

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. Juni 2025**

Wealth Fund

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

R.C.S. Luxembourg K1380

Wealth Fund

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich	5
Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft	7
Prüfungsvermerk	12
Kombinierte Vermögensaufstellung.....	15
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	16
Wealth Fund - H2Progressive	17
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	21
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	22
Wealth Fund - H2Conservative	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	25
Entwicklung des Nettovermögens	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	29
Wealth Fund - H2Time4Life	30
Vermögensaufstellung	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	31
Entwicklung des Nettovermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	35
Wealth Fund - World Class Brands	36
Vermögensaufstellung	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	37
Entwicklung des Nettovermögens	38
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	41
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	44
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	51

Verwaltungsgesellschaft

FUNDSIGHT S.A.
(vormals LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.)
106, Route d'Arlon
L-8210 MAMER

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Gianluigi SAGRAMOSO
LEMANIK INVEST S.A.
(bis zum 28. Februar 2025)

Eric MAY
BLACKFIN CAPITAL PARTNERS
(seit dem 28. Februar 2025)

Mitglieder

Philippe MELONI
FUNDSIGHT S.A.
(vormals LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.)
(bis zum 28. Februar 2025)

Carlo SAGRAMOSO
LEMANIK INVEST S.A.
(bis zum 28. Februar 2025)

Damien LESTANG
BLACKFIN CAPITAL PARTNERS
(vom 28. Februar 2025 bis zum 13. Juni 2025)

Sabine MATHIS
BLACKFIN CAPITAL PARTNERS
(seit dem 13. Juni 2025)

Xavier PARAIN
FUNDSIGHT S.A.
(vormals LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.)
(seit dem 28. Februar 2025)

Aloysius VON MITSCHKE-COLLANDE
BLACKFIN CAPITAL PARTNERS
(seit dem 13. Juni 2025)

Geschäftsleiter

Frank CARMELLE (seit dem 25. Juli 2025)
Jean-Philippe CLAESSENS (bis zum 29. August 2025)
Cédric COUDRON
ROMAIN DENIS (seit dem 4. Juli 2025)
Alexandre DUMONT (bis zum 6. Mai 2025)
Armelle MOULIN
Rachel OLIVIER (bis zum 20. Oktober 2025)
XAVIER PARAIN (seit dem 4. Juli 2025)
Gilles ROLAND (bis zum 29. August 2025)

Wealth Fund

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Fondsmanager	FUNDSIGHT S.A. (vormals LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.) 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER (bis zum 1. Dezember 2024) NFS Capital AG Industriering 10 FL-9491 RUGGELL (seit dem 2. Dezember 2024)
Vertriebsstelle	NFS Capital AG Industriering 10 FL-9491 RUGGELL
Réviseur d'Entreprises Agréé	ERNST & YOUNG Société Anonyme 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBURG
Zahlstelle	
- im Großherzogtum Luxemburg	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, Boulevard Royal L-2449 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	Banque Cantonale de Genève Quai de l'île 17 CH-1204 GENÈVE

Vertreter

- in der Schweiz

REYL & Cie S.A.
Rue du Rhône 4
CH-1204 GENÈVE

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 sowie in der Börsenzeitung veröffentlicht.

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

Wealth Fund

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

Zusätzliche Informationen für Investoren in Österreich

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

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

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

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

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

Wealth Fund - H2Progressive

Ein bewegtes Jahr mit wechselhaften Bedingungen

Das Jahr 2024 war geprägt von erheblichen Spannungen auf den Kapitalmärkten – geopolitische Unsicherheiten, geldpolitische Kehrtwenden und eine zunehmend fragmentierte wirtschaftliche Entwicklung sorgten für ein anspruchsvolles Anlageumfeld. Während ausgewählte Marktsegmente, allen voran US-Technologieaktien, spektakuläre Kursgewinne verzeichneten, erwies sich die breite Umsetzung einer ausgewogenen, risikokontrollierten Allokation als große Herausforderung.

Als Manager des Wealth Fund H2Progressive sitzen wir erst seit dem 2. Dezember 2024 im Fahrersitz. Seither verfolgen wir einen aktiveren und thematisch fokussierten Investmentansatz, der Chancen gezielt nutzt, aber Risiken nicht ausblendet. Diese strategische Neuausrichtung ist bereits sichtbar: In den ersten Monaten unseres Mandats konnten wir trotz widriger Rahmenbedingungen erste positive Akzente setzen. Insbesondere die Positionierung gegenüber der wieder aufflammenden Zollpolitik und globalen Reindustrialisierungstendenzen hat sich bewährt.

Neuausrichtung auf Wachstumsthemen mit Substanz

Der H2Progressive richtet sich an renditeorientierte Anleger, die langfristig von strukturellen Wachstumsthemen profitieren wollen. In einem volatilen Umfeld war es jedoch nicht einfach, diese Themen erfolgreich umzusetzen. Viele internationale Aktienstrategien litten unter abrupten Politikwechseln und regionaler Spreizung – nicht jedes Trendthema entwickelte sich sofort zugunsten der Anleger.

Seit unserer Übernahme haben wir das Portfolio thematisch neu akzentuiert: Mit dem BIT Defensive Growth Fonds etwa setzen wir auf einen Technologieansatz, der bewusst auch Risiken begrenzt. Der Vates Aktien USA bringt durch seinen selektiven Fokus auf Qualitätsaktien zusätzliche Stabilität in das Portfolio. Ergänzt wird diese Struktur durch Spezialfonds wie den Trigon New Europe oder den Keynote Spin-Off, die auf strukturelle Sondersituationen und regionale Aufholpotenziale setzen.

Diese thematisch fokussierte Mischung wird durch einen konsequenten quantitativen Trendfilterprozess gesteuert. Dieser erlaubt es, Marktveränderungen frühzeitig zu erkennen und das Portfolio dynamisch daran anzupassen. Ziel bleibt, durch kluge Selektion und aktives Management langfristig überdurchschnittliche Ergebnisse zu erzielen.

Ausblick 2025: Neue Akzente, klare Leitlinien

Für das Jahr 2025 erwarten wir keine lineare Entwicklung der Kapitalmärkte. Politische Unsicherheiten, geldpolitische Kurswechsel und neue wirtschaftliche Machtverschiebungen – etwa durch die Rückkehr Donald Trumps ins Weiße Haus verlangen von Anlegern und Portfoliomanagern gleichermaßen Flexibilität und Weitblick. Mit unserer neuen Strategie legen wir den Fokus auf kosteneffiziente Umsetzung, hohe Selektivität und aktives Risikomanagement. Der H2Progressive setzt dabei auf wachstumsstarke Themenfonds und strategisch relevante Markttrends.

Wir werden das Portfolio weiterhin konsequent an die sich verändernden Rahmenbedingungen anpassen – mit dem Ziel, langfristig stabile und überzeugende Ergebnisse für Ihre Anleger zu erzielen. Dabei bleibt unser Anspruch, Komplexität zu reduzieren, Chancen zu nutzen und Risiken transparent zu steuern.

Wealth Fund - H2Conservative

Das Jahr 2024 war geprägt von großen Erwartungen an die Kapitalmärkte – und entsprechend hohen Enttäuschungspotenzialen. Auch wenn einzelne Börsenindizes, allen voran die US-Technologiewerte und der DAX, teils zweistellige Zuwächse verzeichneten, blieb dieses Marktumfeld für einen defensiv ausgerichteten Dachfonds wie den H2Conservative herausfordernd. Unser Anspruch ist es nicht, solche Hochphasen einzelner Segmente mitzugehen, sondern ein stabiles Portfolio zu steuern, das auch in unruhigen Zeiten die Risiken begrenzt und stetige Erträge liefert.

