.094.983,51

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	115.246,0012	EUR	151,56	17.466.254,38
Vermögensfreunde	43.787,4735	EUR	128,55	5.628.729,13
				23.094.983,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nettodividendenerträge	87.059,98
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	57.660,06
Zinserträge aus Bankguthaben	1,25
Andere erhaltene Kommissionen	867,23
Sonstige Erträge	12,67
Gesamterträge	145.601,19
Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	361.321,96
Performance Fee	44.761,78
Verwahrstellenvergütung	14.443,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.251,73
Transaktionskosten	91.415,59
Verwaltungsvergütung	154.197,81
Honorare externer Dienstleister	10.993,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	172.669,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.367,04
Bankzinsaufwendungen	22.663,32
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	13.584,71
Sonstige Aufwendungen	19.691,31
Gesamtaufwendungen	929.362,20
Summe des Nettoverlustes	-783.761,01
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.134.333,58
- aus Optionen	3.394,98
- aus Terminkontrakten	-825.338,65
- aus Devisengeschäften	-26.074,30
Realisiertes Ergebnis	502.554,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.191.303,38
- aus Terminkontrakten	-36.194,91
Ergebnis	-2.724.943,69
Zeichnung von Anteilen	2.655.657,88
Rücknahme von Anteilen	-1.414.741,86
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.484.027,67
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24.579.011,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.094.983,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
	EUR	22.175.244,43	24.579.011,18	23.094.983,51

Anteilwert	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
Professional	EUR	160,99	170,19	151,56
Vermögensfreunde	EUR	137,83	145,19	128,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	120.613,5605	566,0506	-5.933,6099	115.246,0012
Vermögensfreunde	27.907,1072	19.767,4324	-3.887,0661	43.787,4735

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 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	743.877,60	3,22
EUR	500	Axel Springer SE	27.732,93	30.975,00	0,13
EUR	4.000	Bechtle AG	237.824,63	404.000,00	1,75
EUR	9.500	Cancom SE	314.163,52	443.840,00	1,92
EUR	1.000	CTS Eventim AG Co KGaA	33.897,00	40.920,00	0,18
EUR	5.000	Deutsche Boerse AG Reg	607.841,80	622.000,00	2,69
EUR	21.666	Eyemaxx Real Estate AG	259.992,00	195.427,32	0,85
EUR	2.600	Grenke AG Namens Akt	202.527,48	245.440,00	1,06
EUR	3.500	Hannover Rueck SE	445.121,59	497.700,00	2,15
EUR	21.000	IVU Traffic Technologies AG	89.860,15	191.100,00	0,83
EUR	500	MorphoSys AG	24.670,48	42.225,00	0,18
EUR	2.500	Sixt SE	195.846,59	235.500,00	1,02
EUR	8.608	Wirecard AG	1.253.382,85	1.274.414,40	5,52
			3.692.861,02	4.223.541,72	18,28
USD	3.000	Accenture Plc A	494.015,60	486.791,96	2,11
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	695.519,21	744.050,23	3,22
USD	200	Alphabet Inc A	191.015,78	190.181,79	0,82
USD	350	Amazon.com Inc	518.138,28	582.041,36	2,52
USD	9.000	Cisco Systems Inc	443.781,50	432.572,23	1,87
USD	20.000	EBay Inc	618.619,14	693.773,60	3,00
USD	2.500	Home Depot Inc	435.484,68	456.595,24	1,98
USD	3.200	Mastercard Inc A	544.974,87	743.388,07	3,22
USD	3.000	Mc Donald's Corp	503.427,60	547.097,57	2,37
USD	4.000	Microsoft Corp	413.363,17	470.571,70	2,04
USD	4.000	NVIDIA Corp	674.987,87	576.903,49	2,50
USD	10.000	PayPal Holdings Inc	657.784,48	1.005.181,35	4,35
USD	3.500	Pepsico Inc	415.156,93	403.051,73	1,75
USD	4.000	Ross Stores Inc	370.215,82	348.186,53	1,51
USD	27.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	978.926,42	1.073.171,16	4,65
USD	5.500	Waste Management Inc	507.974,15	557.245,10	2,41
			8.463.385,50	9.310.803,11	40,32
		Summe Aktien	12.758.106,07	14.278.222,43	61,82
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
EUR	600	BNP Paribas Arb Issuance BV Certif DJ Int Com Idx Perpetual	363.216,00	655.614,00	2,84
		Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate	363.216,00	655.614,00	2,84
Anleihen					
EUR	700.000	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	694.400,00	697.900,00	3,02
EUR	1.000.000	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	1.035.500,00	1.030.055,00	4,46
EUR	375.000	Semper idem Underberg AG 5.375% 15/06.07.20	383.625,00	386.137,50	1,67
		Summe Anleihen	2.113.525,00	2.114.092,50	9,15
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	4.000	AvH Em Mks Fonds UI Azemos Dist	422.760,00	471.680,00	2,04
EUR	19.000	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	1.949.590,00	1.980.940,00	8,58
		Summe Investmentfonds (OGAW)	2.372.350,00	2.452.620,00	10,62
Indexfonds (OGAW)					
EUR	100	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	10.993,72	11.962,00	0,05
		Summe Indexfonds (OGAW)	10.993,72	11.962,00	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentfonds (OGA)					
USD	4.500	Galileo Asia Fund I USD Dist	<u>638.203,54</u>	<u>613.330,99</u>	<u>2,66</u>
Summe Investmentfonds (OGA)			<u>638.203,54</u>	<u>613.330,99</u>	<u>2,66</u>
Summe des Wertpapierbestandes			18.256.394,33	20.125.841,92	87,14
Bankguthaben				3.022.160,74	13,09
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-53.019,15	-0,23
Gesamt				<u>23.094.983,51</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	35,50 %
Finanzen	14,26 %
Investmentfonds	13,33 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,15 %
Immobilien	3,87 %
Industrie	3,43 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,42 %
Gesundheitswesen	0,18 %
Gesamt	<u>87,14 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	30,34 %
Deutschland	29,47 %
Luxemburg	8,63 %
Cayman-Inseln	7,87 %
Kanada	3,22 %
Niederlande	2,84 %
Schweiz	2,66 %
Irland	2,11 %
Gesamt	<u><u>87,14 %</u></u>

