

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. Juni 2023**

# **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 Basisinformationsblätter (BIB) zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

# Wealth Fund

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich</b> ....	<b>5</b>
<b>Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft</b> .....	<b>7</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>10</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>13</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>14</b>
<b>Wealth Fund - H2Progressive</b> .....	<b>15</b>
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 .....	21
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	22
<b>Wealth Fund - H2Conservative</b> .....	<b>26</b>
Vermögensaufstellung .....	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	27
Entwicklung des Nettovermögens .....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	31
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	32
<b>Wealth Fund - H2Time4Life</b> .....	<b>35</b>
Vermögensaufstellung .....	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	36
Entwicklung des Nettovermögens .....	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	40
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	41
<b>Wealth Fund - World Class Brands</b> .....	<b>43</b>
Vermögensaufstellung .....	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	44
Entwicklung des Nettovermögens .....	45
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	49
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	50
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>54</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>61</b>

## Wealth Fund

### Management und Verwaltung

---

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Gianluigi SAGRAMOSO LEMANIK INVEST S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
<b>Mitglieder</b>	Philippe MELONI LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER  Carlo SAGRAMOSO LEMANIK INVEST S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
<b>Geschäftsleiter</b>	Jean-Philippe CLAESSENS Alexandre DUMONT Philippe MELONI Armelle MOULIN Gilles ROLAND
<b>Verwahrstelle</b>	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 LUXEMBURG
<b>Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle</b>	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBURG
<b>Unterauftragnehmer der Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle</b>	UI efa S.A. (vormals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Vertriebsstelle und Fondsmanager</b>	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER (seit dem 29. April 2023)  NFS Capital AG Industriering 10 FL-9491 Ruggell (seit dem 8. Mai 2023)

## Wealth Fund

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

	MAHRBERG WEALTH AG Industriestraße 2 FL-9487 BENDERN (bis zum 28. April 2023)
<b>Administrative Tätigkeiten der Vertriebsstelle</b>	VERMÖGENSFREUNDE GmbH Karl-Benz-Straße 19 D-70794 FILDERSTADT (bis zum 28. April 2023)
<b>Réviseur d'Entreprises Agréé</b>	ERNST & YOUNG Société Anonyme 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBURG
<b>Zahlstelle</b>	
- im Großherzogtum Luxemburg	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) 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
- in der Schweiz	NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1 / am Bellevue CH-8024 ZÜRICH (bis zum 30. November 2022)  Banque Cantonale de Genève Quai de l'île 17 CH-1204 GENEVA (seit dem 1. Dezember 2022)

## Wealth Fund

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

#### Vertreter

##### - in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 ZÜRICH  
(bis zum 30. November 2022)

Carnegie Fund Services S.A.  
Rue du Général-Dufour 11  
CH-1204 GENEVA  
(seit dem 1. Dezember 2022)

#### Steuervertreter

##### - für die Schweiz

NEYBO HOLDINGS GmbH  
Wilenstrasse 28E  
CH-8722 KALTBRUNN

##### - 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-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise.

Die Ausgabe-, Rücknahme und Umtauschpreise werden auf der Internetseite [www.onvista.de](http://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](http://www.wealthfunds.eu) und [www.onvista.de](http://www.onvista.de) veröffentlicht.

#### **WEALTH FUND IM REPORT zum 30.06.2023**

Der Bericht dieses Anlageverwalters wurde von Lemanik Asset Management verfasst, dem neuen IM der Wealth-Teilfonds seit dem 01.05.2023.

#### **Wirtschaftlicher Hintergrund**

Die Entwicklung von Wirtschaft und Politik in diesem Geschäftsjahr hat viele Anleger unvorbereitet getroffen. Das Jahr 2023 begann mit den schnellsten Zinserhöhungen seit einer Generation, die die Zinsstrukturkurve schnell umkehrten und die Banken unter Druck setzten. Die US-Wirtschaft erwies sich jedoch als widerstandsfähiger als von vielen erwartet.

Da der fiskalische Impuls und die überraschend robuste Konsumkonjunktur des Jahres 2023 nachlassen, dürfte sich das Wachstum abschwächen. Es bleibt jedoch unklar, ob sich der Zyklus, nachdem er sich verlangsamt hat, ausdehnen kann oder ob die lang erwartete Rezession endlich eintritt.

Die restriktive Zölle könnten über einen längeren Zeitraum zu einem Konjunkturunbruch führen. Allerdings wird momentan noch keine Instabilität, welche eine Rezession auslösen könnte wahrgenommen. Spannungen in einem Sektor haben nicht zwangsläufig einen Dominoeffekt auf andere Bereiche

Die Renditen sind auf ein Niveau gestiegen, das viele Anleger überrascht hat, insbesondere angesichts der Verlangsamung der Inflation ab Mitte des Jahres. Mit den Anzeichen für eine Verlangsamung des Wachstums mehren sich jedoch auch die Gründe für sinkende Renditen und volatile Zinsen im Jahr 2023. Dies erfordert eine leichte Erhöhung der Laufzeit von US-Staatsanleihen und eine Diversifizierung von Kernpositionen in anderen Ländern.

Wir haben festgestellt, dass der rasche Anstieg der Inflation und der Zinssätze im Jahr 2022 die Small-Cap-Aktien härter getroffen hat als die Top 100. Dies steht im Einklang mit der Geschichte: Small-Caps werden tendenziell härter getroffen, wenn sich die Wirtschaft abschwächt und der Markt abverkauft wird.

Im Durchschnitt haben kleinere Unternehmen eine weniger marktbeherrschende Stellung in ihren Branchen und eine geringere Preissetzungsmacht, um steigende Kosten weiterzugeben. Dies wirkt sich erheblich auf die Gewinnmargen dieser Unternehmen aus. Schließlich sind Small-Cap-Aktien weniger liquide als Large-Cap-Aktien. In Zeiten der Unsicherheit kommt es zu einer Flucht in die Liquidität, die tendenziell die Nachfrage der Anleger nach Aktien kleinerer Unternehmen verringert.

#### **Wertentwicklung des Vermögensfonds - H2Progressive**

Der Fonds begann das Geschäftsjahr mit einem NAV je Aktie von EUR 149,5 und beendete es mit einem NAV je Anteil von EUR 127,6. Der Teilfonds erzielte damit im Berichtszeitraum eine Performance von -14,66 %.

#### Grund dafür war eine riskante Strategie des ehemaligen IM Mahrberg Wealth AG:

- Übermäßiges Engagement in italienischen Small Caps, als sich der Small-Cap-Markt nicht gut entwickelte.
- Übermäßige Duration bei mehreren Anleihen;
- Mangelndes Engagement in Large Caps und Tech.

Der neue Investmentmanager, Lemanik Asset Management, arbeitet weiterhin an der Verbesserung der Liquidität des Wertpapierbestandes, indem er die Investitionen in italienischen Aktien reduziert und in größere Unternehmen umschichtet.

## Wealth Fund

### Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

---

#### **Wertentwicklung des Vermögensfonds - H2Conservative**

Der Fonds begann das Geschäftsjahr mit einem NAV je Aktie von EUR 131,1 und endete mit einem NAV je Aktie von EUR 115,1. Der Teilfonds erzielte damit im Berichtszeitraum eine Performance von -11,5 %.

Grund dafür war eine riskante Strategie der ehemaligen IM Mahrberg Wealth AG:

- Übermäßige Laufzeit bei mehreren Anleihen;
- Mangelndes Engagement in Large Caps und Tech.

Der neue Investmentmanager, Lemanik Asset Management, arbeitet weiterhin an der Verbesserung der Liquidität des Wertpapierbestandes, indem er die Investitionen in italienischen Aktien reduziert und in größere Unternehmen umschichtet.

#### **Wertentwicklung von Vermögensfonds - H2Time4Life**

Der Fonds begann das Geschäftsjahr mit einem NAV je Aktie von EUR 84,7 und endete mit einem NAV je Anteil von EUR 76,26. Damit erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum eine Performance von -9,9 %.

Grund dafür war eine riskante Strategie der ehemaligen IM Mahrberg Wealth AG:

- Übermäßiges Engagement am italienischen Markt für Aktien und Anleihen
- Übermäßige Laufzeit bei mehreren Anleihen;
- Mangelndes Engagement in Large Caps und Tech.

Der neue Investmentmanager, Lemanik Asset Management, arbeitet weiterhin an der Verbesserung der Liquidität des Wertpapierbestandes, indem er die Investitionen in Italienischer Markt und Umverteilung auf größere Unternehmen.

#### **Wertentwicklung des Wealth Fund - World Class Brands**

Der Fonds begann das Geschäftsjahr mit einem NAV je Aktie von EUR 149,6 und beendete das Geschäftsjahr mit einem NAV je Anteil von EUR 141,1. Damit erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum eine Performance von -5,7 %.

Grund dafür war eine riskante Strategie der ehemaligen IM Mahrberg Wealth AG:

- Übermäßiges Engagement am italienischen Markt für Aktien und Anleihen
- Übermäßige Laufzeit bei mehreren Anleihen;
- Mangelndes Engagement in Large Caps und Tech.

## **Wealth Fund**

### **Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

---

Der neue Investmentmanager, Lemanik Asset Management, arbeitet weiterhin an der Verbesserung der Liquidität des Wertpapierbestandes, indem er die Investitionen in Italienischer Markt und Umverteilung auf größere Unternehmen.