In der ersten Jahreshälfte waren wir noch mit Altallokationen unterwegs, die nicht optimal auf die Dynamik in den Zins- und Aktienmärkten eingestellt waren. Mit der strategischen Neuausrichtung zum 2. Dezember 2024 haben wir deshalb das Portfolio grundlegend angepasst. Unser Ziel: ein konservatives, aber flexibles Multi-Asset-Konzept, das gezielt auf kostengünstige Bausteine, bewährte aktive Strategien und ein diszipliniertes Risikomanagement setzt.

Besonders hervorzuheben ist dabei das Ergebnis der ersten Monate unter der neuen Allokationslogik: Trotz erhöhter Marktvolatilität, protektionistischer Tendenzen im Welthandel und wachsender geopolitischer Spannungen konnte der H2Conservative seit dem Strategiewechsel eine positive Entwicklung verzeichnen. Das zeigt, dass unser konservativer Dachfonds unter den gegebenen Bedingungen seine Rolle als risikoarmes Kerninvestment erfüllt hat.

Das Portfolio basiert auf einer breiten Diversifikation: Rentenfonds und Kreditstrategien dienen als stabile Basis, darunter der Man Dynamic Income und der Vontobel Credit Opportunities. Diese Fonds erlauben eine flexible Steuerung innerhalb des Anleihemarktes – zwischen Investment Grade und High Yield –, wodurch wir auch in schwierigeren Phasen attraktive Ertragsquellen erschließen konnten.

Im Aktiensegment setzen wir auf robuste Unternehmen mit solidem Cashflow und nachhaltiger Dividendenpolitik. Ein zentrales Element bleibt der VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders ETF, der globale Qualitätswerte mit überdurchschnittlicher Ausschüttung in den Fokus rückt. Darüber hinaus ergänzen defensive Mischfonds das Bild, die situativ zwischen Anleihen und Aktien gewichten können und damit eine wichtige Pufferfunktion einnehmen.

Mit dieser Aufstellung sehen wir den H2Conservative gut gerüstet für das Jahr 2025. Der Fokus bleibt auf Kapitalerhalt, geringer Volatilität und der Nutzung selektiver Renditechancen – auch abseits der großen Indizes. Wir bleiben aktiv, flexibel und kostenbewusst – im Sinne einer robusten und nachvollziehbaren Vermögensverwaltung für konservative Anlegerprofile.

Wealth Fund - H2Time4Life

Der Wealth Fund – H2Time4Life verfolgte während des geprüften Zeitraums eine ausgewogene und defensive Anlagestrategie mit Fokus auf hochwertige Unternehmen der Eurozone und einer diversifizierten Sektorallokation. Der Fonds zeigte Widerstandsfähigkeit angesichts geopolitischer Spannungen und Marktschwankungen.

Europäische Aktien entwickelten sich im geprüften Zeitraum stark, hauptsächlich getrieben durch Erwartungen steigender Staatsausgaben. Der DAX-Index stieg deutlich und erreichte bis zu 18 % seit Jahresbeginn, womit er seine historischen Durchschnittswerte übertraf. Im Gegensatz dazu zeigten die globalen Märkte ein gemischtes Bild, wobei US-Indizes aufgrund anhaltender Handelskonflikte zurückgingen. Der Fonds behielt eine neutrale Positionierung bei, was Flexibilität ermöglichte und selektive Investitionen in unterbewertete Sektoren erlaubte.

Wealth Fund

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Ankündigung von US-Zöllen löste Turbulenzen an den globalen Märkten aus, was zu deutlichen Rückgängen bei Aktien und einer Schwächung des US-Dollars führte. Europa blieb jedoch vergleichsweise widerstandsfähig, und der Fonds verzeichnete lediglich einen moderaten Rückgang von 0,16 %, was seine defensive Stärke unterstreicht. Gegen Ende des Monats begannen sich die Märkte zu stabilisieren, unterstützt durch Spekulationen über mögliche Zinssenkungen der US-Notenbank.

Im Juni wurde die positive Dynamik durch das US-China-Handelsabkommen und stabile Inflationsdaten durch zunehmende Spannungen im Nahen Osten ausgeglichen. Auch geldpolitische Entwicklungen spielten eine Rolle: Die vierte Zinssenkung der Europäischen Zentralbank stimulierte die Anleihemärkte. Der Fonds profitierte von seiner Allokation in hochwertige Anleihen und selektiven Aktieninvestitionen, was seinen ausgewogenen Ansatz weiter stärkte.

Im Juli gerieten die europäischen Märkte erneut unter Druck, ausgelöst durch eskalierende Handelsstreitigkeiten mit den Vereinigten Staaten. Obwohl ein angedrohter Zoll von 30 % nach Verhandlungen auf 15 % reduziert wurde, blieb die Unsicherheit bestehen. Unternehmen in der Eurozone reagierten mit Anpassungen ihrer Preisstrategien und Umstrukturierungen der Lieferketten, während Industrie- und Konsumgütersektoren unterdurchschnittlich abschnitten. In diesem Umfeld setzte der Fonds weiterhin auf defensive Sektoren und niedrig volatile Anlagen, um Stabilität angesichts wachsender geopolitischer Risiken zu gewährleisten.

Fortgesetzter Fokus auf defensive Positionierung, Sektor-Diversifikation und Qualitätsanlagen. Strategische Nutzung von Marktkorrekturen zur Investition in unterbewertete Chancen. Beibehaltung der Exponierung gegenüber niedrig volatilen Sektoren zur Risikominderung und Sicherstellung der Portfoliostabilität.

Während des geprüften Zeitraums zeigte der Wealth Fund – H2Time4Life eine umsichtige Verwaltung und Widerstandsfähigkeit. Trotz globaler Unsicherheiten und geopolitischer Spannungen sorgte die ausgewogene Strategie des Fonds für eine stabile Performance und den Schutz des Anlegerkapitals.

Wealth Fund - World Class Brands

Rückblick

Seit dem 2. Dezember 2024 verantworten wir das Fondsadvisory des Wealth Fund – World Class Brands. Direkt zum Jahresauftakt wurde das Portfolio umfassend neu geordnet. Die Anpassungen waren notwendig, da wir eine unausgewogene Sektorallokation sowie eine überdurchschnittlich hohe Gewichtung in strukturell weniger attraktiven europäischen Märkten – wie etwa Italien – vorfanden.

Strategie seit Jahresbeginn 2025

Der Fonds ist aktuell in 46 börsennotierte Unternehmen investiert, die wir als globale Champions und absolute Elite an der Börse verstehen. Sie stammen aus unterschiedlichen Sektoren, bedienen heterogene Geschäftsmodelle und haben sich über Jahrzehnte hinweg durch überdurchschnittliche Profitabilität und Krisenresistenz ausgezeichnet. Der Fonds hält ferner zum Bewertungsstichtag drei Anleihen sowie einen ETF.

Ein Blick auf das Aktienportfolio zeigt: Unsere Beteiligungen sind häufig Marktführer und von zentraler Bedeutung für ihre Kunden. Anleger im Wealth Fund – World Class Brands investieren damit in ein selektives Aktienportfolio mit klar erkennbarem Bezug zu Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen sie oftmals selbst nutzen.



Portfoliokonzentration

Unsere Allokationsempfehlung sieht es vor, rund ein Drittel des Fondsvolumens in die zehn größten Positionen zu investieren. Ziel ist es, einerseits ein übermäßiges Klumpenrisiko zu vermeiden und andererseits positive Kursentwicklungen einzelner Titel im Fonds spürbar werden zu lassen.