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CAD	CGI Group Inc A	11.000	0	-11.000
CAD	CGI Inc Reg A	0	0	11.000
EUR	Axel Springer SE	0	5.500	0
EUR	Bechtle AG	3.000	5.000	0
EUR	Cancom SE	15.500	24.000	9.000
EUR	Continental AG	4.000	4.000	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	7.000	12.000	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	5.000	0	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	28.000	28.000	0
EUR	Evotec SE	10.000	10.000	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	5.000	5.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	23.500	11.500
EUR	GFT Technologies SE	0	20.000	0
EUR	Grenke AG Namens Akt	5.600	9.000	0
EUR	Hannover Rueck SE	7.000	3.500	0
EUR	Hypoport AG	0	3.000	0
EUR	Isra Vision AG	6.000	6.000	0
EUR	IVU Traffic Technologies AG	0	20.000	0
EUR	Leoni AG Reg	17.000	17.000	0
EUR	MorphoSys AG	0	5.000	0
EUR	mVISE AG Bearer	0	10.000	0
EUR	SAP SE	9.000	9.000	0
EUR	Scout24 AG	11.000	22.000	0
EUR	Shop Apotheke Europe NV	1.000	1.000	0
EUR	Sixt SE	2.500	6.000	0
EUR	Wirecard AG	27.300	23.192	3.500
EUR	Wolters Kluwer NV	6.000	6.000	0
EUR	Zalando SE	0	10.000	0
USD	Accenture Plc A	3.000	0	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	11.000	15.000	0
USD	Alphabet Inc A	700	1.500	0
USD	Amazon.com Inc	550	1.400	0
USD	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	0	4.000	0
USD	Berkshire Hathaway Inc	3.000	3.000	0
USD	Booking Holdings Inc Reg	0	250	0
USD	Cisco Systems Inc	9.000	0	0
USD	EBay Inc	20.000	0	0
USD	Facebook Inc A	4.500	8.000	-4.500
USD	Home Depot Inc	2.500	0	0
USD	Johnson & Johnson	10.000	10.000	0
USD	Mastercard Inc A	4.600	4.000	0
USD	Mc Donald's Corp	3.000	0	0
USD	Microsoft Corp	3.000	7.000	0
USD	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	15.000	15.000	0
USD	Nike Inc B	4.000	4.000	0
USD	NVIDIA Corp	4.000	0	0
USD	PayPal Holdings Inc	8.000	17.000	0
USD	Pepsico Inc	3.500	0	0
USD	Ross Stores Inc	4.000	0	0
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	78.000	78.000	0
USD	Verizon Communications Inc	8.000	8.000	0
USD	Waste Management Inc	5.500	0	0
Investmentzertifikate				
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif XBT/USD Perpetual	1.050	1.050	0

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</u>				
EUR	BNP Paribas Arb Issuance BV Certif DJ Int Com Idx Perpetual	0	600	0
<u>Anleihen</u>				
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	700.000	0	0
EUR	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	1.000.000	0	0
EUR	Semper idem Underberg AG 5.375% 15/06.07.20	375.000	0	0
USD	US 2.75% T-Notes Ser BK 2020 18/30.11.20	5.000.000	5.000.000	0
<u>Wandelbare Reverse-Forderungen</u>				
EUR	BNP Paribas Issuance BV 10% Rev Conv Freseniu 18/31.12.19	400.000	400.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 10.24% RevConvContinen 19/11.02.20	800.000	800.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 6.39% Rev Conv Henkel 19/11.02.20	800.000	800.000	0
EUR	SG Issuer SA 0% Rev Conv Fielmann 19/16.01.20	600.000	600.000	0
EUR	SG Issuer SA 8.37% Rev Conv Vonovia 19/14.01.20	600.000	600.000	0
<u>Optionen auf Wertpapiere</u>				
EUR	Cancom SE PUT 02/19 EUX 26	150	150	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA PUT 12/18 EUX 48	0	115	115
EUR	Hannover Rueck SE PUT 04/19 EUX 120	35	35	0
EUR	Siemens AG Reg PUT 12/18 EUX 94	50	50	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 145	25	25	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 150	35	35	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 155	25	25	0
EUR	Wirecard AG PUT 12/18 EUX 130	0	35	35
USD	Accenture Plc A PUT 02/19 OPRA 130	35	35	0
USD	Amazon.com Inc PUT 02/19 OPRA 1350	3	3	0
USD	Amazon.com Inc PUT 04/19 OPRA 1460	3	3	0
USD	Booking Holdings Inc Reg PUT 02/19 OPRA 1500	3	3	0
USD	Booking Holdings Inc Reg PUT 04/19 OPRA 1750	2	2	0
USD	Facebook Inc A CALL 04/19 OPRA 175	0	45	45
USD	Johnson & Johnson PUT 02/19 OPRA 120	40	40	0
USD	Oracle Corp PUT 12/18 OPRA 43	155	155	0
USD	Walmart Inc Reg PUT 01/19 OPRA 90	75	75	0
<u>Indexoptionen</u>				
EUR	DAX Germany Index PUT 10/18 EUX 12000	33	33	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>				
EUR	JPMorgan Fds EUR Gov Short Dur Bond A Cap	55.000	55.000	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)Dist	17.000	17.000	0
EUR	iShares TecDAX Cap	40.000	40.000	0

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Investmentfonds (OGA)</u>				
USD	Galileo Asia Fund I USD Dist	4.500	0	0

Wealth Fund - H2Conservative

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.369.295,96
Bankguthaben	3.527.583,53
Ausstehende Zeichnungsbeträge	23.636,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	250.029,65
Summe der Vermögenswerte	43.170.545,34

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	134.154,43
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	9.033,89
Summe der Verbindlichkeiten	143.318,32

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 43.027.227,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	142.254,2883	EUR	127,05	18.073.035,44
Vermögensfreunde	228.232,8053	EUR	109,34	24.954.191,58
				43.027.227,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettodividendenerträge	148.584,23
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	915.412,16
Zinserträge aus Bankguthaben	5,26
Andere erhaltene Kommissionen	13.645,17
Gesamterträge	1.077.646,82

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	723.494,06
Verwahrstellenvergütung	23.236,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	29.861,05
Transaktionskosten	103.482,82
Verwaltungsvergütung	340.186,30
Honorare externer Dienstleister	19.363,52
Sonstiger Verwaltungsaufwand	188.508,86
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	17.193,31
Bankzinsaufwendungen	22.744,16
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	3.182,22
"Equalisation"	189,69
Sonstige Aufwendungen	25.847,72
Gesamtaufwendungen	1.497.290,19

Summe des Nettoverlustes -419.643,37

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	655.616,31
- aus Optionen	54.298,47
- aus Terminkontrakten	-277.858,49
- aus Devisengeschäften	-51.421,39
Realisiertes Ergebnis	-39.008,47

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.015.220,72
- aus Terminkontrakten	-33.432,41
Ergebnis	-1.087.661,60

Zeichnung von Anteilen 8.786.280,93

Rücknahme von Anteilen -3.174.693,95

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 4.523.925,38

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 38.503.301,64

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 43.027.227,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
	EUR	35.649.507,98	38.503.301,64	43.027.227,02

Anteilwert	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
Professional	EUR	131,72	130,32	127,05
Vermögensfreunde	EUR	114,47	112,83	109,34