Luxemburg, den 25. Oktober 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

## **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé**

An die Anteilscheininhaber des  
Wealth Fund  
106, route d'Arlon  
L-8210 Mamer

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Wealth Fund (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2023 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom "International Ethics Standards Board for Accountants" ("IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Jean-Marc Cremer

Luxemburg, 27. Oktober 2023

## Wealth Fund

### Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	98.851.737,53
Bankguthaben	10.140.956,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.090.301,51
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.857,59
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	33.200,00
Summe der Vermögenswerte	110.122.053,45

#### Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	266.688,63
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	6.047,02
Sonstige Verbindlichkeiten	349.151,92
Vorausgezahlte Zeichnungen	4.140,15
Sonstige Passiva	138.823,26
Summe der Verbindlichkeiten	764.850,98

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109.357.202,47
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund

### Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

#### Erträge

Nettodividendenerträge	502.103,48
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.722.598,63
Bankzinsen	171.230,37
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	336,95
Andere erhaltene Kommissionen	5.458,89
Sonstige Erträge	54.258,00
Gesamterträge	2.455.986,32

#### Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	2.336.513,75
Verwahrstellenvergütung	74.067,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	79.905,20
Transaktionskosten	161.287,38
Verwaltungsvergütung	1.223.195,54
Honorare externer Dienstleister	6.680,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	833.890,67
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	57.107,91
Bezahlte Bankzinsen	28.854,71
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	839,60
Sonstige Aufwendungen	192.503,15
Gesamtaufwendungen	4.994.845,64

Summe des Nettoverlustes -2.538.859,32

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-213.457,50
- aus Optionen	-108.667,56
- aus Terminkontrakten	-1.393.703,91
- aus Devisentermingeschäften	-7.541,30
- aus Devisengeschäften	-48.937,43

Realisiertes Ergebnis -4.311.167,02

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.484.316,38
- aus Optionen	-94.019,09
- aus Terminkontrakten	-3.038.743,52

Ergebnis -11.928.246,01

Zeichnung von Anteilen 20.549.592,93

Rücknahme von Anteilen -22.014.494,81

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -13.393.147,89

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 122.750.350,36

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 109.357.202,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.313.722,93
Bankguthaben	768.180,74
Forderungen aus Wertpapiererträgen	151.274,07
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	22.200,00
Summe der Vermögenswerte	23.255.377,74

#### Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	45.927,63
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.705,87
Sonstige Verbindlichkeiten	78.140,40
Vorausgezahlte Zeichnungen	3.530,15
Sonstige Passiva	62.309,56
Summe der Verbindlichkeiten	191.613,61

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 23.063.764,13

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	31.921,7422	EUR	153,43	4.897.898,60
Vermögensfreunde	141.050,8556	EUR	127,58	17.995.727,49
Vermögensfreunde CHF	2.319,4530	CHF	71,66	170.138,04
				<u>23.063.764,13</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

#### Erträge

Nettodividendenerträge	111.879,47
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	236.608,45
Bankzinsen	38.457,22
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	145,36
Gesamterträge	387.090,50

#### Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	496.476,89
Verwahrstellenvergütung	16.066,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	20.245,84
Transaktionskosten	60.505,19
Verwaltungsvergütung	307.105,27
Honorare externer Dienstleister	850,17
Sonstiger Verwaltungsaufwand	221.131,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.640,37
Bezahlte Bankzinsen	8.381,04
Sonstige Aufwendungen	45.848,71
Gesamtaufwendungen	1.189.251,06

Summe des Nettoverlustes -802.160,56

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-292.834,30
- aus Optionen	34.296,83
- aus Terminkontrakten	-953.053,63
- aus Devisentermingeschäften	-415,73
- aus Devisengeschäften	25.021,39
Realisiertes Ergebnis	-1.989.146,00

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.181.073,79
- aus Optionen	-6.598,45
- aus Terminkontrakten	-901.028,41
Ergebnis	-4.077.846,65

Zeichnung von Anteilen 6.714.642,89

Rücknahme von Anteilen -6.432.044,64

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.795.248,40

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 26.859.012,53

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 23.063.764,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	26.888.230,92	26.859.012,53	23.063.764,13

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Professional	EUR	197,30	178,72	153,43
Vermögensfreunde	EUR	165,92	149,50	127,58
Vermögensfreunde CHF	CHF	104,03	85,81	71,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	44.956,7104	1.370,6809	-14.405,6491	31.921,7422
Vermögensfreunde	124.691,6148	45.559,8894	-29.200,6486	141.050,8556
Vermögensfreunde CHF	2.124,6890	221,3748	-26,6108	2.319,4530

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	762	UBS Group Inc	152.696,41	13.955,08	0,06
EUR	100	4Aim Societa di Investimento per Azioni a Capitale Fisso	30.000,00	18.400,00	0,08
EUR	45.000	ABC Co SpA Societa Benefit	153.000,00	152.100,00	0,66
EUR	10.000	Aixtron SE Reg	203.929,50	301.900,00	1,31
EUR	147.379	Allcore SpA	347.536,60	333.076,54	1,44
EUR	375.000	Comal SpA	1.315.275,00	1.316.250,00	5,71
EUR	285.530	Compagnia Dei Caraibi SpA	1.301.641,81	1.076.448,10	4,67
EUR	300.000	Conafi SpA	194.805,63	98.700,00	0,43
EUR	126.000	Deodato.Gallery SpA	94.269,24	90.468,00	0,39
EUR	215.117	Eles Semicond Equip SpA	366.306,44	329.129,01	1,43
EUR	128.578	Farmacosmo SpA	267.468,77	103.891,02	0,45
EUR	35.551	Figeac Aero SA	188.833,94	178.466,02	0,77
EUR	60.000	Franchetti SpA	199.393,35	238.200,00	1,03
EUR	266.667	Gentili Mosconi SPA	1.000.001,25	946.667,85	4,10
EUR	50.119	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA	245.125,68	185.440,30	0,80
EUR	4.471	KWS Saat SE & Co KGaA	321.651,44	249.481,80	1,08
EUR	902.662	MeglioQuesto SpA	1.792.936,24	512.712,02	2,22
EUR	167.500	Reway Gr SpA	521.620,30	711.875,00	3,09
EUR	176.000	Rocket Sharing Co SpA	149.016,12	127.072,00	0,55
EUR	30.000	SAES Getters SpA	910.750,00	852.000,00	3,69
EUR	9.048	SAES Getters SpA Pref Risp	196.113,49	253.344,00	1,10
EUR	10.000	Sciuker Frames SpA	52.100,00	65.000,00	0,28
EUR	1.389.000	SG Company SpA	366.696,00	419.478,00	1,82
EUR	59.334	Svas Biosana SpA	767.819,15	450.938,40	1,96
EUR	343.261	Take Off SpA	1.500.698,42	837.556,84	3,63
EUR	15.000	Tmp Group SpA	150.000,00	121.800,00	0,53
EUR	50.000	TUI AG	291.750,00	328.400,00	1,42
			<u>12.928.738,37</u>	<u>10.298.794,90</u>	<u>44,64</u>
GBP	2.100.000	Adalan Ventures Plc	99.498,68	12.167,79	0,05
GBP	2.000.000	SDX Energy Plc	283.624,50	136.742,80	0,59
			<u>383.123,18</u>	<u>148.910,59</u>	<u>0,64</u>
JPY	10.000	Sun Corp Reg	186.102,35	110.183,89	0,48
USD	6.250	51 Talk Online Education Group ADR ADS DR	121.579,77	41.328,01	0,18
USD	2.000	Alphabet Inc A	216.465,70	218.762,92	0,95
USD	6.000	Amazon.com Inc	794.319,02	704.780,27	3,06
USD	1.500	Apple Inc Reg	216.283,76	261.179,23	1,13
USD	3.000	Global Payments Inc	462.407,95	267.171,79	1,16
USD	4.000	Micron Technology Inc	279.473,51	236.322,73	1,03
USD	15.000	MMC Norilsk Nickel PJSC spons ADR repr 0.1 Share **	305.053,19	0,00	0,00
USD	800	Moderna Inc Reg	173.821,79	89.716,67	0,39
USD	1.000	Monday.Com Ltd	131.224,35	155.310,65	0,67
USD	2.000	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	63.332,29	71.727,05	0,31
USD	3.333	Soligenx Inc	46.942,89	2.190,47	0,01
USD	7.000	Verizon Communications Inc	356.169,22	237.801,35	1,03
USD	26.000	Zentec Ltd	64.055,20	37.966,66	0,16
			<u>3.231.128,64</u>	<u>2.324.257,80</u>	<u>10,08</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>16.881.788,95</u>	<u>12.896.102,26</u>	<u>55,90</u>

\*\* bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert.

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	1.000	Crown Castle Intl Corp	161.711,71	104.771,09	0,45
USD	60.000	Geo Group Inc (The) Dist	501.150,95	396.748,86	1,72
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			662.862,66	501.519,95	2,17
<b>Investmentzertifikate</b>					
USD	5.684	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	955.021,92	963.124,40	4,18
USD	165.000	WisdomTree Cmnty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	171.502,61	96.604,22	0,42
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			1.126.524,53	1.059.728,62	4,60
<b>Anleihen</b>					
EUR	100.000	Aggregate Holdings SA 6.875% 20/09.11.25	90.244,61	5.645,00	0,02
EUR	600.000	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	598.944,00	562.920,00	2,44
EUR	62.000	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	62.000,00	58.822,50	0,26
EUR	1.200.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	1.160.864,49	1.165.926,00	5,06
EUR	350.000	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	89.135,40	3.258,50	0,01
EUR	200.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	195.558,40	194.382,00	0,84
EUR	200.000	Gaz Capital SA 3.125% LPN Gazprom PJSC Reg S Sen 16/17.11.23	144.000,00	163.600,00	0,71
EUR	250.000	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	250.000,00	248.125,00	1,08
EUR	500.000	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	499.500,00	506.455,00	2,20
EUR	1.500.000	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	776.000,00	694.560,00	3,01
EUR	250.000	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	251.125,00	221.596,25	0,96
EUR	200.000	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.040,00	203.350,00	0,88
EUR	600.000	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	513.249,90	568.767,00	2,47
EUR	300.000	Saipem Finance Intl BV 3.75% EMTN Reg S Sen 16/08.09.23	296.910,00	299.649,00	1,30
EUR	675.000	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	673.426,97	20.250,00	0,09
EUR	500.000	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	300.000,00	346.930,00	1,50
			6.100.998,77	5.264.236,25	22,83
USD	500.000	Puma Intl Financing SA 5.125% 17/06.10.24	428.100,98	453.946,83	1,97
<b>Summe Anleihen</b>			6.529.099,75	5.718.183,08	24,80
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	9.000	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	0,00	2.970,00	0,01
EUR	15.000	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	0,00	8.808,00	0,04
EUR	600.000	KME Group SpA Call Wts IntekGr 28.06.24	310.290,00	349.500,00	1,52
EUR	66.500	Siav SpA Call Wts 21.07.25	0,00	13.300,00	0,06
EUR	24.000	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0,00	4.140,00	0,02
EUR	1.000.000	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	9.132,55	13.600,00	0,06
EUR	22.600	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	12,51	6.554,00	0,03
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			319.435,06	398.872,00	1,74
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	75.000	Industrial Stars of Italy4 SpA	750.000,00	697.500,00	3,02
USD	60.000	Surgutneftegas PJSC ADR repr 10 Shares **	230.257,91	0,00	0,00
<b>Summe Aktien</b>			980.257,91	697.500,00	3,02

\*\* bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert.