Die drei aktuell größten Positionen – Microsoft (Software), Siemens (Industrie) und Amazon (E-Commerce) – verdeutlichen exemplarisch den sektorübergreifenden Qualitätsansatz. Damit ist sichergestellt, dass das Portfolio nicht von einzelnen Branchenentwicklungen dominiert wird. Die aktuelle Investitionsquote liegt bei etwa 97%.

Unternehmen	Gewichtung
Microsoft	5.1%
Siemens	3.9%
Amazon	3.7%
NVIDIA	3.6%
Meta	3.5%
Münchener Rück	3.1%
Linde	2.9%
Procter & Gamble	2.9%
Alphabet	2.8%
Coca-Cola	2.7%

Länder und Sektorenfokus

Im Rahmen unseres Advisory bevorzugen wir robuste, konjunkturunabhängige Sektoren wie Health Care und Consumer Staples. Zyklische Branchen wie Banken/Financials oder Teile der IT-Branche gewichten wir dagegen bewusst unter. Während marktweite Indizes wie der MSCI World eine US-Gewichtung von über 70% aufweisen, liegt der US-Anteil im Wealth Fund – World Class Brands aktuell bei rund 54%. Dadurch erreichen wir eine breitere, geografisch ausgewogenere Abdeckung.

Diese bewusste Positionierung hat sich insbesondere im turbulenten April ausgezahlt: Die zunehmenden geopolitischen Spannungen und Strafzolldiskussionen führten zu marktweiten Rücksetzern. Unser Fokus auf defensive Sektoren und eine globalere Streuung hat dazu beigetragen, die Rückgänge im Fonds abzumildern – insbesondere im Vergleich zu stärker US-lastigen Benchmarks wie dem S&P 500 oder aggressiv aufgestellten aktiven Fonds.

Ausblick 2. Halbjahr 2025

Der Zeitpunkt der Übernahme des Fondsadvisory in diesem Jahr fiel im Vergleich zu den Vorjahren nicht besonders glücklich aus – konkret erlebte zum Beispiel der amerikanische Markt seinen schlechtesten Start in den ersten 100 Tagen einer Präsidentschaft seit Richard Nixons zweiter Amtszeit 1973.

Wir gehen davon aus, dass die zweite Jahreshälfte unter Präsident Trump mit Sicherheit nicht ruhig, aber vergleichsweise ruhiger als die erste Jahreshälfte verlaufen kann. Dies könnte dazu führen, dass Anleger den Fokus wieder stärker auf Unternehmensdaten und fundamentale Entwicklungen legen. Und diese präsentieren sich robust: So verzeichneten die 500 größten US-Unternehmen nach unseren Schätzungen im ersten Quartal ein Gewinnwachstum von rund +13% im Vergleich zum Vorjahr.

Langfristig bleiben die Unternehmensgewinne, insbesondere das Wachstum des Gewinns je Aktie, der entscheidende Treiber für die Kursentwicklung. Vor diesem Hintergrund sehen wir nach der schwachen Performance vieler Indizes im bisherigen Jahresverlauf (speziell in Euro gerechnet) deutliches Aufholpotenzial. Der Wealth Fund – World Class Brands ist gut positioniert, um an dieser potenziellen Erholung zu partizipieren.

Fazit

Mit dem Wealth Fund – World Class Brands investieren Anleger in ein hochqualitatives, global diversifiziertes Aktienportfolio. Ziel bleibt es, in attraktiven Marktphasen substanziell zu partizipieren und in schwächeren Marktphasen durch kluge Sektorenauswahl und strukturelle Resilienz einen Mehrwert zu erzielen. Wir blicken mit Zuversicht auf die zweite Hälfte des Jahres 2025.

Luxemburg, den 28. Oktober 2025

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

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 sonstigen Nettovermögens zum 30. Juni 2025 sowie Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte 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 2025 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettovermögens 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 des Fonds 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.



**Shape the future
with confidence**

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 des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds 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.



**Shape the future
with confidence**

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 des Fonds 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 des Fonds 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, den 31. Oktober 2025

Wealth Fund

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Vermögenswerte	
Wertpapierbestand zum Marktwert	75.927.181,16
Bankguthaben	3.150.794,87
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	167.345,09
Zinsforderungen aus Bankguthaben	15.121,50
Summe der Vermögenswerte	79.262.442,62
Verbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten	1.419,60
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	71.790,06
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	350,66
Sonstige Verbindlichkeiten	379.085,23
Vorausgezahlte Zeichnungen	260,00
Sonstige Passiva	7.030,89
Summe der Verbindlichkeiten	459.936,44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78.802.506,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	534.337,84
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.101.780,86
Bankzinsen	157.497,98
Andere erhaltene Kommissionen	693,57
Gesamterträge	1.794.310,25

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	1.753.861,13
Performance Fee	9.731,43
Verwahrstellenvergütung	60.076,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	58.908,62
Transaktionskosten	105.185,45
Verwaltungsvergütung	994.625,88
Honorare externer Dienstleister	32.458,44
Sonstiger Verwaltungsaufwand	681.423,16
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	38.950,81
Bezahlte Bankzinsen	359,24
Sonstige Aufwendungen	155.683,80
Gesamtaufwendungen	3.891.264,86

Summe des Nettoverlustes -2.096.954,61

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	880.441,43
- aus Optionen	11.726,13
- aus Devisengeschäften	-170.682,39
Realisiertes Ergebnis	-1.375.469,44

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.213.716,52
Ergebnis	-2.589.185,96

Zeichnung von Anteilen 7.428.698,87

Rücknahme von Anteilen -19.646.586,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -14.807.073,13

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 93.609.579,31

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 78.802.506,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive
Vermögensaufstellung (in EUR)
zum 30. Juni 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.784.910,79
Bankguthaben	782.498,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.000,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.379,16
Summe der Vermögenswerte	16.571.788,61

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	8.207,32
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	22,17
Sonstige Verbindlichkeiten	88.148,52
Sonstige Passiva	3.166,46
Summe der Verbindlichkeiten	99.544,47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.472.244,14

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	12.750,9379	EUR	145,24	1.851.988,20
Vermögensfreunde	121.230,0876	EUR	119,33	14.466.417,95
Vermögensfreunde CHF	2.242,2959	CHF	64,28	153.837,99
				16.472.244,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	53.016,03
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	198.360,12
Bankzinsen	26.719,33
Gesamterträge	278.095,48

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	346.959,80
Verwahrstellenvergütung	11.533,85
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.930,39
Transaktionskosten	18.786,24
Verwaltungsvergütung	237.008,77
Honorare externer Dienstleister	6.498,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	165.782,77
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.704,49
Bezahlte Bankzinsen	22,17
Sonstige Aufwendungen	35.790,20
Gesamtaufwendungen	840.017,58

Summe des Nettoverlustes	-561.922,10
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-1.673.072,07
- aus Optionen	11.726,13
- aus Devisengeschäften	-34.533,51
Realisiertes Ergebnis	-2.257.801,55

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	1.901.336,02
Ergebnis	-356.465,53

Zeichnung von Anteilen	2.269.300,72
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-3.652.430,93
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.739.595,74
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18.211.839,88
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.472.244,14
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	23.063.764,13	18.211.839,88	16.472.244,14

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Professional	EUR	153,43	147,53	145,24
Vermögensfreunde	EUR	127,58	121,94	119,33
Vermögensfreunde CHF	CHF	71,66	67,37	64,28

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	16.025,6511	70,8258	-3.345,5390	12.750,9379
Vermögensfreunde	128.509,8720	18.537,9322	-25.817,7166	121.230,0876
Vermögensfreunde CHF	2.523,1237	75,2359	-356,0637	2.242,2959