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	137.906,3834	12.951,8344	-8.603,9295	142.254,2883
Vermögensfreunde	181.964,9712	65.538,2687	-19.270,4346	228.232,8053

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 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	676.252,36	1,57
EUR	1.500	Bechtle AG	89.094,82	151.500,00	0,35
EUR	7.000	Deutsche Boerse AG Reg	850.978,53	870.800,00	2,02
EUR	5.000	Hannover Rueck SE	635.887,99	711.000,00	1,65
EUR	13.108	Wirecard AG	1.885.642,38	1.940.639,40	4,51
			3.461.603,72	3.673.939,40	8,53
USD	3.500	Accenture Plc A	576.347,89	567.923,95	1,32
USD	2.000	Berkshire Hathaway Inc	385.721,13	374.409,41	0,87
USD	30.000	EBay Inc	927.928,71	1.040.660,40	2,42
USD	5.700	Mastercard Inc A	1.120.568,77	1.324.160,01	3,08
USD	3.400	Mc Donald's Corp	608.572,83	620.043,91	1,44
USD	5.000	Microsoft Corp	592.275,67	588.214,63	1,37
USD	14.000	PayPal Holdings Inc	1.166.928,62	1.407.253,89	3,27
USD	16.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	627.925,88	635.953,28	1,48
			6.006.269,50	6.558.619,48	15,25
Summe Aktien			10.056.497,21	10.908.811,24	25,35
Anleihen					
EUR	700.000	4finance SA 11.25% Sen 16/23.05.21	701.050,00	726.159,00	1,69
EUR	478.000	Crystal Almond Sàrl 10% Reg S Sen 16/01.11.21	500.585,50	507.607,32	1,18
EUR	600.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	615.600,00	637.593,00	1,48
EUR	1.200.000	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.212.700,00	1.256.628,00	2,92
EUR	1.000.000	EI Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	1.002.500,00	1.051.520,00	2,44
EUR	1.000.000	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	1.000.000,00	997.000,00	2,32
EUR	800.000	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	785.280,00	838.000,00	1,95
EUR	700.000	Fresenius SE & Co KGaA 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	818.405,00	1,90
EUR	1.300.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	1.329.900,00	1.330.628,00	3,09
EUR	1.200.000	HeidelbergCement AG 2.25% EMTN Reg S 16/30.03.23	1.227.600,00	1.286.562,00	2,99
EUR	584.224	Heidelberger Druckmaschinen AG 8% Reg S Sen 15/15.05.22	600.582,27	602.051,60	1,40
EUR	1.200.000	INEOS Group Holdings SA 5.375% Reg S Sen 16/01.08.24	1.216.500,00	1.236.474,00	2,87
EUR	700.000	Joh. Friedrich Behrens AG 7.75% Reg S Sen 15/11.11.20	729.000,00	726.425,00	1,69
EUR	1.500.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.499.250,00	1.622.250,00	3,77
EUR	462.000	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	462.000,00	455.070,00	1,06
EUR	500.000	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	508.194,00	470.625,00	1,09
EUR	1.500.000	SRV Group Plc 4.875% Sen 18/27.03.22	1.477.800,00	1.416.877,50	3,29
			15.581.491,77	15.979.875,42	37,13
USD	1.200.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	1.187.067,63	1.138.888,20	2,65
Summe Anleihen			16.768.559,40	17.118.763,62	39,78
Anleihen in Zahlungsverzug					
CHF	700.000	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	40.580,68	36.568,92	0,09
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			40.580,68	36.568,92	0,09
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
DKK	100.540	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	1.392.548,92	1.443.362,91	3,36
EUR	1.700	AvH Em Mks Fonds UI Azemos Dist	187.419,39	200.464,00	0,47
EUR	11.500	FAM Renten Spezial Dist	1.187.030,00	1.226.590,00	2,85
EUR	5.300	HSBC Global Inv Fds SICAV EUR HY Bond AC Cap	207.230,00	232.309,60	0,54
EUR	1.000	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	103.708,89	104.260,00	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	3.000	Robeco Capital Gh Fds Eur High Yield Bonds DH EUR Cap	645.240,00	673.650,00	1,57
EUR	5.716,05	SphereInvest Global Credit Strategies Fund D Dist	799.782,79	838.663,69	1,95
EUR	8.200	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	1.689.528,00	1.718.310,00	3,99
			4.819.939,07	4.994.247,29	11,61
USD	20.000	Muzinich Fds Em Market Debt Founder Hedged USD Cap	1.871.129,86	1.885.834,72	4,38
Summe Investmentfonds (OGAW)			8.083.617,85	8.323.444,92	19,35
Indexfonds (OGAW)					
EUR	23.000	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	2.186.518,00	2.277.690,00	5,29
EUR	5.000	iShares TecDAX Cap	117.348,28	131.575,00	0,31
Summe Indexfonds (OGAW)			2.303.866,28	2.409.265,00	5,60
Investmentfonds (OGA)					
USD	4.200	Galileo Asia Fund I USD Dist	595.656,64	572.442,26	1,33
Summe Investmentfonds (OGA)			595.656,64	572.442,26	1,33
Summe des Wertpapierbestandes			37.848.778,06	39.369.295,96	91,50
Bankguthaben				3.527.583,53	8,20
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				130.347,53	0,30
Gesamt				43.027.227,02	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	26,28 %
Technologien	14,86 %
Finanzen	13,37 %
Rohstoffe	9,63 %
Immobilien	7,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,14 %
Energie	3,09 %
Dienstprogramme	2,65 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,44 %
Gesundheitswesen	1,90 %
Industrie	1,40 %
Telekommunikationsdienste	1,18 %
Gesamt	<u>91,50 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	29,27 %
Luxemburg	22,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,45 %
Irland	10,99 %
Finnland	3,29 %
Israel	2,65 %
Spanien	2,44 %
Malta	1,95 %
Kanada	1,57 %
Cayman-Inseln	1,48 %
Niederlande	1,48 %
Schweiz	1,33 %
Gesamt	<u>91,50 %</u>