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	75.000	Industrial Stars of Italy4 SpA Droits d'attribut Perpetual	0,00	0,00	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			0,00	0,00	0,00
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	320	Placeuro Abacus Discovery I Cap	778.009,60	761.030,40	3,30
EUR	24.228,719	Plurima Fds 10 Convictions A Instl EUR Cap	300.000,00	280.786,62	1,22
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			1.078.009,60	1.041.817,02	4,52
Summe des Wertpapierbestandes			27.577.978,46	22.313.722,93	96,75
Bankguthaben				768.180,74	3,33
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-18.139,54	-0,08
<b>Gesamt</b>				<b>23.063.764,13</b>	<b>100,00</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	30,00 %
Industrie	22,97 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,98 %
Technologien	6,80 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,72 %
Investmentfonds	4,60 %
Gesundheitswesen	2,54 %
Rohstoffe	1,61 %
Energie	1,30 %
Telekommunikationsdienste	1,03 %
Dienstprogramme	0,75 %
Immobilien	0,45 %
Gesamt	<u>96,75 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Italien	52,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,01 %
Luxemburg	9,01 %
Deutschland	5,53 %
Irland	5,40 %
Niederlande	3,77 %
Frankreich	3,22 %
Schweiz	1,56 %
Belgien	0,96 %
Israel	0,67 %
Vereinigtes Königreich	0,64 %
Japan	0,48 %
Jersey	0,42 %
Cayman-Inseln	0,31 %
China	0,18 %
Kanada	0,16 %
Gesamt	<u>96,75 %</u>

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b>Aktien</b>				
CHF	Credit Suisse Group AG Partizsch	0	17.150	-17.150
CHF	UBS Group Inc	0	0	762
DKK	Bavarian Nordic A/S	0	2.793	0
EUR	4Aim Societa di Investimento per Azioni a Capitale Fisso	0	380	0
EUR	Allcore SpA	92.573	27.694	0
EUR	Aton Green Storage SpA	0	12.000	0
EUR	Be Shaping the Future SpA	0	40.000	0
EUR	Bifire SpA	0	5.000	0
EUR	Comal SpA	385.000	10.000	0
EUR	Compagnia Dei Caraibi SpA	214.918	0	0
EUR	Deodato.Gallery SpA	360.000	234.000	0
EUR	Eles Semicond Equip SpA	297.117	82.000	0
EUR	Enagas SA	0	10.000	0
EUR	Energy SpA	135.000	135.000	0
EUR	FAE Technology SpA SB	161.000	161.000	0
EUR	Farmacosmo SpA	15.000	261.422	240.000
EUR	Farmacosmo SpA Bonus Share	0	0	-200.000
EUR	Franchetti SpA	116.000	56.000	0
EUR	Gentili Mosconi SPA	266.667	0	0
EUR	Groupe Okwind SA	23.126	23.126	0
EUR	IDNTT SA	0	10.000	0
EUR	ILPRA SpA	90.000	90.000	0
EUR	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA	18.119	0	0
EUR	Laboratorio Farmaceu Erfo SpA	105.000	271.000	0
EUR	MeglioQuesto SpA	74.875	0	200.000
EUR	MeglioQuesto SpA Bonus Share	0	0	-200.000
EUR	Navya SA	150.000	150.000	0
EUR	Neosperience SpA	25.000	60.000	0
EUR	Portobello SpA Reg	0	9.000	0
EUR	Quantum Genomics	30.000	50.000	0
EUR	Reway Gr SpA	212.000	44.500	0
EUR	Rocket Sharing Co SpA	110.000	596.000	0
EUR	Sababa Security SpA	0	13.200	0
EUR	Saccheria FLli Francesche SpA	115.500	115.500	0
EUR	SAES Getters SpA	30.000	0	0
EUR	SAES Getters SpA Pref Risp	9.373	325	0
EUR	Sciuker Frames SpA	0	189.368	0
EUR	Seco SpA	40.089	40.089	0
EUR	SG Company SpA	1.389.000	0	0
EUR	Siav SpA	66.500	66.500	0
EUR	Solid World SpA	498.000	498.000	0
EUR	Svas Biosana SpA	0	286	0
EUR	Take Off SpA	249.000	5.739	0
EUR	Tesmec S.p.A	500.000	500.000	0
EUR	Tmp Group SpA	15.000	0	0
EUR	TUI AG	50.000	0	0
EUR	Vonovia SE	15.000	23.000	0
GBP	SDX Energy Plc	2.000.000	0	0
GBP	Tesco Plc	100.000	100.000	0
USD	51 Talk Online Education Group ADR ADS DR	0	0	6.250
USD	51 Talk Online Education Group ADR Repr 15 Ord Shr A	0	0	-25.000
USD	Alphabet Inc A	0	0	1.900
USD	Amazon.com Inc	1.000	0	0

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Amplitude Inc	0	10.000	0
USD	Arch Coal Inc A Reg	2.000	2.000	0
USD	Avis Budget Group	0	1.500	0
USD	BIGG Digital Assets Inc	0	65.000	0
USD	Campbell Soup Co	0	10.000	0
USD	Emergent BioSolutions Inc Reg	0	1.014	0
USD	Gossamer Bio Inc	15.000	15.000	0
USD	HP Inc	0	6.000	0
USD	Meta Platforms Inc A	1.399	3.899	0
USD	Occidental Petroleum Corp	5.000	5.000	0
USD	Palantir Technology Inc A Reg	0	10.000	0
USD	SIGA Technologies Inc	0	4.500	0
USD	Soligenx Inc	0	0	3.333
USD	Soligenx Inc	0	0	-50.000
USD	StoneCo Ltd A Reg	0	10.000	0
USD	Veru Inc	13.800	13.800	0
USD	Verve Therapeutics Inc	3.500	3.500	0
<b><u>Geschlossene Investmentfonds</u></b>				
EUR	Aedes SIIQ SpA Cap	1.319.001	2.319.001	0
USD	American Tower Corp	0	2.000	0
USD	Geo Group Inc (The) Dist	60.000	0	0
<b><u>Investmentzertifikate</u></b>				
USD	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	2.084	0	0
USD	WisdomTree Cmdbty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	0	165.000	0
<b><u>Anleihen</u></b>				
CHF	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 1% EMTN Sen 15/14.04.23	300.000	300.000	0
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	30.000	0
EUR	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	0	238.000	0
EUR	Alpha Bank SA VAR EMTN 21/14.02.24	0	300.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.375% EMTN 22/27.03.26	500.000	500.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.625% EMTN 23/06.02.27	400.000	400.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 2.625% EMTN 20/28.04.25	0	500.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	1.000.000	0	0
EUR	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	250.000	0	0
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	200.000	0	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	250.000	0	0
EUR	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	500.000	0	0
EUR	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	500.000	0	0
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.000	0	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	200.000	0	0
EUR	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	0	0	675.000
EUR	Saxa Gres spA 7% Sen 20/04.08.27	0	0	-675.000
EUR	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	500.000	0	0
EUR	UnipolSai SpA 20/27.04.Perpetual	0	700.000	0

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>				
USD	US 0% T-Bills 22/28.12.23	500.000	500.000	0
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>				
CHF	Credit Suisse Group AG Droits de sousc Perpetual	17.150	17.150	0
EUR	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	0	0	9.000
EUR	Deodato.Gallery SpA Call Wts 25.05.28	240.000	240.000	0
EUR	FAE Technology SpA SB Call Wts 20.11.25	136.000	136.000	0
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.03.25	0	20.000	0
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.06.22	0	0	-50.000
EUR	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	20.750	20.750	15.000
EUR	High Quality Food SpA Call Wts 15.05.25	0	78.750	0
EUR	Industrial Stars of Italy4 SpA A Call Wts 10.06.27	0	4.950	0
EUR	Industrial Stars of Italy4 SpA B Call Wts 10.06.27	0	4.950	0
EUR	Industrial Stars of Italy4 SpA C Call Wts 10.06.27	0	5.100	0
EUR	Industrial Stars of Italy4 SpA Droits d'attribut Perpetual	0	0	75.000
EUR	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA Call Wts 31.12.24	0	24.000	0
EUR	KME Group SpA Call Wts IntekGr 28.06.24	600.000	0	0
EUR	Laboratorio Farmaceu Erfo SpA Call Wts 20.06.25	0	83.000	-83.000
EUR	MeglioQuesto SpA Droits de sousc 07.11.22	827.787	827.787	0
EUR	Redelfi SpA Call Wts 17.07.25	0	75.000	0
EUR	Rocket Sharing Co SpA Call Wts 31.07.25	0	384.500	0
EUR	Saccheria F Ili Francesche SpA Call Wts 04.12.25	67.500	67.500	0
EUR	Siav SpA Call Wts 21.07.25	0	0	66.500
EUR	SIF Italia SpA Call Wts Perpetual	0	50.000	0
EUR	Solid World SpA Call Wts 31.07.25	375.000	375.000	0
EUR	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	952.000	32.000	0
EUR	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	7.600	0	15.000
<b><u>Optionen auf Wertpapiere</u></b>				
EUR	Unicredit SpA Reg CALL 02/23 EUX 16	100	100	0
USD	Apple Inc Reg PUT 08/22 OPRA 140	30	30	0
<b><u>Optionen auf Futures</u></b>				
USD	EOM MINI SP FUT PUT 10/22 CME 3000	32	32	0
USD	EOM MINI SP FUT PUT 10/22 CME 3100	75	75	0
USD	EOM MINI SP FUT PUT 10/22 CME 3350	32	32	0
USD	EUR CURR 9AM OP Future PUT 10/22 CME .955	25	25	0
USD	EUR/USD Future PUT 09/22 CME .975	40	40	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures CALL 04/23 CME 13500	10	10	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures PUT 03/23 CME 11500	10	10	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures PUT 07/22 CME 10800	8	8	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 04/23 CME 4200	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 07/22 CME 3945	5	0	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 09/22 CME 4040	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 03/23 CME 3800	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 04/23 CME 3490	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3600	10	10	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3650	8	8	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3745	8	0	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 09/22 CME 3880	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 09/22 CME 3900	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 05/23 CME 3800	25	25	0

## Wealth Fund - H2Progressive

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	IAM Inv ICAV Incline Long Short Eq Fd	0	751,6052	0
EUR	Multi Stars Sicav Prosperise Credit Enhanced Fund B Cap	0	7.500	0
EUR	Placeuro Abacus Discovery I Cap	320	0	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	Xtrackers II iTraxx Cross Short Daily UCITS ETF 1C Cap	0	14.000	0
USD	Invesco Mks Plc Bloomberg Commodity UCITS ETF USD Cap	0	10.000	0