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	210.000	Adalan Ventures Plc	99.498,68	11.060,89	0,07
USD	2.000	Alphabet Inc A	216.465,70	304.710,70	1,85
USD	5.400	Amazon.com Inc	714.887,12	1.029.032,26	6,25
USD	1.500	Apple Inc Reg	216.283,76	257.398,87	1,56
USD	15.000	MMC Norilsk Nickel PJSC spons ADR repr 0.1 Share **	305.053,19	0,00	0,00
			1.452.689,77	1.591.141,83	9,66
Summe Aktien			1.552.188,45	1.602.202,72	9,73
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	60.000	Surgutneftegas PJSC ADR repr 10 Shares **	230.257,91	0,00	0,00
Summe Aktien			230.257,91	0,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	6.600	ASPOMA Japan Opportunities Fd A Dist	1.016.532,00	1.090.716,00	6,62
EUR	7.500	BIT Defensive Growth S Cap	1.025.850,00	1.036.350,00	6,29
EUR	1.700	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension D2 Cap	1.209.227,00	1.199.486,00	7,28
EUR	100.000	IP Fonds Black T Cap	1.521.588,24	1.417.000,00	8,60
EUR	7.100	Keynote Spin-Off Fund IK Cap	980.368,00	885.867,00	5,38
EUR	21.600	Trigon New Europe Fund D Cap	1.000.296,00	1.057.320,00	6,42
EUR	6.000	VAU SICAV Vates Aktien USA Fd I Dist	1.068.060,00	994.560,00	6,04
			7.821.921,24	7.681.299,00	46,63
USD	9.255	Morgan Stanley Inv Fds Global Brands Z Cap	850.140,34	953.775,22	5,79
USD	5.300	Vontobel Fd Cred Opportunities E Cap	1.149.261,59	1.087.228,20	6,60
			1.999.401,93	2.041.003,42	12,39
Summe Investmentfonds (OGAW)			9.821.323,17	9.722.302,42	59,02
Indexfonds (OGAW)					
EUR	730	Invesco Mks Plc Stoxx Eur 600 Opt Constr & Mat UCITS ETF Cap	496.197,72	516.694,00	3,14
EUR	23.000	VanEck ETFs NV Morningstar Dev Div Mkts Lead UCITS ETF Dist	1.016.485,00	970.255,00	5,89
			1.512.682,72	1.486.949,00	9,03
USD	23.300	Invesco Markets II Plc GI Active ESG Equity UCITS ETF Cap	1.752.778,93	1.682.280,68	10,21
USD	50.000	UBS (Irl) ETF Plc Sola GI Pure Gold Miners UCITS A Dist	1.055.857,46	1.291.175,97	7,84
			2.808.636,39	2.973.456,65	18,05
Summe Indexfonds (OGAW)			4.321.319,11	4.460.405,65	27,08
Summe des Wertpapierbestandes			15.925.088,64	15.784.910,79	95,83
Bankguthaben				782.498,66	4,75
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-95.165,31	-0,58
Gesamt				16.472.244,14	100,00

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

** bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Progressive

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	86,10 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,81 %
Technologien	1,85 %
Finanzen	0,07 %
Gesamt	<u>95,83 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	40,07 %
Irland	21,19 %
Fürstentum Liechtenstein	12,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,66 %
Deutschland	6,29 %
Niederlande	5,89 %
Vereinigtes Königreich	0,07 %
Gesamt	<u>95,83 %</u>

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien			
CAD	Zentec Ltd	25.950	25.950
EUR	ABC Co SpA SB	0	45.000
EUR	Allcore SpA	0	147.379
EUR	Compagnia Dei Caraibi SpA	0	285.530
EUR	Eles Semicond Equip SpA	0	215.000
EUR	KWS Saat SE & Co KGaA	0	4.471
EUR	SG Company SpA	0	1.389.000
EUR	Sicily By Car	0	74.177
EUR	Take Off SpA	0	343.261
EUR	TUI AG	0	50.000
USD	Amazon.com Inc	0	600
USD	Global Payments Inc	0	3.000
USD	Microsoft Corp	1.200	1.200
USD	Soligenix Inc	0	1
USD	Verizon Communications Inc	0	7.000
USD	Zentec Ltd	0	25.950
Investmentzertifikate			
USD	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	0	5.684
USD	WisdomTree Cmtty Sec Ltd Certif BCOMWHTR Idx Perpetual	0	3.587
Anleihen			
EUR	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	0	600.000
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	0	1.200.000
EUR	Bayer AG 4.625% EMTN Ser 64 23/26.05.33	0	550.000
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	0	200.000
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	0	250.000
EUR	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	0	1.500.000
EUR	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	0	250.000
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	0	200.000
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	0	600.000
EUR	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	0	500.000
USD	General Motors Financial Co 5.75% 24/08.02.31	0	610.000
USD	Intel Corp 5.125% 23/10.02.30	0	560.000
USD	NetFlix Inc 5.375% 19/15.11.29	0	560.000
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			
EUR	ABC Co SpA SB Call Wts 29.10.27	0	9.000
EUR	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	0	15.000
EUR	Siav SpA Call Wts 21.07.25	0	66.500
EUR	Sicily By Car Call Wts 03.08.28	0	33.338
EUR	Sicily By Car Call Wts 03.08.28	0	32.357
EUR	Sicily By Car Call Wts 03.08.28	0	32.357
EUR	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0	24.000
EUR	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	0	1.000.000
EUR	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	0	22.600
Optionen auf Wertpapiere			
USD	Apple Inc Reg CALL 02/25 OPRA 247.5	15	15
USD	Global Payments Inc CALL 02/25 OPRA 115	30	30

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Verizon Communications Inc CALL 03/25 OPRA 43	70	70
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	ASPOMA Japan Opportunities Fd A Dist	6.600	0
EUR	BIT Defensive Growth S Cap	7.500	0
EUR	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension D2 Cap	1.700	0
EUR	IP Fonds Black T Cap	100.000	0
EUR	Keynote Spin-Off Fund IK Cap	7.100	0
EUR	Trigon New Europe Fund D Cap	21.600	0
EUR	VAU SICAV Vates Aktien USA Fd I Dist	6.000	0
USD	Vontobel Fd Cred Opportunities E Cap	5.300	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Invesco Mks Plc Stoxx Eur 600 Opt Constr & Mat UCITS ETF Cap	730	0
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI World V UCITS ETF Cap	0	47.675
EUR	Multi Units Lux Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF Cap	0	14.950
EUR	VanEck ETFs NV Morningstar Dev Div Mkts Lead UCITS ETF Dist	23.000	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Fin ETF 1C Cap	0	16.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	0	10.500
EUR	Xtrackers FTSE Dev Europe RE UCITS ETF 1C Cap	0	12.400
USD	Invesco Markets II Plc GI Active ESG Equity UCITS ETF Cap	23.300	0
USD	UBS (Irl) ETF Plc Sola GI Pure Gold Miners UCITS A Dist	50.000	0

Wealth Fund - H2Conservative

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	18.174.456,98
Bankguthaben	491.296,70
Forderungen aus Wertpapiererträgen	44.505,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.842,11
Summe der Vermögenswerte	18.713.100,79

Verbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten	1.419,60
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	24.592,91
Sonstige Verbindlichkeiten	95.980,54
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	134,13
Summe der Verbindlichkeiten	122.257,18

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.590.843,61
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	27.215,1617	EUR	116,16	3.161.178,59
Vermögensfreunde	159.281,1284	EUR	96,87	15.429.665,02
				18.590.843,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Erträge