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien</u>				
CAD	CGI Inc Reg A	10.000	0	0
EUR	Bechtle AG	0	7.500	0
EUR	Cancom SE	0	18.000	9.000
EUR	Continental AG	5.000	5.000	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	7.000	0	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	54.000	54.000	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG	0	27.128	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	9.000	9.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	27.000	21.000
EUR	Grenke AG Namens Akt	0	7.500	0
EUR	Hannover Rueck SE	5.000	0	0
EUR	Leoni AG Reg	18.000	18.000	0
EUR	MorphoSys AG	0	8.505	0
EUR	SAP SE	10.000	10.000	0
EUR	Vonovia SE	18.000	18.000	0
EUR	Wirecard AG	39.500	32.392	6.000
USD	Accenture Plc A	3.500	0	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	0	8.000	0
USD	Alphabet Inc A	1.400	1.900	0
USD	Amazon.com Inc	1.600	2.500	0
USD	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	0	4.000	0
USD	Berkshire Hathaway Inc	4.000	2.000	0
USD	EBay Inc	30.000	0	0
USD	Facebook Inc A	6.500	0	-6.500
USD	Mastercard Inc A	21.700	16.000	0
USD	Mc Donald's Corp	3.400	0	0
USD	Microsoft Corp	5.000	0	0
USD	PayPal Holdings Inc	51.000	37.000	0
USD	Tencent Holdings Ltd unspns ADR repr 1 Share	40.000	40.000	0
<u>Anleihen</u>				
EUR	Crystal Almond Sàrl 10% Reg S Sen 16/01.11.21	0	122.000	0
EUR	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	600.000	0	0
EUR	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.200.000	0	0
EUR	EDreams ODIGEO SA 8.5% Sen Reg S 16/01.08.21	0	1.172.414	0
EUR	El Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	1.000.000	0	0
EUR	Ferratum Capital Germany GmbH 4.875% Sen 16/22.06.19	803.000	803.000	0
EUR	Hapag-Lloyd AG 6.75% Reg S Sen 17/01.02.22	0	1.200.000	0
EUR	Heidelberger Druckmaschinen AG 8% Reg S Sen 15/15.05.22	584.224	0	0
EUR	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.500.000	0	0
EUR	SRV Group Plc 4.875% Sen 18/27.03.22	600.000	0	0
<u>Anleihen in Zahlungsverzug</u>				
CHF	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	700.000	0	0
<u>Wandelbare Reverse-Forderungen</u>				
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 10.24% RevConvContinen 19/11.02.20	1.600.000	1.600.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 6.39% Rev Conv Henkel 19/11.02.20	1.600.000	1.600.000	0

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
EUR	SG Issuer SA 0% Rev Conv Fielmann 19/16.01.20	1.600.000	1.600.000	0
EUR	SG Issuer SA 8.37% Rev Conv Vonovia 19/14.01.20	1.200.000	1.200.000	0
<u>Optionen auf Wertpapiere</u>				
EUR	Fresenius SE & Co KGaA PUT 12/18 EUX 48	0	210	210
EUR	Siemens AG Reg PUT 12/18 EUX 94	85	85	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 145	40	40	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 150	50	50	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 155	40	40	0
EUR	Wirecard AG PUT 12/18 EUX 130	0	60	60
USD	Facebook Inc A CALL 04/19 OPRA 175	0	65	65
USD	Oracle Corp PUT 12/18 OPRA 43	280	280	0
USD	Walmart Inc Reg PUT 01/19 OPRA 90	130	130	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>				
DKK	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	248.540	148.000	0
EUR	Dynasty SICAV Global Convertibles B EUR Cap	0	8.600	0
EUR	FAM Renten Spezial Dist	11.500	18.000	0
EUR	La Francaise LUX Multistrateg Obligataires I EUR Cap	0	2.400	0
EUR	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	8.000	37.000	0
EUR	SphereInvest Global Credit Strategies Fund D Dist	0	0	-3,35
USD	Muzinich Fds Em Market Debt Founder Hedged USD Cap	20.000	0	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	23.000	0	0
EUR	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)Dist	34.000	34.000	0
EUR	iShares TecDAX Cap	125.000	120.000	0
<u>Investmentfonds (OGA)</u>				
USD	Galileo Asia Fund I USD Dist	4.200	0	0

Wealth Fund - H2Time4Life

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	27.457.974,71
Bankguthaben	2.494.115,76
Forderungen aus Wertpapiererträgen	252.959,37
Summe der Vermögenswerte	30.205.049,84

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	101.053,05
Sonstige Passiva	4.820,47
Summe der Verbindlichkeiten	105.873,52

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30.099.176,32
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	116.294,9984	EUR	128,84	14.983.763,52
Vermögensfreunde	145.526,5782	EUR	103,87	15.115.412,80
				30.099.176,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Time4Life

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nettodividendenerträge	69.841,63
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	601.994,22
Zinserträge aus Bankguthaben	6,05
Andere erhaltene Kommissionen	14.051,77
Sonstige Erträge	16,26
Gesamterträge	685.909,93
Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	533.023,47
Verwahrstellenvergütung	18.159,72
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.543,66
Transaktionskosten	67.293,32
Verwaltungsvergütung	199.649,61
Honorare externer Dienstleister	14.508,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	183.890,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	13.411,83
Bankzinsaufwendungen	9.014,39
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	9.421,11
Sonstige Aufwendungen	20.387,38
Gesamtaufwendungen	1.090.303,33
Summe des Nettoverlustes	-404.393,40
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-304.802,02
- aus Devisentermingeschäften	-12.411,77
- aus Devisengeschäften	-125,65
Realisiertes Ergebnis	-721.732,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	323.378,70
- aus Devisentermingeschäften	2.727,98
Ergebnis	-395.626,16
Zeichnung von Anteilen	4.520.313,61
Rücknahme von Anteilen	-4.682.779,69
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-558.092,24
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30.657.268,56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30.099.176,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Time4Life

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
	EUR	28.843.514,53	30.657.268,56	30.099.176,32

Anteilwert	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
Professional	EUR	132,11	130,04	128,84
Vermögensfreunde	EUR	107,57	105,46	103,87

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	112.453,8067	18.357,3960	-14.516,2043	116.294,9984
Vermögensfreunde	152.030,5605	21.102,6786	-27.606,6609	145.526,5782