## Wealth Fund - H2Conservative

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	25.737.969,60
Bankguthaben	1.734.418,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	455.339,08
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.558,95
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	8.800,00
Summe der Vermögenswerte	27.940.086,12

#### Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	76.905,81
Sonstige Verbindlichkeiten	86.615,24
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	16.267,65
Summe der Verbindlichkeiten	179.918,70

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 27.760.167,42

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
Professional	45.134,2736	EUR	115,14	5.196.619,78
Vermögensfreunde	232.166,4104	EUR	97,18	22.562.141,75
Vermögensfreunde CHF	17,9888	CHF	76,35	1.405,89
				<u>27.760.167,42</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Conservative

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividenderträge	74.937,85
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	679.519,29
Bankzinsen	49.248,48
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	73,54
Andere erhaltene Kommissionen	2.821,13
Gesamterträge	806.600,29
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Fondsmanagementvergütung	610.237,08
Verwahrstellenvergütung	18.858,69
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.002,85
Transaktionskosten	32.563,80
Verwaltungsvergütung	295.058,54
Honorare externer Dienstleister	228,84
Sonstiger Verwaltungsaufwand	230.766,57
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.143,81
Bezahlte Bankzinsen	4.602,50
Sonstige Aufwendungen	50.947,30
Gesamtaufwendungen	1.280.409,98
Summe des Nettoverlustes	-473.809,69
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-526.396,57
- aus Optionen	-110.392,90
- aus Terminkontrakten	-271.816,45
- aus Devisengeschäften	158.399,37
Realisiertes Ergebnis	-1.224.016,24
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-1.925.170,33
- aus Optionen	-5.811,10
- aus Terminkontrakten	-762.515,01
Ergebnis	-3.917.512,68
Zeichnung von Anteilen	3.376.648,23
Rücknahme von Anteilen	-5.693.183,31
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.234.047,76
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	33.994.215,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	27.760.167,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Conservative

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	38.040.466,93	33.994.215,18	27.760.167,42

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Professional	EUR	137,08	130,11	115,14
Vermögensfreunde	EUR	117,02	110,48	97,18
Vermögensfreunde CHF	CHF	102,13	88,73	76,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	48.190,1464	4.191,8975	-7.247,7703	45.134,2736
Vermögensfreunde	250.790,6832	27.100,4486	-45.724,7214	232.166,4104
Vermögensfreunde CHF	188,4434	-	-170,4546	17,9888

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	1.525	UBS Group Inc	305.426,31	27.928,46	0,10
EUR	43.500	ABC Co SpA Societa Benefit	147.900,00	147.030,00	0,53
EUR	79.311	Allcore SpA	209.550,75	179.242,86	0,65
EUR	150.000	Arterra Bioscience S.p.A	393.000,00	357.000,00	1,29
EUR	147.558	Eles Semicond Equip SpA	251.135,58	225.763,74	0,81
EUR	84.951	Farmacosmo SpA	162.390,61	68.640,41	0,25
EUR	4.000	Franchetti SpA	12.000,00	15.880,00	0,06
EUR	17.337	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA	69.348,80	64.146,90	0,23
EUR	1.430.543	MeglioQuesto SpA	3.320.011,21	812.548,42	2,93
EUR	118.000	Reway Gr SpA	365.800,00	501.500,00	1,81
EUR	1.500.000	SG Company SpA	495.000,00	453.000,00	1,63
EUR	40.360	Svas Biosana SpA	500.428,40	306.736,00	1,10
EUR	111.861	Take Off SpA	548.118,90	272.940,84	0,98
EUR	70.000	Tmp Group SpA	679.100,00	568.400,00	2,05
EUR	50.000	TUI AG	291.850,00	328.400,00	1,18
EUR	15.000	Vonovia SE	280.950,00	260.475,00	0,94
			<u>7.726.584,25</u>	<u>4.561.704,17</u>	<u>16,44</u>
GBP	2.000.000	SDX Energy Plc	283.624,50	136.742,80	0,49
USD	25.000	AT&T Inc	469.833,22	366.900,86	1,32
USD	8.000	Coca-Cola Co	360.315,26	440.979,01	1,59
USD	7.000	Verizon Communications Inc	349.194,17	237.801,35	0,86
USD	6.047	Warner Bros Discovery Inc	143.607,96	68.975,29	0,25
			<u>1.322.950,61</u>	<u>1.114.656,51</u>	<u>4,02</u>
			<u>9.638.585,67</u>	<u>5.841.031,94</u>	<u>21,05</u>
<b>Investmentzertifikate</b>					
USD	5.683	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	954.858,36	962.954,95	3,47
USD	165.000	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	171.502,61	96.604,22	0,35
			<u>1.126.360,97</u>	<u>1.059.559,17</u>	<u>3,82</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	11.000	4finance SA 11.25% Sen 16/23.02.25	10.961,50	10.558,90	0,04
EUR	900.000	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	898.964,00	844.380,00	3,04
EUR	610.000	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	610.700,00	555.923,50	2,00
EUR	400.000	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	400.000,00	379.500,00	1,37
EUR	350.000	Axa SA 3.625% EMTN 23/10.01.33	346.990,00	351.251,25	1,27
EUR	1.500.000	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	1.475.796,66	1.488.000,00	5,36
EUR	800.000	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	762.336,59	779.324,00	2,81
EUR	2.300.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	2.231.053,02	2.234.691,50	8,05
EUR	400.000	Banca Pop di Sondrio SpA VAR EMTN 21/25.02.32	400.120,00	335.928,00	1,21
EUR	500.000	Banco BPM SpA VAR EMTN 22/21.01.28	501.650,00	500.975,00	1,80
EUR	200.000	Bertolotti Imp Ind Sid Min SpA 10.85% 23/27.03.24	201.678,04	202.000,00	0,73
EUR	1.000.000	Borgosesia SpA Step-up 22/14.10.27	1.000.000,00	1.011.655,00	3,64
EUR	400.000	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	400.800,00	416.416,00	1,50
EUR	300.000	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	72.940,97	2.793,00	0,01
EUR	400.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	391.116,80	388.764,00	1,40
EUR	1.100.000	Deutsche Lufthansa AG 0.25% EMTN Ser 4 Reg S 19/06.09.24	1.025.500,00	1.060.191,00	3,82
EUR	1.000.000	Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	1.006.000,00	917.535,00	3,30
EUR	200.000	Gaz Capital SA 3.125% LPN Gazprom PJSC Reg S Sen 16/17.11.23	144.000,00	163.600,00	0,59
EUR	250.000	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	250.000,00	248.125,00	0,89
EUR	800.000	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	799.800,00	810.328,00	2,92

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.000.000	Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	1.003.380,00	956.405,00	3,45
EUR	500.000	Lagardere SA 1.75% 21/07.10.27	506.250,00	490.262,50	1,77
EUR	400.000	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	167.184,00	163.636,00	0,59
EUR	250.000	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	251.125,00	221.596,25	0,80
EUR	200.000	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.040,00	203.350,00	0,73
EUR	700.000	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	630.170,00	663.561,50	2,39
EUR	250.000	Saipem Finance Intl BV 3.75% EMTN Reg S Sen 16/08.09.23	247.405,77	249.707,50	0,90
EUR	650.000	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	646.000,00	19.500,00	0,07
EUR	327.000	Stern Immobilien AG 6.25% Sen 18/24.05.23	327.000,00	212.550,00	0,77
EUR	1.200.000	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	1.101.400,00	1.331.136,00	4,79
EUR	200.000	UBS Group Inc VAR EMTN 23/11.01.31	199.320,00	194.656,00	0,70
EUR	200.000	Webuild SpA Step-up 22/28.07.26	200.000,00	184.676,00	0,67
			<u>18.409.682,35</u>	<u>17.592.975,90</u>	<u>63,38</u>
NLG	50.000	Aegon NV VAR 96/04.03.Perpetual	21.447,48	14.152,27	0,05
USD	600.000	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	593.533,82	543.744,32	1,96
			<u>19.024.663,65</u>	<u>18.150.872,49</u>	<u>65,39</u>
<b>Summe Anleihen</b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	9.000	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	12,50	2.970,00	0,01
EUR	1.000	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	12,50	587,20	0,00
EUR	24.000	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0,00	4.140,00	0,01
EUR	76.300	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	15,28	1.037,68	0,00
EUR	77.050	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	33,35	22.344,50	0,08
			<u>73,63</u>	<u>31.079,38</u>	<u>0,10</u>
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	400.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 2.625% EMTN 20/28.04.25	361.703,85	374.640,00	1,35
			<u>361.703,85</u>	<u>374.640,00</u>	<u>1,35</u>
<b>Summe Anleihen</b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	24.228,719	Plurima Fds 10 Convictions A Instl EUR Cap	300.000,00	280.786,62	1,01
			<u>300.000,00</u>	<u>280.786,62</u>	<u>1,01</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>					
Summe des Wertpapierbestandes			<u>30.451.387,77</u>	<u>25.737.969,60</u>	<u>92,72</u>
<b><u>Bankguthaben</u></b>					
<b>Terminguthaben auf Sicht</b>					
USD	1.000.000,00	Intesa SanPaolo 4.6500%	918.400,15	918.400,15	3,31
			<u>918.400,15</u>	<u>918.400,15</u>	<u>3,31</u>
<b>Summe Terminguthaben auf Sicht</b>					
<b>Sichtguthaben bei Banken</b>			<u>816.018,34</u>	<u>816.018,34</u>	<u>2,94</u>
Summe Bankguthaben			<u>1.734.418,49</u>	<u>1.734.418,49</u>	<u>6,25</u>
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>287.779,33</u>	<u>1,03</u>
<b>Gesamt</b>				<u><u>27.760.167,42</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	45,34 %
Industrie	13,71 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,22 %
Dienstprogramme	5,33 %
Investmentfonds	4,65 %
Gesundheitswesen	2,40 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,40 %
Telekommunikationsdienste	2,18 %
Immobilien	1,71 %
Energie	1,08 %
Technologien	1,04 %
Staaten und Regierungen	0,59 %
Rohstoffe	0,07 %
Gesamt	<u>92,72 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	47,90 %
Deutschland	12,14 %
Frankreich	9,54 %
Schweiz	5,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,91 %
Irland	4,48 %
Niederlande	3,34 %
Israel	1,96 %
Belgien	0,80 %
Luxemburg	0,63 %
Österreich	0,59 %
Vereinigtes Königreich	0,49 %
Jersey	0,35 %
Gesamt	<u>92,72 %</u>