Nett dividenden erträge	123.153,48
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	447.897,57
Bankzinsen	61.883,88
Andere erhaltene Kommissionen	38,58
Gesamterträge	632.973,51

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	406.695,68
Verwahrstellenvergütung	13.293,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.799,59
Transaktionskosten	18.977,97
Verwaltungsvergütung	240.687,77
Honorare externer Dienstleister	7.785,98
Sonstiger Verwaltungsaufwand	195.671,15
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.665,03
Sonstige Aufwendungen	34.524,41
Gesamtaufwendungen	946.100,84

Summe des Nettoverlustes -313.127,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.235.841,35
- aus Devisengeschäften	1.749,08
Realisiertes Ergebnis	924.463,10

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.104.658,02
Ergebnis	-180.194,92

Zeichnung von Anteilen 1.201.374,28

Rücknahme von Anteilen -4.662.665,20

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.641.485,84

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 22.232.329,45

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 18.590.843,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Conservative

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	27.760.167,42	22.232.329,45	18.590.843,61

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Professional	EUR	115,14	116,93	116,16
Vermögensfreunde	EUR	97,18	98,10	96,87
Vermögensfreunde CHF	CHF	76,35	75,79	73,68

* 19/06/2025

(*) Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	33.197,9203	1.300,3809	-7.283,1395	27.215,1617
Vermögensfreunde	187.042,4144	10.561,5758	-38.322,8618	159.281,1284
Vermögensfreunde CHF	17,9888	-	-17,9888	-

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	1.000.000	Borgosesia SpA Step-up 22/14.10.27	1.000.000,00	1.013.525,00	5,45
EUR	650.000	Saxa Gres SpA 7% 20/04.08.27	646.000,00	11.375,00	0,06
EUR	231.625	Stern Immobilien AG Step-up Sen 18/31.08.25	231.625,00	0,00	0,00
EUR	1.200.000	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	1.101.400,00	1.351.950,00	7,27
Summe Anleihen			2.979.025,00	2.376.850,00	12,78
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	425	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension D2 Cap	301.860,50	299.871,50	1,61
EUR	15.600	Capitulum Weltzins Invest Universal I Dist	1.328.244,00	1.229.592,00	6,62
EUR	32.000	Der Zukunftsfonds C Dist	1.913.920,00	1.963.520,00	10,56
EUR	1.360	FAM Cred Select I Dist	1.489.805,00	1.497.237,60	8,05
EUR	830	FS Colibri Event Driven Bond X Cap	991.301,30	990.621,60	5,33
EUR	17.900	Man Funds Plc Dynamic Income I H Cap	3.000.575,00	3.074.325,00	16,54
EUR	103.000	Tell's Arrow Opportunities Bond Fd I Cap	1.262.320,00	1.284.410,00	6,91
			10.288.025,80	10.339.577,70	55,62
USD	26.000	abrdn SICAV I Frontier Markets Bond Fd I Cap	500.589,39	452.996,42	2,44
USD	11.515	Morgan Stanley Inv Fds Global Brands Z Cap	1.058.895,27	1.186.679,81	6,38
USD	12.650	Vontobel Fd Cred Opportunities E Cap	2.771.726,78	2.594.988,05	13,96
			4.331.211,44	4.234.664,28	22,78
Summe Investmentfonds (OGAW)			14.619.237,24	14.574.241,98	78,40
Indexfonds (OGAW)					
EUR	29.000	VanEck ETFs NV Morningstar Dev Div Mkts Lead UCITS ETF Dist	1.271.560,60	1.223.365,00	6,58
Summe Indexfonds (OGAW)			1.271.560,60	1.223.365,00	6,58
Summe des Wertpapierbestandes			18.869.822,84	18.174.456,98	97,76
<u>Bankguthaben</u>					
Sichtguthaben bei Banken			491.296,70	491.296,70	2,64
Summe Bankguthaben			491.296,70	491.296,70	2,64
Bankverbindlichkeiten				-1.419,60	-0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-73.490,47	-0,39
Gesamt				18.590.843,61	100,00

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	90,43 %
Finanzen	7,27 %
Rohstoffe	0,06 %
Gesamt	<u>97,76 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	30,56 %
Luxemburg	24,39 %
Irland	16,54 %
Schweiz	7,27 %
Fürstentum Liechtenstein	6,91 %
Niederlande	6,58 %
Italien	5,51 %
Gesamt	<u>97,76 %</u>

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien			
EUR	ABC Co SpA SB	0	43.500
Anleihen			
EUR	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	0	900.000
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	610.000
EUR	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	0	400.000
EUR	Axa SA 3.625% EMTN 23/10.01.33	0	350.000
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	0	1.500.000
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	0	1.150.000
EUR	Banca Pop di Sondrio SpA VAR EMTN 21/25.02.32	0	400.000
EUR	Bayer AG 4.625% EMTN Ser 64 23/26.05.33	0	561.000
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	0	400.000
EUR	Deutsche Lufthansa AG 0.25% EMTN Ser 4 Reg S 19/06.09.24	0	1.100.000
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	0	250.000
EUR	Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	0	1.000.000
EUR	Lagardere SA 1.75% 21/07.10.27	0	500.000
EUR	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	0	250.000
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	0	200.000
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	0	700.000
EUR	UBS Group Inc VAR EMTN 23/11.01.31	0	200.000
EUR	Webuild SpA Step-up 22/28.07.26	0	200.000
USD	General Motors Financial Co 5.75% 24/08.02.31	0	632.000
USD	Intel Corp 5.125% 23/10.02.30	0	580.000
USD	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	0	600.000
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			
EUR	ABC Co SpA SB Call Wts 29.10.27	0	9.000
EUR	Franchetti SpA Call Wts 15.10.25	0	1.000
EUR	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0	24.000
EUR	Take Off SpA Call Wts 22.11.24	0	76.300
EUR	Tmp Group SpA Call Wts Perpetual	0	77.050
Investmentfonds (OGAW)			
EUR	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension D2 Cap	425	0
EUR	Capitulum Weltzins Invest Universal I Dist	15.600	0
EUR	Der Zukunftsfonds C Dist	32.000	0
EUR	FAM Cred Select I Dist	1.360	0
EUR	FS Colibri Event Driven Bond X Cap	830	0
EUR	Man Funds Plc Dynamic Income I H Cap	17.900	0
EUR	Tell's Arrow Opportunities Bond Fd I Cap	103.000	0
USD	abrdn SICAV I Frontier Markets Bond Fd I Cap	26.000	0
USD	Vontobel Fd Cred Opportunities E Cap	12.650	0
Indexfonds (OGAW)			
EUR	Amundi Index Solutions Euro Corp Bd 0-3Y ESG A Cap	0	10.850
EUR	Invesco Mks Plc S&P 500 ETF UCITS EUR Hedged Cap	0	27.810
EUR	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	0	16.100
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI World V UCITS ETF Cap	0	114.700
EUR	VanEck ETFs NV Morningstar Dev Div Mkts Lead UCITS ETF Dist	29.000	0
EUR	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C Cap	0	1.550

Wealth Fund - H2Time4Life

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	3.755.545,57
Bankguthaben	371.218,85
Forderungen aus Wertpapiererträgen	85.404,59
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.092,29
Summe der Vermögenswerte	4.213.261,30

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.929,39
Sonstige Verbindlichkeiten	18.336,41
Sonstige Passiva	73,02
Summe der Verbindlichkeiten	30.338,82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.182.922,48