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	4.000	Deutsche Boerse AG Reg	501.106,17	497.600,00	1,65
EUR	4.000	Hannover Rueck SE	508.710,39	568.800,00	1,89
EUR	1.400	MTU Aero Engines AG	275.557,30	293.300,00	0,98
EUR	12.908	Wirecard AG	1.880.896,93	1.911.029,40	6,35
Summe Aktien			3.166.270,79	3.270.729,40	10,87
Anleihen					
EUR	600.000	Bertelsmann SE & Co KGaA VAR Sub 15/23.04.75	606.000,00	630.564,00	2,10
EUR	1.500.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Reg S Tr 2 14/10.09.21	1.455.150,00	1.467.352,50	4,88
EUR	1.000.000	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.010.600,00	1.047.190,00	3,48
EUR	750.000	Eurofins Scientific SA Sen Reg S 2.125% /25.07.24	741.750,00	750.326,25	2,49
EUR	700.000	Fresenius SE & Co KGaA 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	818.405,00	2,72
EUR	70.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 8.5% Reg-S 09/31.10.19	71.359,79	71.999,90	0,24
EUR	1.111.000	HeidelbergCement AG 2.25% EMTN Reg S 16/30.03.23	1.136.531,00	1.191.141,99	3,96
EUR	1.000.000	INEOS Group Holdings SA 5.375% Reg S Sen 16/01.08.24	1.013.750,00	1.030.395,00	3,42
EUR	1.200.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.199.400,00	1.297.800,00	4,31
EUR	1.500.000	Metro AG 1.375% EMTN Sen 14/28.10.21	1.509.450,00	1.532.550,00	5,09
EUR	400.000	MOL Hungarian Oil and Gas Plc 2.625% Reg S Sen 16/28.04.23	413.600,00	433.610,00	1,44
EUR	600.000	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	669.600,00	755.508,00	2,51
EUR	1.500.000	Syngenta Finance NV 1.875% EMTN Sen 14/02.11.21	1.538.100,00	1.547.955,00	5,14
EUR	1.500.000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% EMTN Sen Reg S 19/01.08.22	1.517.250,00	1.538.940,00	5,11
Summe Anleihen			13.595.490,79	14.113.737,64	46,89
Wandelbare Reverse-Forderungen					
EUR	1.200.000	SG Issuer SA 10.1% Rev Conv Wirecard 18/11.11.19	1.200.000,00	1.090.746,67	3,62
Summe Wandelbare Reverse-Forderungen			1.200.000,00	1.090.746,67	3,62
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	8.318,164	Allianz GI Investors Fd EUR Inv Grade Bond Strateg A Dist	801.353,95	882.224,47	2,93
EUR	1.860,4079	R-co EUR Cred IC EUR Cap	2.606.666,00	2.616.384,65	8,69
EUR	16.500	Robeco Capital Gh Fds Fin Institutions Bond DH EUR Cap	2.476.065,00	2.725.635,00	9,06
Summe Investmentfonds (OGAW)			5.884.084,95	6.224.244,12	20,68
Indexfonds (OGAW)					
EUR	9.500	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	1.298.175,00	1.323.076,88	4,40
EUR	12.000	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	1.412.696,40	1.435.440,00	4,77
Summe Indexfonds (OGAW)			2.710.871,40	2.758.516,88	9,17
Summe des Wertpapierbestandes			26.556.717,93	27.457.974,71	91,23
Bankguthaben				2.494.115,76	8,29
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				147.085,85	0,48
Gesamt				30.099.176,32	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Time4Life

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	29,85 %
Finanzen	28,88 %
Rohstoffe	11,69 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,58 %
Gesundheitswesen	5,21 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,09 %
Energie	3,95 %
Industrie	0,98 %
Gesamt	<u>91,23 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	39,04 %
Luxemburg	30,01 %
Frankreich	8,69 %
Niederlande	5,14 %
Irland	4,40 %
Österreich	2,51 %
Ungarn	1,44 %
Gesamt	<u>91,23 %</u>

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	Axel Springer SE	5.000	10.000	0
EUR	Bechtle AG	15.600	25.600	0
EUR	Cancom SE	17.000	28.000	5.500
EUR	CompuGroup Medical SE	5.000	11.000	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	0	8.000	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	4.000	0	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG Reg	13.000	13.000	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	20.000	20.000	0
EUR	Deutsche Wohnen SE	8.000	8.000	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	6.000	6.000	0
EUR	Grenke AG Namens Akt	10.000	17.200	0
EUR	Hannover Rueck SE	4.000	0	0
EUR	MorphoSys AG	6.000	7.000	0
EUR	MTU Aero Engines AG	1.400	0	0
EUR	Siemens Healthineers AG Reg	16.000	16.000	0
EUR	Wirecard AG	30.100	17.192	0
Anleihen				
EUR	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	0	600.000	0
EUR	Deutsche Bank AG FRN EMTN Reg S Tr 2 14/10.09.21	1.500.000	0	0
EUR	EDreams ODIGEO SA 5.5% Sen Reg S 18/01.09.23	1.000.000	0	0
EUR	EDreams ODIGEO SA 8.5% Sen Reg S 16/01.08.21	0	977.011,49	0
EUR	Eurofins Scientific SA Sen Reg S 2.125% /25.07.24	750.000	0	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	0	700.000	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	0	1.000.000	0
EUR	Ferratum Capital Germany GmbH 4.875% Sen 16/22.06.19	0	803.000	0
EUR	Hapag-Lloyd AG 6.75% Reg S Sen 17/01.02.22	0	1.000.000	0
EUR	HeidelbergCem Fin Lux SA 9.5% EMTN 11/15.12.18	0	50.000	0
EUR	Heidelberger Druckmaschinen AG 8% Reg S Sen 15/15.05.22	0	800.000	0
EUR	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.200.000	0	0
EUR	Metro AG 1.375% EMTN Sen 14/28.10.21	1.500.000	0	0
EUR	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	0	350.000	0
EUR	Otto (GmbH & Co KG) 2.5% EMTN Sen 16/16.06.23	0	1.000.000	0
EUR	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	0	600.000	0
EUR	Semper idem Underberg AG 5.375% 15/06.07.20	0	375.000	0
EUR	SRV Group Plc 4.875% Sen 18/27.03.22	0	600.000	0
EUR	Syngenta Finance NV 1.875% EMTN Sen 14/02.11.21	1.500.000	0	0
EUR	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	0	900.000	0
EUR	Volkswagen Bank GmbH 1.25% EMTN Sen Reg S 19/01.08.22	1.500.000	0	0
Anleihen in Zahlungsverzug				
CHF	FF Group Finance Lux II SA 3.25% Sen 17/02.11.21	0	700.000	0
Wandelbare Reverse-Forderungen				
EUR	BNP Paribas Issuance BV 10% Rev Conv Freseniu 18/31.12.19	1.200.000	1.200.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 10.24% RevConvContinen 19/11.02.20	1.200.000	1.200.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 6.39% Rev Conv Henkel 19/11.02.20	1.200.000	1.200.000	0
EUR	SG Issuer SA 0% Rev Conv Fielmann 19/16.01.20	900.000	900.000	0

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
EUR	SG Issuer SA 10.1% Rev Conv Wirecard 18/11.11.19	1.200.000	0	0
EUR	SG Issuer SA 8.37% Rev Conv Vonovia 19/14.01.20	900.000	900.000	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	iShares TecDAX Cap	163.000	163.000	0
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	53.000	41.000	0

Wealth Fund - World Class Brands

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	25.661.229,47
Bankguthaben	4.072.461,23
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.724,70
Forderungen aus Wertpapiererträgen	145.892,97
Summe der Vermögenswerte	29.923.308,37

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	113.646,49
Vorausgezahlte Zeichnungen	100.130,00
Sonstige Passiva	5.604,50
Summe der Verbindlichkeiten	219.380,99