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Aktien</u></b>				
CHF	Credit Suisse Group AG Partizsch	0	34.300	-34.300
CHF	Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	0	400.000	0
CHF	UBS Group Inc	0	0	1.525
EUR	ABC Co SpA Societa Benefit	0	1.500	0
EUR	Allcore SpA	6.511	9.700	0
EUR	Arterra Bioscience S.p.A	150.000	0	0
EUR	Comal SpA	10.000	60.000	0
EUR	Commerzbank AG	30.000	30.000	0
EUR	Eles Semicond Equip SpA	163.058	31.000	0
EUR	Farmacosmo SpA	15.000	142.705	202.656
EUR	Farmacosmo SpA Bonus Share	0	0	-168.880
EUR	Fenix Entertainment SpA	36.750	66.000	0
EUR	Franchetti SpA	41.500	37.500	0
EUR	MeglioQuesto SpA	0	0	200.000
EUR	MeglioQuesto SpA Bonus Share	0	0	-200.000
EUR	Quantum Genomics	16.580	50.000	0
EUR	Reway Gr SpA	147.000	29.000	0
EUR	Sababa Security SpA	0	7.600	0
EUR	Saccheria FLli Francesche SpA	67.500	67.500	0
EUR	Sciuker Frames SpA	0	274.702	0
EUR	SG Company SpA	1.500.000	0	0
EUR	Svas Biosana SpA	1.400	200	0
EUR	Take Off SpA	0	9.689	0
EUR	Tmp Group SpA	70.000	0	0
EUR	TUI AG	50.000	0	0
EUR	Vonovia SE	15.000	8.000	0
GBP	SDX Energy Plc	2.000.000	0	0
USD	Occidental Petroleum Corp	5.000	5.000	0
<b><u>Investmentzertifikate</u></b>				
USD	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	2.083	0	0
USD	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	0	165.000	0
<b><u>Anleihen</u></b>				
CHF	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 1% EMTN Sen 15/14.04.23	400.000	400.000	0
CHF	Gaz Capital SA 1.45% Sen 18/06.03.23	0	200.000	0
EUR	Alpha Bank SA VAR EMTN 21/14.02.24	0	400.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.375% EMTN 22/27.03.26	600.000	600.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.625% EMTN 23/06.02.27	600.000	600.000	0
EUR	Axa SA 3.625% EMTN 23/10.01.33	350.000	0	0
EUR	Banca Carige SpA 5% EMTN Ser 638 Sen Reg S 17/22.12.22	0	600.000	0
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	0	0	1.500.000
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	1.500.000	0	-1.500.000
EUR	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	800.000	0	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 1.875% Sen 20/09.01.26	100.000	400.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 2.625% EMTN 20/28.04.25	700.000	300.000	0

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	2.800.000	1.500.000	0
EUR	Banco BPM SpA VAR 22/12.10.Perpetual	0	200.000	0
EUR	Banco BPM SpA VAR EMTN 22/21.01.28	500.000	0	0
EUR	Bertolotti Imp Ind Sid Min SpA 10.85% 23/27.03.24	200.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA VAR 22/06.06.Perpetual	200.000	200.000	0
EUR	Borgosesia SpA Step-up 22/14.10.27	1.000.000	0	0
EUR	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	400.000	0	0
EUR	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	266.000	50.000	0
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	400.000	0	0
EUR	Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	0	600.000	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	250.000	0	0
EUR	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	800.000	0	0
EUR	Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	500.000	0	0
EUR	K+S Aktiengesellschaft 3.25% 18/18.07.24	0	1.500.000	0
EUR	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	400.000	0	0
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.000	0	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	100.000	0	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.75% EMTN Reg S Sen 16/08.09.23	0	400.000	0
EUR	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	0	0	650.000
EUR	Saxa Gres spA 7% Sen 20/04.08.27	0	0	-650.000
EUR	SRV Group Plc 4.875% Sen 18/23.05.Perpetual	0	82.175	0
EUR	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	1.200.000	0	0
EUR	UBS Group Inc VAR EMTN 23/11.01.31	200.000	0	0
EUR	UnipolSai SpA 20/27.04.Perpetual	0	1.400.000	0

#### Geldmarktinstrumente

USD	US 0% T-Bills 22/28.12.23	500.000	500.000	0
-----	---------------------------	---------	---------	---

#### Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

CHF	Credit Suisse Group AG Droits de sousc Perpetual	34.300	34.300	0
EUR	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	0	0	9.000
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.03.25	0	16.888	0
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.06.22	0	0	-42.220
EUR	Fenix Entertainment SpA Droits de sousc Perpetual	0	0	-32.250
EUR	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	20.750	20.750	1.000
EUR	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA Call Wts 31.12.24	0	10.334	0
EUR	MeglioQuesto SpA Droits de sousc 07.11.22	1.430.543	1.430.543	0
EUR	Redelfi SpA Call Wts 17.07.25	0	40.500	0
EUR	Saccheria F Ili Francesche SpA Call Wts 04.12.25	67.500	67.500	0
EUR	SIF Italia SpA Call Wts Perpetual	0	40.000	0
EUR	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	0	38.500	0
EUR	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	7.400	350	70.000

#### Optionen auf Futures

USD	EOM MINI SP FUT PUT 10/22 CME 3100	75	75	0
USD	EUR CURR 9AM OP Future PUT 10/22 CME .955	20	20	0
USD	EUR/USD Future PUT 09/22 CME .975	40	40	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures PUT 07/22 CME 10800	4	4	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 04/23 CME 4200	10	10	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 07/22 CME 3945	5	0	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 03/23 CME 3800	10	10	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 04/23 CME 3490	10	10	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3600	10	10	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3650	5	5	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3745	5	0	0

## Wealth Fund - H2Conservative

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	S&P 500 E mini Future PUT 12/22 CME 3400	36	36	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 12/22 CME 3800	24	24	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 05/23 CME 3800	20	20	0
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	HSBC Global Inv Fds SICAV EUR HY Bond AC Cap	0	5.300	0
EUR	Multi Stars Sicav Prosperise Credit Enhanced Fund B Cap	0	12.500	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds Eur High Yield Bonds DH EUR Cap	0	3.000	0
EUR	SphereiNVEST Global Ucit Icaav Cred Strateg Fd	0	5.716,0476	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	Xtrackers II iTraxx Cross Short Daily UCITS ETF 1C Cap	0	20.000	0
USD	Invesco Mks Plc Bloomberg Commodity UCITS ETF USD Cap	0	10.000	0

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	7.353.574,54
Bankguthaben	1.058.937,08
Forderungen aus Wertpapiererträgen	119.360,62
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.298,64
	<hr/>
Summe der Vermögenswerte	8.534.170,88

#### Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	40.115,62
Sonstige Verbindlichkeiten	33.883,55
Sonstige Passiva	150,59
	<hr/>
Summe der Verbindlichkeiten	74.149,76

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<hr/> <hr/> 8.460.021,12
---	--------------------------

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	24.944,5034	EUR	96,89	2.416.993,75
Vermögensfreunde	79.241,8517	EUR	76,26	6.043.027,37
				<hr/> <hr/> 8.460.021,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividenderträge	15.129,28
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	179.172,46
Bankzinsen	14.840,30
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	118,05
Andere erhaltene Kommissionen	2.637,76
Sonstige Erträge	4.291,46
Gesamterträge	216.189,31
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Fondsmanagementvergütung	179.447,75
Verwahrstellenvergütung	10.202,57
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.261,63
Transaktionskosten	6.848,08
Verwaltungsvergütung	137.659,56
Honorare externer Dienstleister	3.403,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	122.748,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.109,20
Bezahlte Bankzinsen	660,20
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	839,60
Sonstige Aufwendungen	20.658,24
Gesamtaufwendungen	496.839,08
Summe des Nettoverlustes	-280.649,77
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-541.498,22
- aus Devisengeschäften	-82,01
Realisiertes Ergebnis	-822.230,00
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-124.679,52
Ergebnis	-946.909,52
Zeichnung von Anteilen	819.894,79
Rücknahme von Anteilen	-1.562.244,89
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.689.259,62
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.149.280,74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.460.021,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	20.719.909,51	10.149.280,74	8.460.021,12

  

<b>Wert pro Anteilklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Professional	EUR	121,26	106,94	96,89
Vermögensfreunde	EUR	96,58	84,67	76,26

  

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>
Professional	22.916,2938	4.110,4513	-2.082,2417	24.944,5034
Vermögensfreunde	90.926,7770	4.817,3546	-16.502,2799	79.241,8517