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Professional	5.533,8610	EUR	95,38	527.838,02
Vermögensfreunde	49.276,9026	EUR	74,17	3.655.084,46
				4.182.922,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Time4Life

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	632,25
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	178.802,06
Bankzinsen	6.090,32
Andere erhaltene Kommissionen	654,99
Gesamterträge	186.179,62

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	104.752,14
Verwahrstellenvergütung	10.266,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.215,69
Transaktionskosten	5.858,37
Verwaltungsvergütung	139.086,64
Honorare externer Dienstleister	2.098,42
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.212,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.401,64
Sonstige Aufwendungen	12.134,05
Gesamtaufwendungen	323.026,14

Summe des Nettoverlustes	-136.846,52
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	194.175,38
Realisiertes Ergebnis	57.328,86

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-94.093,41
Ergebnis	-36.764,55

Zeichnung von Anteilen	278.051,19
------------------------	------------

Rücknahme von Anteilen	-3.003.772,27
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.762.485,63
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.945.408,11
---	--------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.182.922,48
---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - H2Time4Life

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	8.460.021,12	6.945.408,11	4.182.922,48

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Professional	EUR	96,89	96,12	95,38
Vermögensfreunde	EUR	76,26	75,20	74,17

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Professional	23.268,0734	903,0000	-18.637,2124	5.533,8610
Vermögensfreunde	62.620,1673	2.536,2335	-15.879,4982	49.276,9026

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	167.000	Alerion CleanPower 3.5% 22/17.05.28	167.167,54	167.033,40	3,99
EUR	100.000	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	96.338,27	107.612,50	2,57
EUR	200.000	Banque Stellantis France SA 3.5% EMTN 24/19.07.27	201.994,00	203.369,00	4,86
EUR	200.000	Bayer AG 4% EMTN 23/26.08.26	201.236,69	203.739,00	4,87
EUR	100.000	BNP Paribas SA 4.125% EMTN 23/24.05.33	101.416,66	106.574,50	2,55
EUR	200.000	BPER Banca SpA VAR EMTN 22/20.01.33	200.800,00	223.397,00	5,34
EUR	200.000	Coöperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	200.220,00	208.806,00	4,99
EUR	200.000	De Volksbank NV 4.875% Ser 931 23/07.03.30	214.138,00	214.475,00	5,13
EUR	100.000	Deutsche Lufthansa AG VAR 25/15.01.55	100.125,00	99.387,00	2,37
EUR	155.000	EIB 3% 23/15.07.33	157.712,50	157.690,80	3,77
EUR	200.000	Ferrovie dello Stato FS SPA 3.75% EMTN 22/14.04.27	199.280,00	204.595,00	4,89
EUR	150.000	Fraport AG 4.25% 24/11.06.32	155.925,00	156.732,00	3,75
EUR	225.000	ICCREA Banca SpA VAR EMTN 22/20.09.27	225.754,56	235.409,62	5,63
EUR	100.000	Land Sachsen-Anhalt 3.15% 24/06.02.54	100.000,00	90.827,00	2,17
EUR	100.000	Norddeutsche LB GZ VAR 24/23.08.34	103.919,00	103.659,50	2,48
EUR	100.000	Oesterreich 2.1% 144A 17/20.09.17	65.058,00	61.775,00	1,48
EUR	150.000	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	150.675,00	150.072,75	3,59
EUR	150.000	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	150.029,99	156.672,00	3,74
EUR	100.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR 22/20.12.32	99.360,00	107.386,50	2,57
EUR	200.000	RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/13.07.26	199.312,00	203.319,00	4,86
EUR	100.000	SCOR SE VAR 24/20.06.Perpetual	101.247,00	101.514,00	2,43
EUR	300.000	ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	307.113,00	293.565,00	7,02
Summe Anleihen			3.498.822,21	3.557.611,57	85,05
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
EUR	12.000	ABC Co SpA SB Call Wts 29.10.27	12,50	204,00	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			12,50	204,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	1.500	UBS (Lux) Fd Solutions MSCI EMU Soc Resp UCITS ETF A Dist	181.361,24	197.730,00	4,73
Summe Indexfonds (OGAW)			181.361,24	197.730,00	4,73
Summe des Wertpapierbestandes			3.680.195,95	3.755.545,57	89,78
Bankguthaben				371.218,85	8,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				56.158,06	1,35
Gesamt				4.182.922,48	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	50,43 %
Industrie	11,01 %
Gesundheitswesen	4,87 %
Investmentfonds	4,73 %
Dienstprogramme	3,99 %
Internationale Institutionen	3,77 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,59 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	2,17 %
Staaten und Regierungen	1,48 %
Gesamt	<u>89,78 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	22,42 %
Deutschland	19,38 %
Niederlande	17,14 %
Frankreich	14,70 %
Luxemburg	8,50 %
Österreich	4,05 %
Belgien	3,59 %
Gesamt	<u>89,78 %</u>

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<u>Aktien</u>			
EUR	ABC Co SpA SB	0	42.000
<u>Anleihen</u>			
EUR	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	0	600.000
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	138.000
EUR	Banca Ifis SpA VAR EMTN 17/17.10.27	0	100.000
EUR	Banca Monte Paschi Siena SpA 3.625% EMTN Sen 19/24.09.24	0	300.000
EUR	Banque Stellantis France SA 3.5% EMTN 24/19.07.27	200.000	0
EUR	Bayer AG 4% EMTN 23/26.08.26	0	78.000
EUR	BNP Paribas SA 4.125% EMTN 23/24.05.33	0	200.000
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	0	400.000
EUR	Cooperative Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	0	300.000
EUR	De Volksbank NV 4.875% Ser 931 23/07.03.30	200.000	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG VAR 25/15.01.55	100.000	0
EUR	Fraport AG 4.25% 24/11.06.32	200.000	50.000
EUR	Land Sachsen-Anhalt 3.15% 24/06.02.54	100.000	0
EUR	Norddeutsche LB GZ VAR 24/23.08.34	100.000	0
EUR	Oesterreich 2.1% 144A 17/20.09.17	100.000	0
EUR	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	0	100.000
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	0	50.000
EUR	SCOR SE VAR 24/20.06.Perpetual	100.000	0
EUR	ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	300.000	0
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>			
EUR	Integrat Sys Cr Cons Fint SpA Call Wts 31.12.24	0	8.712
EUR	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0	8.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Allianz GI Investors Fd SDG EUR Cred A Dist	0	5.000
EUR	Fidelity Istl Liq Fd Plc EUR A Cap	35,23	35,23
EUR	Lazard GI Inv Fds Plc Nordic High Yield Bond A Cap	4.000	4.000
EUR	Muzinich Fds Eur Credit Alpha Founder Uts Hedg Cap	0	5.000
EUR	Placeuro Abacus Discovery I Cap	0	79,744
EUR	R-co Conviction Credit EUR IC Cap	0	300
EUR	Robeco Capital Gh Fds Fin Institutions Bonds IH Cap	2.600	2.600
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Multi Uts France Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Cap	0	7.000
EUR	UBS (Lux) Fd Solutions MSCI EMU Soc Resp UCITS ETF A Dist	1.500	0

Wealth Fund - World Class Brands

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	38.212.267,82
Bankguthaben	1.505.780,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	37.435,50
Zinsforderungen aus Bankguthaben	7.807,94
Summe der Vermögenswerte	39.764.291,92

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	27.060,44
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	328,49
Sonstige Verbindlichkeiten	176.619,76
Vorausgezahlte Zeichnungen	130,00
Sonstige Passiva	3.657,28
Summe der Verbindlichkeiten	207.795,97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.556.495,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Vermögensfreunde	271.224,6768	EUR	145,18	39.376.408,30
XIBERG EUR Edition	445,9276	EUR	115,72	51.601,69
Vermögensfreunde CHF	1.461,9367	CHF	82,35	128.485,96
				39.556.495,95