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.703.927,38
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Vermögensfreunde	219.123,9979	EUR	135,18	29.621.800,68
XIBERG EUR Edition	762,2378	EUR	107,74	82.126,70
				29.703.927,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nettodividendenerträge	146.987,81
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	386.852,40
Zinserträge aus Bankguthaben	2,15
Andere erhaltene Kommissionen	1.328,19
Gesamterträge	535.170,55
Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	554.487,42
Performance Fee	64.912,60
Verwahrstellenvergütung	16.360,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.991,67
Transaktionskosten	73.954,50
Verwaltungsvergütung	301.240,82
Honorare externer Dienstleister	12.873,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	177.057,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	13.259,15
Bankzinsaufwendungen	25.445,55
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	2.570,00
Sonstige Aufwendungen	18.865,94
Gesamtaufwendungen	1.280.017,82
Summe des Nettoverlustes	-744.847,27
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.638.040,04
- aus Optionen	137.816,12
- aus Terminkontrakten	-885.995,90
- aus Devisengeschäften	-60.537,89
Realisiertes Ergebnis	2.084.475,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.519.837,73
- aus Optionen	-3.552,44
- aus Terminkontrakten	-48.179,87
Ergebnis	-1.487.094,94
Zeichnung von Anteilen	7.927.920,30
Rücknahme von Anteilen	-3.632.703,39
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.808.121,97
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	26.895.805,41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.703.927,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
	EUR	22.582.896,67	26.895.805,41	29.703.927,38

Anteilwert	Währung	31.10.2017	30.06.2018	30.06.2019
Vermögensfreunde	EUR	136,10	143,89	135,18
XIBERG EUR Edition	EUR	108,47	114,68	107,74

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Vermögensfreunde	186.295,3667	58.674,8548	-25.846,2236	219.123,9979
XIBERG EUR Edition	781,9718	95,4177	-115,1517	762,2378

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	7.000	Cancom SE	246.504,02	327.040,00	1,10
EUR	5.500	Grenke AG Namens Akt	120.087,26	519.200,00	1,75
EUR	4.000	Hannover Rueck SE	508.710,39	568.800,00	1,92
EUR	7.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	695.100,00	602.140,00	2,03
EUR	6.500	Reply SpA Reg	279.486,96	389.675,00	1,31
EUR	8.300	Sixt SE	756.965,40	781.860,00	2,63
EUR	12.654	Wirecard AG	1.627.202,31	1.873.424,70	6,31
			<u>4.234.056,34</u>	<u>5.062.139,70</u>	<u>17,05</u>
USD	3.500	Accenture Plc A	576.347,89	567.923,95	1,91
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	700.567,77	744.050,23	2,51
USD	200	Alphabet Inc A	108.026,85	190.181,79	0,64
USD	320	Amazon.com Inc	401.846,01	532.152,10	1,79
USD	3.400	Apple Inc	612.705,71	590.961,62	1,99
USD	3.400	Berkshire Hathaway Inc	475.846,84	636.496,00	2,14
USD	11.000	Cisco Systems Inc	542.394,76	528.699,39	1,78
USD	17.000	EBay Inc	525.826,27	589.707,56	1,99
USD	3.000	Home Depot Inc	522.577,25	547.914,29	1,84
USD	300	Johnson & Johnson	36.682,96	36.694,48	0,12
USD	1.500	Mastercard Inc A	162.929,37	348.463,16	1,17
USD	2.500	Mc Donald's Corp	447.485,82	455.914,64	1,54
USD	6.500	Microsoft Corp	420.545,22	764.679,02	2,57
USD	5.000	NVIDIA Corp	843.734,84	721.129,36	2,43
USD	900	O Reilly Automotive Inc	261.387,00	291.901,29	0,98
USD	7.500	PayPal Holdings Inc	454.063,17	753.886,01	2,54
USD	3.800	Pepsico Inc	450.739,94	437.599,02	1,47
USD	32.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	1.031.203,09	1.271.906,56	4,28
USD	2.000	Visa Inc A	140.851,30	304.821,29	1,03
USD	6.250	Zoetis Inc A	498.232,40	622.914,29	2,10
			<u>9.213.994,46</u>	<u>10.937.996,05</u>	<u>36,82</u>
Summe Aktien			13.448.050,80	16.000.135,75	53,87
Anleihen					
EUR	880.000	4finance SA 11.25% Sen 16/23.05.21	880.750,00	912.885,60	3,07
EUR	400.000	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	410.400,00	425.062,00	1,43
EUR	600.000	El Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	601.500,00	630.912,00	2,12
EUR	500.000	Eyemaxx Real Estate AG 4.5% Conv Reg S 17/16.12.19	500.000,00	498.500,00	1,68
EUR	1.000.000	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	1.053.000,00	1.047.500,00	3,53
EUR	1.100.000	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.099.450,00	1.189.650,00	4,01
EUR	938.000	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	936.950,00	923.930,00	3,11
EUR	600.000	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	594.600,00	564.750,00	1,90
EUR	800.000	Softbank Group Corp 4.5% Sen Reg S 18/20.04.25	811.600,00	892.396,00	3,00
			<u>6.888.250,00</u>	<u>7.085.585,60</u>	<u>23,85</u>
Summe Anleihen			6.888.250,00	7.085.585,60	23,85
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
DKK	36.170	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	500.393,55	519.260,36	1,75
EUR	6.500	FAM Renten Spezial Dist	670.930,00	693.290,00	2,33
			<u>1.171.323,55</u>	<u>1.212.550,36</u>	<u>4,08</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.171.323,55	1.212.550,36	4,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Investmentfonds (OGA)					
USD	10.000	Galileo Asia Fund I USD Dist	<u>1.344.743,92</u>	<u>1.362.957,76</u>	<u>4,59</u>
Summe Investmentfonds (OGA)			<u>1.344.743,92</u>	<u>1.362.957,76</u>	<u>4,59</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>22.852.368,27</u>	<u>25.661.229,47</u>	<u>86,39</u>
Bankguthaben				4.072.461,23	13,71
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-29.763,32	-0,10
Gesamt				<u>29.703.927,38</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	25,26 %
Finanzen	19,73 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,04 %
Investmentfonds	8,67 %
Rohstoffe	6,04 %
Immobilien	5,21 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,59 %
Telekommunikationsdienste	3,00 %
Industrie	2,63 %
Gesundheitswesen	2,22 %
Gesamt	<u>86,39 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	29,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	28,12 %
Luxemburg	7,93 %
Cayman-Inseln	6,79 %
Schweiz	4,59 %
Japan	3,00 %
Spanien	2,12 %
Irland	1,91 %
Niederlande	1,43 %
Italien	1,31 %
Gesamt	<u>86,39 %</u>