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	42.000	ABC Co SpA Societa Benefit	142.800,00	141.960,00	1,68
EUR	135.000	Arterra Bioscience S.p.A	353.700,00	321.300,00	3,80
EUR	97.059	Eles Semicond Equip SpA	165.000,30	148.500,27	1,75
EUR	15.267	Farmacosmo SpA	28.630,64	12.335,74	0,15
EUR	412.767	MeglioQuesto SpA	606.261,18	234.451,66	2,77
EUR	15.530	Svas Biosana SpA	194.125,00	118.028,00	1,39
EUR	20.000	TUI AG	116.564,00	131.360,00	1,55
<b>Summe Aktien</b>			<b>1.607.081,12</b>	<b>1.107.935,67</b>	<b>13,09</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	600.000	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	598.302,00	562.920,00	6,65
EUR	138.000	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	138.034,70	125.766,30	1,49
EUR	167.000	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	167.167,54	158.441,25	1,87
EUR	200.000	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	192.676,55	194.831,00	2,30
EUR	300.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	276.354,13	291.481,50	3,45
EUR	200.000	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	200.800,00	208.208,00	2,46
EUR	400.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	391.116,80	388.764,00	4,59
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	500.550,00	493.995,00	5,84
EUR	200.000	Ferrovie dello Stato FS SPA 3.75% EMTN 22/14.04.27	199.280,00	196.758,00	2,33
EUR	450.000	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	449.675,00	455.809,50	5,39
EUR	200.000	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	83.592,01	81.818,00	0,97
EUR	250.000	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	251.125,00	221.596,25	2,62
EUR	200.000	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.039,99	203.350,00	2,40
EUR	100.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 22/20.12.32	99.360,00	99.521,50	1,18
EUR	200.000	RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/13.07.26	199.312,00	199.623,00	2,36
EUR	100.000	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	81.250,00	94.794,50	1,12
EUR	250.000	Saipem Finance Intl BV 3.75% EMTN Reg S Sen 16/08.09.23	247.375,00	249.707,50	2,95
<b>Summe Anleihen</b>			<b>4.276.010,72</b>	<b>4.227.385,30</b>	<b>49,97</b>
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	12.000	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	12,50	3.960,00	0,05
EUR	8.712	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA Call Wts 31.12.24	0,00	1.306,80	0,02
EUR	8.000	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0,00	1.380,00	0,02
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>12,50</b>	<b>6.646,80</b>	<b>0,09</b>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.180.000	Keplero SPV Srl 9.5% 22/30.09.37	373.000,00	294.790,99	3,48
<b>Summe Anleihen</b>			<b>373.000,00</b>	<b>294.790,99</b>	<b>3,48</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	5.000	Allianz GI Investors Fd SDG EUR Cred A Dist	499.796,06	458.600,00	5,42
EUR	5.000	Muzinich Fds Eur Credit Alpha Founder Uts Hedg Cap	590.520,71	571.100,00	6,75
EUR	79,744	Placeuro Abacus Discovery I Cap	249.999,03	189.648,78	2,24
EUR	300	R-co Conviction Credit EUR IC Cap	420.337,82	406.257,00	4,80
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>1.760.653,62</b>	<b>1.625.605,78</b>	<b>19,21</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.000	Multi Uts France Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Cap	74.820,00	91.210,00	1,08
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			74.820,00	91.210,00	1,08
Summe des Wertpapierbestandes			8.091.577,96	7.353.574,54	86,92
<b>Bankguthaben</b>					
<b>Terminguthaben auf Sicht</b>					
EUR	1.000.000,00	Société Générale SA 3.0000%	1.000.000,00	1.000.000,00	11,82
<b>Summe Terminguthaben auf Sicht</b>			1.000.000,00	1.000.000,00	11,82
<b>Sichtguthaben bei Banken</b>					
			58.937,08	58.937,08	0,70
Summe Bankguthaben			1.058.937,08	1.058.937,08	12,52
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				47.509,50	0,56
Gesamt				8.460.021,12	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	36,85 %
Investmentfonds	20,29 %
Industrie	11,75 %
Gesundheitswesen	5,21 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,10 %
Dienstprogramme	3,36 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,62 %
Technologien	1,77 %
Staaten und Regierungen	0,97 %
Gesamt	<u>86,92 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	34,40 %
Frankreich	14,89 %
Niederlande	9,91 %
Deutschland	8,54 %
Luxemburg	7,66 %
Irland	6,75 %
Belgien	2,62 %
Österreich	2,15 %
Gesamt	<u>86,92 %</u>

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b>Aktien</b>				
EUR	ABC Co SpA Societa Benefit	0	18.000	0
EUR	Arterra Bioscience S.p.A	135.000	0	0
EUR	Aton Green Storage SpA	0	1.000	0
EUR	Eles Semicond Equip SpA	147.059	50.000	0
EUR	Farmacosmo SpA	0	24.717	39.984
EUR	Farmacosmo SpA Bonus Share	0	0	-33.320
EUR	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA	0	2.850	0
EUR	MeglioQuesto SpA	0	0	100.000
EUR	MeglioQuesto SpA Bonus Share	0	0	-100.000
EUR	Sciuker Frames SpA	0	39.995	0
EUR	Svas Biosana SpA	0	470	0
EUR	TUI AG	40.000	20.000	0
EUR	Vonovia SE	10.000	14.000	0
<b>Anleihen</b>				
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	46.000	0
EUR	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	0	133.000	0
EUR	Alpha Bank SA VAR EMTN 21/14.02.24	0	300.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.375% EMTN 22/27.03.26	300.000	300.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.625% EMTN 23/06.02.27	400.000	400.000	0
EUR	Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	0	700.000	0
EUR	Banca Carige SpA 5% EMTN Ser 638 Sen Reg S 17/22.12.22	0	200.000	0
EUR	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	200.000	0	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	300.000	0	0
EUR	BFF Bank SpA VAR 22/19.07.Perpetual	0	500.000	0
EUR	BNP Paribas SA VAR 22/06.06.Perpetual	200.000	200.000	0
EUR	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	200.000	0	0
EUR	Cassa Centrale Banca VAR 23/16.02.27	400.000	400.000	0
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	400.000	0	0
EUR	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	500.000	0	0
EUR	Credo Emiliano Holding SACredem VAR 22/05.10.32	0	250.000	0
EUR	Ferrovie dello Stato FS SPA 3.75% EMTN 22/14.04.27	200.000	0	0
EUR	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	450.000	0	0
EUR	Keplero SPV Srl 9.5% 22/30.09.37	2.180.000	0	0
EUR	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	200.000	0	0
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	200.000	0	0
EUR	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 22/20.12.32	100.000	0	0
EUR	RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/13.07.26	200.000	0	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	100.000	0	0
EUR	UnipolSai SpA 20/27.04.Perpetual	0	400.000	0
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>				
EUR	ABC Co SpA Societa Benefit Call Wts 29.10.27	0	0	12.000
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.03.25	0	3.332	0
EUR	Farmacosmo SpA Call Wts 30.06.22	0	0	-8.330
EUR	MeglioQuesto SpA Droits de sousc 07.11.22	412.767	412.767	0
EUR	SIF Italia SpA Call Wts Perpetual	0	30.000	0

## Wealth Fund - H2Time4Life

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	BlackRock GI Index Fds iShares Euro Aggregate Bond In Cap	0	1.000	0
EUR	Multi Stars Sicav Prosperise Credit Enhanced Fund B Cap	0	7.500	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds Fin Institutions Bond DH EUR Cap	0	3.630	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	iShares Plc EUR Corp Bd Large Cap UCITS ETF EUR Dist	0	3.356	0

## Wealth Fund - World Class Brands

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	43.446.470,46
Bankguthaben	6.579.420,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	364.327,74
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2.200,00
Summe der Vermögenswerte	50.392.418,71

#### Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	103.739,57
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4.341,15
Sonstige Verbindlichkeiten	150.512,73
Vorausgezahlte Zeichnungen	480,00
Sonstige Passiva	60.095,46
Summe der Verbindlichkeiten	319.168,91

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	50.073.249,80
---	---------------

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Vermögensfreunde	348.874,0353	EUR	141,10	49.224.507,12
XIBERG EUR Edition	553,4794	EUR	112,46	62.246,24
Vermögensfreunde CHF	5.058,8157	CHF	83,42	431.996,83
Institutional	37.800,0000	EUR	9,38	354.499,61
				50.073.249,80

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	300.156,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	627.298,43
Bankzinsen	68.684,37
Sonstige Erträge	49.966,54
Gesamterträge	1.046.106,22
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Fondsmanagementvergütung	1.050.352,03
Verwahrstellenvergütung	28.939,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	27.394,88
Transaktionskosten	61.370,31
Verwaltungsvergütung	483.372,17
Honorare externer Dienstleister	2.197,94
Sonstiger Verwaltungsaufwand	259.244,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	25.214,53
Bezahlte Bankzinsen	15.210,97
Sonstige Aufwendungen	75.048,90
Gesamtaufwendungen	2.028.345,52
Summe des Nettoverlustes	-982.239,30
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.147.271,59
- aus Optionen	-32.571,49
- aus Terminkontrakten	-168.833,83
- aus Devisentermingeschäften	-7.125,57
- aus Devisengeschäften	-232.276,18
Realisiertes Ergebnis	-275.774,78
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-1.253.392,74
- aus Optionen	-81.609,54
- aus Terminkontrakten	-1.375.200,10
Ergebnis	-2.985.977,16
Zeichnung von Anteilen	9.638.407,02
Rücknahme von Anteilen	-8.327.021,97
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.674.592,11
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51.747.841,91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	50.073.249,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - World Class Brands

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	48.918.291,41	51.747.841,91	50.073.249,80

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Vermögensfreunde	EUR	154,67	149,57	141,10
XIBERG EUR Edition	EUR	123,28	119,22	112,46
Vermögensfreunde CHF	CHF	101,77	90,37	83,42
Institutional	EUR	10,01	9,80	9,38

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Vermögensfreunde	340.029,7250	66.216,8393	-57.372,5290	348.874,0353
XIBERG EUR Edition	557,9719	26,7305	-31,2230	553,4794
Vermögensfreunde CHF	4.999,0975	59,7182	-	5.058,8157
Institutional	37.800,0000	-	-	37.800,0000

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	50	Chocolate Lindt & Spruengli AG Partizsch	491.895,04	565.586,67	1,13
CHF	2.900	Nestlé SA Reg	298.798,82	317.412,36	0,63
CHF	2.713	UBS Group Inc	545.025,05	49.685,20	0,10
			1.335.718,91	932.684,23	1,86
EUR	20.000	Alstom	418.944,00	546.600,00	1,09
EUR	8.000	Axa SA	204.802,00	213.920,00	0,43
EUR	300.000	Banco Santander Reg SA	997.932,50	1.002.450,00	2,00
EUR	28.212	Cofle SpA	375.089,36	347.007,60	0,69
EUR	160.000	Comal SpA	588.100,00	561.600,00	1,12
EUR	294.117	Eles Semicond Equip SpA	499.998,90	449.999,01	0,90
EUR	11.895	Farmacosmo SpA	21.355,61	9.611,16	0,02
EUR	400.000	Gentili Mosconi SPA	1.500.000,00	1.420.000,00	2,84
EUR	5.750	Heineken NV	500.211,48	536.475,00	1,07
EUR	186.600	ILPRA SpA	923.670,00	1.054.290,00	2,11
EUR	784.009	Intek Group SpA	739.460,49	765.976,79	1,53
EUR	4.000	KBC Group NV	247.586,00	251.440,00	0,50
EUR	830	Kering Reg	478.383,22	416.079,00	0,83
EUR	1.412.734	MeglioQuesto SpA	2.964.720,69	802.432,91	1,60
EUR	68.000	Ontex Group NV	499.793,20	458.660,00	0,92
EUR	3.000	Puma SE	218.150,55	160.140,00	0,32
EUR	125.000	Recupero Etico Sostenibile SpA	500.000,00	587.500,00	1,17
EUR	52.377	Svas Biosana SpA	665.857,61	398.065,20	0,79
EUR	100.000	TUI AG	587.000,00	656.800,00	1,31
EUR	20.000	Vonovia SE	374.372,00	347.300,00	0,69
			13.305.427,61	10.986.346,67	21,93
GBP	4.343.333	SDX Energy Plc	615.726,84	296.959,77	0,59
USD	7.000	Advanced Micro Devices Inc	651.218,59	715.139,83	1,43
USD	9.874	Alphabet Inc A	1.014.663,00	1.080.032,51	2,16
USD	8.000	Amazon.com Inc	1.031.217,87	939.707,03	1,88
USD	1.500	Apple Inc Reg	214.364,15	261.179,23	0,52
USD	61.000	AT&T Inc	1.134.248,65	895.238,10	1,79
USD	35.000	Coca-Cola Co	1.440.992,46	1.929.283,19	3,85
USD	50.000	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares **	215.943,86	0,00	0,00
USD	5.000	Global Payments Inc	760.791,00	445.286,31	0,89
USD	24.195	HP Inc	917.766,84	673.731,37	1,35
USD	25.000	JetBlue Airways Corp Reg	241.916,53	201.129,63	0,40
USD	2.725	JPMorgan Chase & Co	345.786,78	358.953,71	0,72
USD	1.750	Microsoft Corp	180.860,26	538.492,45	1,08
USD	2.000	Moderna Inc Reg	559.142,94	224.291,68	0,45
USD	10.000	Palantir Technology Inc A Reg	105.740,63	139.596,82	0,28
USD	6.500	PayPal Holdings Inc	763.164,53	393.157,92	0,79
USD	5.000	Ralph Lauren Corp A	484.945,60	565.321,21	1,13
USD	21.000	Verizon Communications Inc	1.033.123,22	713.404,05	1,42
USD	5.000	Yandex NV A Reg **	68.738,53	0,00	0,00
			11.164.625,44	10.073.945,04	20,14
<b>Summe Aktien</b>			26.421.498,80	22.289.935,71	44,52

\*\* bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert.