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	Cancom SE	7.000	0	0
EUR	Continental AG	4.500	4.500	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	0	9.000	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG	0	1.014	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	6.000	6.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	27.000	13.000
EUR	Grenke AG Namens Akt	0	5.000	0
EUR	Hannover Rueck SE	4.000	0	0
EUR	HELMA Eigenheimbau AG	0	7.777	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	0	0	7.000
EUR	Reply SpA Reg	0	6.000	0
EUR	SAP SE	9.000	9.000	0
EUR	Sixt SE	8.300	0	0
EUR	Wirecard AG	14.000	19.346	10.500
USD	Accenture Plc A	3.500	2.000	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	5.000	9.500	3.000
USD	Alphabet Inc A	0	900	0
USD	Amazon.com Inc	200	480	-200
USD	Apple Inc	6.800	3.400	0
USD	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	0	4.100	0
USD	Berkshire Hathaway Inc	0	0	-3.400
USD	Booking Holdings Inc Reg	0	420	0
USD	Cisco Systems Inc	11.000	0	0
USD	EBay Inc	17.000	0	0
USD	Facebook Inc A	3.500	9.500	-500
USD	Home Depot Inc	3.000	5.300	0
USD	Johnson & Johnson	10.300	10.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co	0	10.000	10.000
USD	Mastercard Inc A	0	4.500	0
USD	Mc Donald's Corp	2.500	0	0
USD	Microsoft Corp	0	6.500	0
USD	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A	7.000	15.000	8.000
USD	NVIDIA Corp	5.000	11.200	7.000
USD	O Reilly Automotive Inc	900	0	0
USD	PayPal Holdings Inc	7.000	14.500	0
USD	Pepsico Inc	3.800	0	0
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	22.000	16.000	0
USD	Verizon Communications Inc	8.000	8.000	0
USD	Visa Inc A	0	6.000	0
USD	Zoetis Inc A	6.250	0	0
Investmentzertifikate				
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif XBT/USD Perpetual	1.300	1.300	0
Anleihen				
EUR	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	400.000	0	0
EUR	El Corte Ingles SA 3% Sen Reg S 18/15.03.24	600.000	0	0
EUR	Eyemaxx Real Estate AG 7% Sen 16/18.03.21	1.000.000	0	0
EUR	Hapag-Lloyd AG 6.75% Reg S Sen 17/01.02.22	500.000	500.000	0
EUR	K+S Aktiengesellschaft 3.25% Sen Reg S 18/18.07.24	1.100.000	0	0
EUR	Mogo Finance SA 9.5% Sen 18/10.07.22	350.000	0	0
EUR	Paragon GmbH & Co KGaA 4.5% Sen 17/05.07.22	600.000	0	0
EUR	Softbank Group Corp 4.5% Sen Reg S 18/20.04.25	800.000	0	0

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Wandelbare Reverse-Forderungen</u>				
EUR	BNP Paribas Issuance BV 10% Rev Conv Freseniu 18/31.12.19	500.000	500.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 10.24% RevConvContinen 19/11.02.20	800.000	800.000	0
EUR	Raiffeisen Switzerland BV 6.39% Rev Conv Henkel 19/11.02.20	800.000	800.000	0
EUR	SG Issuer SA 0% Rev Conv Fielmann 19/16.01.20	700.000	700.000	0
EUR	SG Issuer SA 8.37% Rev Conv Vonovia 19/14.01.20	700.000	700.000	0
<u>Optionen auf Wertpapiere</u>				
EUR	Cancom SE PUT 02/19 EUX 26	190	190	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA PUT 12/18 EUX 48	0	130	130
EUR	Hannover Rueck SE PUT 02/19 EUX 110	70	70	0
EUR	Hannover Rueck SE PUT 04/19 EUX 120	40	40	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref PUT 10/18 EUX 100	0	70	70
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref PUT 11/18 EUX 98	70	70	0
EUR	Siemens AG Reg PUT 12/18 EUX 94	55	55	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 145	40	40	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 150	45	45	0
EUR	Wirecard AG CALL 04/19 EUX 155	40	40	0
EUR	Wirecard AG PUT 02/19 EUX 115	0	65	65
EUR	Wirecard AG PUT 08/18 EUX 115	10	0	0
EUR	Wirecard AG PUT 10/18 EUX 150	10	10	0
EUR	Wirecard AG PUT 12/18 EUX 130	0	40	40
USD	Accenture Plc A PUT 02/19 OPRA 130	40	40	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share CALL 12/18 OPRA 170	15	15	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share PUT 08/18 OPRA 160	15	0	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share PUT 10/18 OPRA 150	0	15	15
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share PUT 10/18 OPRA 160	0	15	15
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share PUT 12/18 OPRA 130	40	40	0
USD	Amazon.com Inc CALL 08/18 OPRA 1850	0	0	2
USD	Amazon.com Inc PUT 02/19 OPRA 1350	4	4	0
USD	Amazon.com Inc PUT 04/19 OPRA 1460	4	4	0
USD	Amazon.com Inc PUT 08/18 OPRA 1550	2	0	0
USD	Amazon.com Inc PUT 10/18 OPRA 1750	2	2	0
USD	Apple Inc PUT 02/19 OPRA 130	60	60	0
USD	Berkshire Hathaway Inc CALL 08/18 OPRA 195	0	0	34
USD	BlackRock Inc PUT 02/19 OPRA 340	25	25	0
USD	BlackRock Inc PUT 11/18 OPRA 360	14	14	0
USD	Booking Holdings Inc Reg PUT 02/19 OPRA 1500	3	3	0
USD	Booking Holdings Inc Reg PUT 04/19 OPRA 1750	3	3	0
USD	Facebook Inc A CALL 04/19 OPRA 175	0	35	35
USD	Facebook Inc A PUT 08/18 OPRA 170	15	0	0
USD	Facebook Inc A PUT 10/18 OPRA 160	0	30	30
USD	Goldman Sachs Group Inc PUT 01/19 OPRA 170	45	45	0
USD	Home Depot Inc CALL 08/18 OPRA 200	26	0	0
USD	Home Depot Inc CALL 10/18 OPRA 210	20	20	0
USD	Interactive Brokers Group Inc A PUT 02/19 OPRA 45	180	180	0
USD	Interactive Brokers Group Inc A PUT 11/18 OPRA 45	80	80	0
USD	Johnson & Johnson PUT 02/19 OPRA 120	45	45	0
USD	JPMorgan Chase & Co PUT 12/18 OPRA 100	0	100	100
USD	Mastercard Inc A CALL 01/19 OPRA 230	15	15	0

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A CALL 12/18 OPRA 50	150	150	0
USD	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A PUT 08/18 OPRA 39	0	80	80
USD	Momo Inc spons ADR repr 2 Shares A PUT 09/18 OPRA 35	80	80	0
USD	NVIDIA Corp CALL 08/18 OPRA 270	21	21	0
USD	NVIDIA Corp CALL 10/18 OPRA 310	20	20	0
USD	NVIDIA Corp PUT 02/19 OPRA 115	70	70	0
USD	NVIDIA Corp PUT 12/18 OPRA 140	0	70	70
USD	O Reilly Automotive Inc PUT 01/19 OPRA 300	25	25	0
USD	Oracle Corp PUT 12/18 OPRA 43	175	175	0
USD	Snap Inc Reg A PUT 01/20 OPRA 10	350	350	0
USD	Walmart Inc Reg PUT 01/19 OPRA 90	85	85	0
<u>Indexoptionen</u>				
EUR	DAX Germany Index PUT 10/18 EUX 12000	45	45	0
EUR	DAX Germany Index PUT 11/18 EUX 11400	45	45	0
EUR	DAX Germany Index PUT 12/18 EUX 11600	45	45	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>				
DKK	Jyske SICAV Danish Bonds IC Cap	36.170	0	0
EUR	FAM Renten Spezial Dist	6.500	0	0
EUR	Lemanik SICAV Active ST Cred Institutional EUR Cap	12.000	22.000	0
<u>Investmentfonds (OGA)</u>				
USD	Galileo Asia Fund I USD Dist	10.000	0	0

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

zum 30. Juni 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.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Juni 2019 erstellt.

Da der Bericht auf einer inoffiziellen Nettoinventarberechnung zum 30. Juni 2019 basiert, weicht dieser von der zuletzt veröffentlichten offiziellen Nettoinventarberechnung ab.

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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 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 nachprüfbar, 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 und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens 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 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. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2019 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,4887933	CAD	Kanadischer Dollar
			1,1102325	CHF	Schweizer Franken
			7,4637230	DKK	Dänische Krone
			1,1387000	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) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden,

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

n) Sonstige Verbindlichkeiten

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

o) 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.

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.

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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 Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse 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.

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 Anteilklasse am Ende des Monats entnommen werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zum 30. Juni 2019 wurden bereits folgende Performance Fees ausgezahlt:

Wealth Fund - H2Progressive	EUR	44.761,78
Wealth Fund - World Class Brands	EUR	64.912,60
Wealth Fund - H2Conservative	EUR	0,00

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 - Sonstiger Verwaltungsaufwand

Die Rubrik "Sonstiger Verwaltungsaufwand" besteht hauptsächlich aus Marketingkosten, den speziellen Dienstleistungen der Depotstelle, der Zahlstellenvergütung und der Vertriebsstellenvergütung.

Erläuterung 12 - 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 13 - Equalisation

Der Fonds investiert in einen Zielfonds, der einen "Equalisation Factor" zur Berechnung seiner Gewinnbeteiligungsgebühr anwendet. Der "Equalisation Factor" ist eine Methode, dessen Ziel es ist, sicherzustellen, dass nicht nur der Investmentmanager eine korrekte Gewinnbeteiligungsgebühr erhält, sondern auch dass die Gewinnbeteiligungsgebühr korrekt zwischen sämtlichen Anteilhabern des Fonds aufgeteilt wird.

Erläuterung 14 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte für die Teilfonds des Fonds.

Erläuterung 15 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds des Fonds.

Erläuterung 16 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine Verpflichtungen durch verkaufte Optionen für die Teilfonds des Fonds.

Erläuterung 17 - Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft das Gesamtrisiko des Fonds berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz ("*Commitment Approach*") oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds den Verpflichtungsansatz für die Teilfonds Wealth Fund - H2Conservative und Wealth Fund - H2Time4Life sowie den absoluten VaR-Ansatz für die Teilfonds Wealth Fund - H2Progressive und Wealth Fund - World Class Brands als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 auf Basis des Varianz Kovarianz Modells mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 20 Tagen Haltedauer berechnet.

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512): 20,00%

Auslastung der Grenze für das Berichtsjahr:

Wealth Fund - H2Progressive

Minimale Auslastung der VaR Grenze	4,43%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	9,47%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	15,14%

Wealth Fund - World Class Brands

Minimale Auslastung der VaR Grenze	4,45%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	9,48%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	15,71%

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum für die Teilfonds:

Wealth Fund - H2Progressive	24,42%
Wealth Fund - World Class Brands	27,89%

2 - Vergütungspolitik und Praxis

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.

Wealth Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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.

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.

3 - 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.

Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Schweiz

- 1) Das Domizil des Fonds ist Luxemburg.
- 2) Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.
- 3) Die Zahlstelle ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, CH-8024 Zürich.
- 4) Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Verwaltungsreglement, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.
- 5) Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.
- 6) Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019:

Teilvermögen	Anteilklasse	TER (%)
WEALTH FUND - H2CONSERVATIVE	C1 LU0939909940	3,74%
WEALTH FUND - H2CONSERVATIVE	C2 LU0939909866	3,12%
WEALTH FUND - H2PROGRESSIVE	C1 LU0939909783	3,92%
WEALTH FUND - H2PROGRESSIVE	C2 LU0939909601	3,27%
WEALTH FUND - H2TIME4LIFE	C1 LU0939910013	3,70%
WEALTH FUND - H2TIME4LIFE	C2 LU0939910104	3,11%
WEALTH FUND - WORLD CLASS BRANDS	C1 LU0939910286	4,11%
WEALTH FUND - WORLD CLASS BRANDS -	C3 LU0939910369	4,08%

Wealth Fund

- 7) Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Teilvermögen	Anteilklasse	Performancedaten (%)	Zeitraum
WEALTH FUND - H2CONSERVATIVE	C1LU0939909940	-3,09%	01/07/2018 - 30/06/2019
	C1LU0939909940	2,08%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C1LU0939909940	5,31%	01/07/2016 – 30/06/2017
	C2LU0939909866	-2,51%	01/07/2018-30/06/2019
	C2LU0939909866	2,43%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C2LU0939909866	5,86%	01/07/2016 – 30/06/2017
WEALTH FUND - H2PROGRESSIVE	C1 LU0939909783	-11,46%	01/07/2018-30/06/2019
	C1 LU0939909783	16,86%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C1 LU0939909783	13,46%	01/07/2016 – 30/06/2017
	C2 LU0939909601	-10,95%	01/07/2018 - 30/06/2019
	C2 LU0939909601	17,47%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C2 LU0939909601	13,93%	01/07/2016 – 30/06/2017
WEALTH FUND - H2TIME4LIFE	C1 LU0939910013	-1,51%	01/07/2018-30/06/2019
	C1 LU0939910013	2,01%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C1 LU0939910013	2,12%	01/07/2016 – 30/06/2017
	C2 LU0939910104	0,92%	01/07/2018 - 30/06/2019
	C2 LU0939910104	2,62%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C2 LU0939910104	2,73%	01/07/2016 – 30/06/2017
WEALTH FUND - WORLD CLASS BRANDS	C1 LU0939910286	-6,10%	01/07/2018 - 30/06/2019
	C1 LU0939910286	19,09%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C1 LU0939910286	16,26%	01/07/2016 – 30/06/2017
	C3 LU0939910369	-6,10%	01/07/2018 - 30/06/2019
	C3 LU0939910369	19,09%	03/07/2017 – 29/06/2018
	C3 LU0939910369	16,25%	01/07/2016 – 30/06/2017