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Investmentzertifikate</b>					
USD	7.183	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.207.784,53	1.217.122,19	2,43
USD	165.000	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	171.502,61	96.604,22	0,19
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			<b>1.379.287,14</b>	<b>1.313.726,41</b>	<b>2,62</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	100.000	Aggregate Holdings SA 6.875% 20/09.11.25	80.502,00	5.645,00	0,01
EUR	1.400.000	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	1.396.184,00	1.313.480,00	2,62
EUR	1.082.000	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	1.091.127,61	986.080,70	1,97
EUR	1.000.000	ASR Nederland NV VAR 22/07.12.43	1.005.680,00	1.040.730,00	2,08
EUR	1.000.000	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	983.864,44	992.000,00	1,98
EUR	2.200.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	2.125.600,31	2.137.531,00	4,27
EUR	500.000	Banco BPM SpA VAR EMTN 22/21.01.28	501.650,00	500.975,00	1,00
EUR	100.000	Blackstone P Eur Hgs Sàrl 0.5% EMTN 19/12.09.23	95.856,00	98.920,50	0,20
EUR	100.000	Blackstone P Eur Hgs Sàrl 2.2% EMTN 18/24.07.25	88.460,00	91.272,00	0,18
EUR	400.000	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	401.600,00	416.416,00	0,83
EUR	427.000	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	72.917,88	3.975,37	0,01
EUR	300.000	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	293.337,60	291.573,00	0,58
EUR	600.000	Deutsche Bank AG VAR 21/29.04.Perpetual	600.360,00	425.151,00	0,85
EUR	1.400.000	Deutsche Bank AG VAR 21/30.04.Perpetual	1.403.493,78	963.662,00	1,92
EUR	1.100.000	Deutsche Lufthansa AG 0.25% EMTN Ser 4 Reg S 19/06.09.24	1.035.400,00	1.060.191,00	2,12
EUR	300.000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% EMTN 21/11.02.28	297.738,00	283.039,50	0,57
EUR	300.000	Gaz Capital SA 3.125% LPN Gazprom PJSC Reg S Sen 16/17.11.23	212.625,00	245.400,00	0,49
EUR	100.000	GAZ Finance Plc 1.85% 21/17.11.28	63.000,00	62.000,00	0,12
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	500.000,00	496.250,00	0,99
EUR	500.000	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	499.500,00	506.455,00	1,01
EUR	2.000.000	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	1.036.250,00	926.080,00	1,85
EUR	400.000	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	167.184,00	163.636,00	0,33
EUR	500.000	Oeyfjellet Wind SA 2.75% 21/14.09.26	503.112,50	442.500,00	0,88
EUR	250.000	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	251.125,00	221.596,25	0,44
EUR	400.000	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	400.080,00	406.700,00	0,81
EUR	1.000.000	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	882.970,00	947.945,00	1,89
EUR	300.000	Saipem Finance Intl BV 3.75% EMTN Reg S Sen 16/08.09.23	296.910,00	299.649,00	0,60
EUR	300.000	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	297.000,00	9.000,00	0,02
EUR	200.000	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	93.740,00	138.772,00	0,28
EUR	500.000	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	505.250,00	554.640,00	1,11
			<b>17.182.518,12</b>	<b>16.031.265,32</b>	<b>32,01</b>
USD	500.000	Puma Intl Financing SA 5.125% 17/06.10.24	428.100,98	453.946,83	0,91
<b>Summe Anleihen</b>			<b>17.610.619,10</b>	<b>16.485.212,15</b>	<b>32,92</b>
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	241.581	KME Group SpA Call Wts IntekGr 28.06.24	125.495,93	140.720,93	0,28
EUR	24.000	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0,00	4.140,00	0,01
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>125.495,93</b>	<b>144.860,93</b>	<b>0,29</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	1.300.000	Banca Monte Paschi Siena SpA 2.625% EMTN 20/28.04.25	1.181.606,91	1.217.580,00	2,43
USD	288.000	JPMorgan Chase & Co VAR 17/24.07.38	224.964,68	227.892,55	0,46
<b>Summe Anleihen</b>			<b>1.406.571,59</b>	<b>1.445.472,55</b>	<b>2,89</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
USD	2.000.000	US 0% T-Bills 23/21.03.24	<u>1.746.433,13</u>	<u>1.767.262,71</u>	<u>3,53</u>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<u>1.746.433,13</u>	<u>1.767.262,71</u>	<u>3,53</u>
Summe des Wertpapierbestandes			48.689.905,69	43.446.470,46	86,77
Bankguthaben				6.579.420,51	13,14
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				47.358,83	0,09
<b>Gesamt</b>				<u><u>50.073.249,80</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	31,80 %
Industrie	13,69 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,35 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,05 %
Technologien	7,99 %
Staaten und Regierungen	3,86 %
Telekommunikationsdienste	3,21 %
Energie	2,08 %
Dienstprogramme	1,97 %
Rohstoffe	1,83 %
Gesundheitswesen	1,25 %
Immobilien	0,69 %
Gesamt	<u>86,77 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Italien	26,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,12 %
Deutschland	9,17 %
Niederlande	5,64 %
Frankreich	4,98 %
Luxemburg	3,64 %
Schweiz	3,25 %
Irland	2,43 %
Spanien	2,00 %
Belgien	1,86 %
Norwegen	0,88 %
Vereinigtes Königreich	0,59 %
Österreich	0,33 %
Jersey	0,19 %
Russland	0,12 %
Gesamt	<u>86,77 %</u>

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b>Aktien</b>				
CHF	Credit Suisse Group AG Partizsch	0	61.100	-61.000
CHF	UBS Group Inc	0	0	2.713
DKK	AP Moeller Maersk AS B	100	100	0
EUR	Anima Holding SpA	200.000	200.000	0
EUR	Atlantia SpA	150.000	150.000	0
EUR	Atos SE	50.000	50.000	0
EUR	Banco Santander Reg SA	200.000	0	0
EUR	Cofle SpA	0	3.036	0
EUR	Comal SpA	160.000	0	0
EUR	Covestro AG	8.250	8.250	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG Reg	0	50.000	0
EUR	Eles Semicond Equip SpA	294.117	0	0
EUR	Energy SpA	135.000	135.000	0
EUR	Farmacosmo SpA	31.146	19.251	0
EUR	Gentili Mosconi SPA	400.000	0	0
EUR	ILPRA SpA	204.000	17.400	0
EUR	Intek Group SpA	784.009	0	0
EUR	Iveco Group NV	0	16.200	0
EUR	KBC Group NV	4.000	0	0
EUR	Laboratorio Farmaceu Erfo SpA	10.000	10.000	0
EUR	MeglioQuesto SpA	597.784	0	0
EUR	Nice Footwear SpA	4.200	57.000	0
EUR	Pozzi Milano SpA	560.000	560.000	0
EUR	Racing Force SpA	0	55.000	0
EUR	Recupero Etico Sostenibile SpA	125.000	0	0
EUR	Saipem SpA	2.100	2.100	0
EUR	Sciuker Frames SpA	0	191.818	0
EUR	Solid World SpA	5.250	5.250	0
EUR	Svas Biosana SpA	200	100	0
EUR	TUI AG	100.000	0	0
EUR	Volkswagen AG	2.600	2.600	0
EUR	Vonovia SE	20.000	8.000	0
GBP	SDX Energy Plc	4.343.333	0	0
GBP	Tesco Plc	100.000	100.000	0
USD	Activision Blizzard Inc	0	2.000	0
USD	Advanced Micro Devices Inc	3.500	0	0
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	30.000	30.000	0
USD	Alphabet Inc A	2.874	0	6.650
USD	Amazon.com Inc	1.000	0	0
USD	Amplitude Inc	0	10.000	0
USD	Arch Coal Inc A Reg	2.000	2.000	0
USD	Aurinia Pharmaceuticals Inc	20.000	20.000	0
USD	Campbell Soup Co	0	15.000	0
USD	IBM Corp	0	2.500	0
USD	Intel Corp	0	8.400	0
USD	Merck & Co Inc	0	8.600	0
USD	Meta Platforms Inc A	1.649	5.649	0
USD	Netflix Inc	0	2.000	0
USD	Occidental Petroleum Corp	5.000	5.000	0
USD	PayPal Holdings Inc	3.000	0	0
USD	Rio Tinto Plc ADR DR	0	5.000	0
USD	T-Mobile US Inc	0	6.100	0
USD	Visa Inc A	2.494	2.494	0
USD	Warner Bros Discovery Inc	0	26.756	0

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Geschlossene Investmentfonds</u></b>				
USD	American Tower Corp	0	4.100	0
<b><u>Investmentzertifikate</u></b>				
USD	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	3.583	0	0
USD	WisdomTree Cmdbty Sec Ltd Certif Basket Perpetual	0	165.000	0
<b><u>Anleihen</u></b>				
CHF	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 1% EMTN Sen 15/14.04.23	3.560.000	3.560.000	0
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	162.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.375% EMTN 22/27.03.26	600.000	600.000	0
EUR	Amco Asset Mgt Co SpA 4.625% EMTN 23/06.02.27	600.000	600.000	0
EUR	ASR Nederland NV VAR 22/07.12.43	1.000.000	0	0
EUR	Banca Carige SpA 5% EMTN Ser 638 Sen Reg S 17/22.12.22	0	100.000	0
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	1.000.000	0	0
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	1.000.000	1.000.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 1.875% Sen 20/09.01.26	400.000	1.400.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 2.625% EMTN 20/28.04.25	1.600.000	300.000	0
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	2.200.000	500.000	0
EUR	Banco BPM SpA VAR EMTN 22/19.01.32	0	750.000	0
EUR	Banco BPM SpA VAR EMTN 22/21.01.28	500.000	0	0
EUR	Blackstone P Eur Hgs Sàrl 0.5% EMTN 19/12.09.23	100.000	0	0
EUR	Blackstone P Eur Hgs Sàrl 2.2% EMTN 18/24.07.25	100.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA VAR 22/06.06.Perpetual	600.000	600.000	0
EUR	BPER Banca Spa VAR EMTN 22/20.01.33	400.000	0	0
EUR	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	427.000	0	0
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	300.000	0	0
EUR	Cred Suisse AG London 1% EMTN Reg S Ser 106 16/07.06.23	200.000	200.000	0
EUR	ENI SpA 4.3% 23/10.02.28	1.000.000	1.000.000	0
EUR	Ferrovie dello Stato FS SPA 3.75% EMTN 22/14.04.27	300.000	300.000	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	500.000	0	0
EUR	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	500.000	0	0
EUR	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	500.000	0	0
EUR	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	400.000	0	0
EUR	Oeyfjellet Wind SA 0% 22/31.12.Perpetual	0	7.486	7.486
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	400.000	0	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	100.000	0	0
EUR	Saxa Gres spA 7% 20/04.08.27	0	0	300.000
EUR	Saxa Gres spA 7% Sen 20/04.08.27	0	0	-300.000
EUR	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	200.000	0	0
EUR	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	500.000	0	0
USD	Credit Suisse Group AG VAR 18/17.01.Perpetual	400.000	400.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co VAR 17/24.07.38	300.000	12.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co VAR Pref Sub Ser 1 08/30.10.Perpetual	0	2.000.000	0

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>				
USD	US 0% T-Bills 22/28.12.23	5.000.000	5.000.000	0
USD	US 0% T-Bills 23/21.03.24	2.000.000	0	0
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>				
CHF	Credit Suisse Group AG Droits de sousc Perpetual	61.000	61.000	0
EUR	Cofle SpA Call Wts 30.11.23	0	9.612	0
EUR	KME Group SpA Call Wts IntekGr 28.06.24	241.581	0	0
EUR	Lindbergh SpA Call Wts 20.12.24	0	30.000	0
EUR	MeglioQuesto SpA Droits de sousc 07.11.22	814.950	814.950	0
EUR	Nice Footwear SpA Call Wts 18.11.26	0	8.280	5.280
EUR	Pozzi Milano SpA Call Wts PozMilan 22.11.27	340.000	340.000	0
EUR	Saipem SpA Droits de sousc 11.07.22	2.100	2.100	0
<b><u>Optionen auf Wertpapiere</u></b>				
EUR	Covestro AG CALL 03/23 EUX 43.5	82	82	0
EUR	Nexi SpA Reg PUT 12/22 EUX 6.8	0	100	0
EUR	Saipem SpA PUT 09/22 MIL 47.619	0	100	0
EUR	Unicredit SpA Reg CALL 02/23 EUX 16	350	350	0
USD	Apple Inc Reg PUT 08/22 OPRA 140	30	30	0
USD	NetFlix Inc CALL 03/23 OPRA 350	20	20	0
<b><u>Optionen auf Futures</u></b>				
USD	EOM MINI SP FUT PUT 10/22 CME 3100	125	125	0
USD	EUR CURR 9AM OP Future PUT 10/22 CME .955	40	40	0
USD	EUR/USD Future PUT 08/22 CME 1	100	100	0
USD	EUR/USD Future PUT 09/22 CME .975	70	70	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures CALL 04/23 CME 13500	10	10	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures PUT 03/23 CME 11500	20	20	0
USD	Nasdaq 100 E-Mini Futures PUT 07/22 CME 10800	13	13	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 04/23 CME 4200	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future CALL 07/22 CME 3945	5	0	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 03/23 CME 3800	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 04/23 CME 3490	20	20	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3600	30	30	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3650	15	15	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 07/22 CME 3745	15	0	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 12/22 CME 3400	66	66	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 12/22 CME 3800	44	44	0
USD	S&P 500 E mini Future PUT 05/23 CME 3800	25	25	0
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	IAM Inv ICAV Incline Long Short Eq Fd	0	400	0
EUR	Multi Stars Sicav Prosperise Credit Enhanced Fund B Cap	0	12.500	0
EUR	SphereiNVEST Global Ucit ICAV Cred Strateg Fd	0	2.642,8538	0

## Wealth Fund - World Class Brands

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	Xtrackers II iTraxx Cross Short Daily UCITS ETF 1C Cap	0	20.000	0
USD	Invesco Mks Plc Bloomberg Commodity UCITS ETF USD Cap	0	16.000	0

## Wealth Fund

### Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2023

#### 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](http://www.wealthfunds.eu)) veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden auf der Internetseite des Fondsmanagers [www.wealthfunds.eu](http://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, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können auf der Internetseite [www.wealthfunds.eu](http://www.wealthfunds.eu) kostenlos abgerufen werden und sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle auch kostenlos in einer Papierfassung erhältlich.

#### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

##### a) Darstellung der Jahresberichte

Die Berichte des Fonds werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

##### b) Bewertung der Aktiva

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

## Wealth Fund

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

---

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 nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

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

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

#### c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

#### d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

#### e) Ertragsverwendung

Zum Berichtsdatum werden nur thesaurierende Anteilklassen 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 Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto 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.

## Wealth Fund

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### h) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden 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.

#### i) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen als Einstandswert 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) 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 2023 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	2,2037100	NLG	Niederländischer Gulden
			1,4427263	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9768618	CHF	Schweizer Franken
			7,4468085	DKK	Dänische Krone
			0,8629339	GBP	Britisches Pfund
			8,5342430	HKD	Hongkong Dollar
			157,4640429	JPY	Japanischer Yen
			1,0888500	USD	Amerikanischer Dollar

#### k) Kombiniertes Jahresabschluss

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

#### l) Transaktionskosten

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

## **Wealth Fund**

### **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

---

#### m) Sonstige Verbindlichkeiten

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

#### n) Sonstige Passiva

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sonstige Passiva" beinhaltet Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen.

### **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 22.000,00 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 0,095% p.a. des Nettoteilfondsvermögens 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" Anteilklasse und in Höhe von bis zu 2,05% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die "Vermögensfreunde", "Vermögensfreunde CHF" und "XIBERG EUR Edition" Anteilsklassen und bis zu 0,7% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Institutional 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 (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

---

#### 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, für jeden Kalendermonat errechnet. Die Performance Fee sollte auf täglicher Basis abgegrenzt werden und basiert auf der Anzahl der Anteile des jeweiligen Tages sein. Die Performance Fee wird an jedem Monatsende fällig, sofern der NIW pro Anteil am Monatsende die High Watermark übersteigt. Falls der NIW pro Anteil unter die letzte High Watermark fällt, wird keine Performance Fee gezahlt und er soll die High Watermark übersteigen, um wieder zahlbar zu werden.

Im Fall einer Zeichnung während des Referenzzeitraums, werden diese bei der Berechnung der Fondsperformance nicht berücksichtigt. Daher kann die Performance Fee auf Einzelanlegerbasis berechnet werden.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des Fonds.

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.

Der Berechnungszeitraum beginnt mit dem ersten und endet mit dem letzten Bewertungstag des jeweils folgenden Kalendermonats. 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 und innerhalb von 10 Tagen nach jedem Monatsende an den Fondsmanager bezahlt werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zum 30. Juni 2023 wurden keine Performance Fees ausgezahlt.

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

## Wealth Fund

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### Erläuterung 8 - Vertriebsstellenvergütung

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

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

#### Erläuterung 9 - Verwahrstellen- sowie Register- und Transferstellenvergütung

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

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

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

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

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

#### Erläuterung 11 - Kapitalsteuer

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

#### Erläuterung 12 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2023 bestanden folgende offene Terminkontrakte für die nachstehenden Teilfonds:

##### Wealth Fund - H2Progressive

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	37	Euro BTP 3 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-3.873.160,00	22.200,00
					<u>22.200,00</u>

## Wealth Fund

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### Wealth Fund - H2Conservative

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	10	Euro BTP 10 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-1.160.800,00	-16.400,00
Verkauf	42	Euro BTP 3 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-4.396.560,00	25.200,00
					<u>8.800,00</u>

#### Wealth Fund - World Class Brands

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	10	Euro BTP 10 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-1.160.800,00	-16.400,00
Verkauf	31	Euro BTP 3 Years FUT 09/23 EUX	EUR	-3.245.080,00	18.600,00
					<u>2.200,00</u>

#### Erläuterung 13 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2023 bestanden keine Verpflichtungen durch verkaufte Optionen für die Teilfonds des Fonds.

#### Erläuterung 14 - Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

## Wealth Fund

### Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. Juni 2023

#### 1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 in der geänderten Fassung 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 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	4,69%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	7,52%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	13,59%

##### Wealth Fund - World Class Brands

Minimale Auslastung der VaR Grenze	2,90%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	5,27%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	13,05%

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum für die Teilfonds:

Wealth Fund - H2Progressive	63,73%
Wealth Fund - World Class Brands	47,23%

#### 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 des Fonds 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, des Fonds oder der Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gehören diesen Mitarbeiterkategorien 23 Personen an.

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

## Wealth Fund

### Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

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 2022 für die identifizierten Mitarbeiter (23 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

<b>Mitarbeiter-Code</b>	<b>Feste Vergütung</b>	<b>Variable Vergütung</b>	<b>Gesamt</b>
S	1.885.745,44	346.000,00	2.231.745,44
R	1.273.028,24	132.500,00	1.405.528,24
C	247.140,83	37.000,00	284.140,83
O	0,00	0,00	0,00

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.

## **Wealth Fund**

### **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

---

#### **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.

#### **4 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben**

Gemäß den Anforderungen der EU-Verordnungen 2019/2088 über Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) in der geänderten Fassung werden die Teilfonds Artikel 6 SFDR zugeordnet.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.