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 2024 bis zum 30. Juni 2025

Erträge

Nettodividendenerträge	357.536,08
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	276.721,11
Bankzinsen	62.804,45
Gesamterträge	697.061,64

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	895.453,51
Performance Fee	9.731,43
Verwahrstellenvergütung	24.982,95
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.962,95
Transaktionskosten	61.562,87
Verwaltungsvergütung	377.842,70
Honorare externer Dienstleister	16.075,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	279.756,89
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	21.179,65
Bezahlte Bankzinsen	337,07
Sonstige Aufwendungen	73.235,14
Gesamtaufwendungen	1.782.120,30

Summe des Nettoverlustes	-1.085.058,66
--------------------------	---------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	1.123.496,77
- aus Devisengeschäften	-137.897,96
Realisiertes Ergebnis	-99.459,85

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-1.916.301,11
Ergebnis	-2.015.760,96

Zeichnung von Anteilen	3.679.972,68
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-8.327.717,64
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.663.505,92
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46.220.001,87
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.556.495,95
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	50.073.249,80	46.220.001,87	39.556.495,95

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Vermögensfreunde	EUR	141,10	152,41	145,18
XIBERG EUR Edition	EUR	112,46	121,48	115,72
Vermögensfreunde CHF	CHF	83,42	88,63	82,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Vermögensfreunde	299.985,4143	24.310,7892	-53.071,5267	271.224,6768
XIBERG EUR Edition	416,3937	29,5339	-	445,9276
Vermögensfreunde CHF	4.865,9594	69,9829	-3.474,0056	1.461,9367

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	25.500	Alimentation Couche-Tard Inc	1.369.906,86	1.077.673,69	2,72
CAD	290	Constellation Software Inc	906.674,20	903.009,91	2,28
CAD	3.700	TerraVest Industries Inc	290.542,96	390.250,43	0,99
			2.567.124,02	2.370.934,03	5,99
CHF	5.600	Nestlé SA Reg	513.661,90	473.892,86	1,20
CHF	14.350	UBS Group Inc	404.206,23	410.143,84	1,04
			917.868,13	884.036,70	2,24
DKK	13.000	Novo Nordisk AS B	1.379.024,11	762.402,35	1,93
EUR	2.700	Airbus SE	365.904,00	481.140,00	1,22
EUR	1.000	ASML Holding NV	690.377,40	682.500,00	1,72
EUR	851	Eles Semicond Equip SpA	1.446,70	1.914,75	0,00
EUR	3.950	EssilorLuxottica SA	914.496,25	925.485,00	2,34
EUR	2.300	Ferrari NV	987.404,80	966.000,00	2,44
EUR	2.650	L'Oréal SA	910.952,26	941.147,50	2,38
EUR	1.075	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	790.585,64	482.997,50	1,22
EUR	2.200	Muenchener Rueckver AG REG	1.122.548,60	1.210.000,00	3,06
EUR	580	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares NV Pref	419.890,17	457.040,00	1,15
EUR	6.900	Siemens AG Reg	1.330.540,20	1.536.975,00	3,89
			7.534.146,02	7.685.199,75	19,42
USD	3.850	Advanced Micro Devices Inc	358.170,22	472.494,03	1,19
USD	7.200	Alphabet Inc A	739.879,85	1.096.958,53	2,77
USD	7.719	Amazon.com Inc	994.473,90	1.470.944,44	3,72
USD	5.460	Apple Inc Reg	845.588,59	936.931,90	2,37
USD	2.600	Broadcom Inc Reg	555.065,26	597.636,12	1,51
USD	18.000	Coca-Cola Co	741.081,84	1.080.337,94	2,73
USD	6.100	Danaher Corp	1.364.274,88	1.034.886,50	2,62
USD	9.650	Exxon Mobil Corp	993.852,36	900.765,49	2,28
USD	875	Intuitive Surgical Inc	251.848,34	398.528,97	1,01
USD	4.953	Johnson & Johnson	751.966,12	644.211,24	1,63
USD	2.450	JPMorgan Chase & Co	565.681,78	600.289,73	1,52
USD	2.900	Linde Plc	1.127.942,09	1.147.130,91	2,90
USD	1.730	Lockheed Martin Corp Reg	803.574,31	677.044,46	1,71
USD	1.760	Mastercard Inc A	891.320,63	826.560,16	2,09
USD	2.200	Meta Platforms Inc A	1.283.732,29	1.377.356,20	3,48
USD	4.745	Microsoft Corp	1.346.748,59	2.008.222,65	5,08
USD	5.000	Nebius Group NV A Reg	68.738,53	221.198,16	0,56
USD	520	NetFlix Inc	459.689,28	587.150,03	1,48
USD	81.500	Nu Holdings Ltd	887.920,84	921.552,31	2,33
USD	10.700	NVIDIA Corp	1.342.728,76	1.440.454,86	3,64
USD	1.630	Oracle Corp	189.929,48	292.448,54	0,74
USD	8.300	Procter & Gamble Co	1.354.024,79	1.132.307,56	2,86
USD	1.370	S&P Global Inc	632.281,20	605.276,24	1,53
USD	2.600	Salesforce Inc	831.389,97	606.666,67	1,53
USD	2.150	Stryker Corp	761.677,90	722.079,28	1,82
USD	3.850	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	564.001,47	750.976,70	1,90
USD	1.800	Thermo Fisher Scientific Inc	907.199,31	627.158,22	1,59
USD	1.155	United Health Group Inc	524.992,21	304.678,32	0,77
USD	3.305	Visa Inc A	752.339,78	983.236,09	2,49
USD	7.000	Waste Connections Inc Reg	1.233.596,54	1.110.513,74	2,81
			24.125.711,11	25.575.995,99	64,66
Summe Aktien			36.523.873,39	37.278.568,82	94,24

* 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 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Anleihen					
EUR	100.000	Aggregate Holdings SA VAR 20/09.11.25 **	80.502,00	1,00	0,00
EUR	100.000	GAZ Finance Plc 1.85% 21/17.11.28 **	63.000,00	71.410,00	0,18
EUR	300.000	Saxa Gres SpA 7% 20/04.08.27 **	297.000,00	5.250,00	0,01
Summe Anleihen			440.502,00	76.661,00	0,19
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	50.000	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares ***	215.943,86	0,00	0,00
Summe Aktien			215.943,86	0,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	6.800	Amundi ETF ICAV MSCI World UCITS Cap	750.210,32	857.038,00	2,17
Summe Indexfonds (OGAW)			750.210,32	857.038,00	2,17
Summe des Wertpapierbestandes			37.930.529,57	38.212.267,82	96,60
Bankguthaben				1.505.780,66	3,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-161.552,53	-0,41
Gesamt				39.556.495,95	100,00

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

** Die Wertpapiere gelten als illiquide Instrumente. Die Fondsleitung wurde über ihren Status und ihre spezifische Bewertung informiert. Diese Wertpapiere wurden gemäß den geltenden Bewertungsrichtlinien unter Berücksichtigung ihrer geringen Liquidität und des Fehlens eines aktiven Marktes bewertet.

*** bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wealth Fund - World Class Brands

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	31,90 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,24 %
Industrie	11,72 %
Gesundheitswesen	11,37 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,17 %
Finanzen	7,95 %
Energie	6,17 %
Rohstoffe	2,91 %
Investmentfonds	2,17 %
Gesamt	<u>96,60 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,16 %
Kanada	8,80 %
Deutschland	6,95 %
Frankreich	5,94 %
Niederlande	5,94 %
Vereinigtes Königreich	2,90 %
Brasilien	2,33 %
Schweiz	2,24 %
Irland	2,17 %
Dänemark	1,93 %
Taiwan	1,90 %
Südkorea	1,15 %
Russland	0,18 %
Italien	0,01 %
Gesamt	<u>96,60 %</u>

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	25.500	0	0
CAD	Constellation Software Inc	290	0	0
CAD	TerraVest Industries Inc	7.000	3.300	0
CHF	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	0	50	0
CHF	Nestlé SA Reg	2.700	0	0
CHF	UBS Group Inc	14.350	2.713	0
DKK	Novo Nordisk AS B	13.000	0	0
EUR	Airbus SE	2.700	0	0
EUR	Alstom	0	20.000	0
EUR	ASML Holding NV	1.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA A	0	11.665	0
EUR	EssilorLuxottica SA	3.950	0	0
EUR	Ferrari NV	2.300	0	0
EUR	Heineken NV	0	5.750	0
EUR	ILPRA SpA	0	186.600	0
EUR	Infineon Technologies AG Reg	0	18.800	0
EUR	KBC Group NV	0	4.000	0
EUR	Kering Reg	0	830	0
EUR	L'Oréal SA	2.650	0	0
EUR	Muenchener Rueckver AG REG	2.200	0	0
EUR	Recupero Etico Sostenibile SpA	0	75.774	0
EUR	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25	580	0	0
EUR	Shares NV Pref			
EUR	Siemens AG Reg	6.900	0	0
EUR	Société Générale SA	0	39.100	0
EUR	STMicroelectronics NV	0	15.715	0
EUR	Totalenergies SE	0	14.810	0
USD	Accenture Plc	0	2.255	0
USD	Advanced Micro Devices Inc	0	3.150	0
USD	Alphabet Inc A	0	2.674	0
USD	Amazon.com Inc	0	5.975	0
USD	Apple Inc Reg	0	480	0
USD	AT&T Inc	36.100	36.100	0
USD	Bank of America Corp	15.200	15.200	0
USD	Broadcom Inc Reg	2.600	0	0
USD	Danaher Corp	6.100	0	0
USD	Elevance Health Inc	0	1.530	0
USD	Exxon Mobil Corp	9.650	0	0
USD	Global Payments Inc	0	5.000	0
USD	HP Inc	0	24.195	0
USD	Intuitive Surgical Inc	0	1.490	0
USD	JetBlue Airways Corp Reg	0	25.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co	2.950	500	0
USD	Linde Plc	2.163	1.320	0
USD	Lockheed Martin Corp Reg	1.730	0	0
USD	Mastercard Inc A	1.760	0	0
USD	Medtronic Plc Reg	0	9.786	0
USD	Meta Platforms Inc A	2.200	0	0
USD	Microsoft Corp	2.995	0	0
USD	Moderna Inc Reg	0	2.000	0
USD	NetFlix Inc	520	0	0
USD	NextEra Energy Inc	0	12.420	0
USD	Nu Holdings Ltd	81.500	0	0
USD	NVIDIA Corp	10.700	0	0
USD	Oracle Corp	1.630	0	0

Wealth Fund - World Class Brands

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	PayPal Holdings Inc	0	6.500	0
USD	Procter & Gamble Co	8.300	0	0
USD	S&P Global Inc	1.370	0	0
USD	Salesforce Inc	2.600	0	0
USD	Stryker Corp	2.150	0	0
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	3.850	0	0
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	1.800	0	0
USD	United Health Group Inc	0	400	0
USD	United Parcel Service Inc B	0	5.245	0
USD	Waste Connections Inc Reg	7.000	0	0

Investmentzertifikate

USD	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	0	7.183	0
USD	WisdomTree Cmtty Sec Ltd Certif BCOMWHTR Idx Perpetual	0	3.587	0

Anleihen

EUR	Air France KLM 3.875% 21/01.07.26	0	1.400.000	0
EUR	Alerion CleanPower 2.25% 21/03.11.27	0	1.082.000	0
EUR	ASR Nederland NV VAR 22/07.12.43	0	1.000.000	0
EUR	Banca Ifis SpA 5.875% EMTN 22/22.12.26	0	1.000.000	0
EUR	Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	0	300.000	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG 0.25% EMTN Ser 4 Reg S 19/06.09.24	0	1.100.000	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG 3.75% EMTN 21/11.02.28	0	300.000	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc 5% EMTN 22/28.09.32	0	500.000	0
EUR	Mitsubishi UFJ In Ser Bk SA VAR Conv Unicredit 09/15.12.50	0	2.000.000	0
EUR	Oesterreich 0.85% Sen 144A 20/30.06.20	0	400.000	0
EUR	Oeyfjellet Wind SA 2.75% 21/14.09.26	0	500.000	0
EUR	Ontex Group NV 3.5% 21/15.07.26	0	250.000	0
EUR	Porsche Automobile Hg SE 4.5% EMTN 23/27.09.28	0	400.000	0
EUR	Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	0	1.000.000	0
EUR	UBS Group AG 0.625% EMTN Partizsch 21/18.01.33	0	200.000	0
EUR	UBS Group AG VAR 22/01.03.29	0	500.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co VAR 17/24.07.38	0	288.000	0

Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

EUR	Svas Biosana SpA Call Wts 31.07.24	0	24.000	0
-----	------------------------------------	---	--------	---

Indexfonds (OGAW)

EUR	Amundi ETF ICAV MSCI World UCITS Cap	0	4.373	11.173
EUR	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	0	1.750	0
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI World V UCITS ETF Cap	30.600	59.000	-77.000

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

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

Zum Berichtsdatum werden folgende Teilfonds angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Jahresberichte

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

Der Jahresabschluss wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung der Aktiva

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

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

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem PMP-Verfahren (durchschnittlicher Erwerbspreis) ermittelt.

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.

h) Bewertung der Optionskontrakte

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Optionskontrakten entsprechen der bei Fälligkeit der Optionskontrakte gezahlten oder erhaltenen Prämie, je nachdem, ob sie gekauft oder verkauft wurden.

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

i) 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.

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 31. Juni 2025 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6005030	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9369713	CHF	Schweizer Franken
			7,4599717	DKK	Dänische Krone
			0,8543619	GBP	Britisches Pfund
			1,1718000	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.

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 Verbraucherpreisindexes 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

Mit Wirkung zum 2. Dezember 2024 hat die Verwaltungsgesellschaft NFS Capital AG zum Fondsmanager ernannt und ihm die Anlageverwaltung der Teilfonds übertragen.

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 Anteilklassen.

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

Erläuterung 7 - Performance Fee

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

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

Wealth Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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 2025 wurde folgende Performance Fee ausgezahlt:

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

Teilfonds	Anteilklasse	Betrag der Performance Fee in der Teilfondswährung	Verhältnis der Performance Fee in % des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens
WEALTH FUND - WORLD CLASS BRANDS	Vermögensfreunde	9.719,65	0,02%
	XIBERG EUR Edition I	11,78	0,02%
		9.731,43 EUR	

Erläuterung 8 - Vertriebsstellenvergütung

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

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

Erläuterung 9 - Verwahrstellen- sowie Register- und Transferstellenvergütung

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

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

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

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

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

Erläuterung 11 - Kapitalsteuer

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

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

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

Erläuterung 12 - Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Ernennung von NFS Capital AG

Mit Wirkung zum 2. Dezember 2024 wurde NFS Capital AG zum Fondsmanager zur Erbringung von Anlageverwaltungsdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Übernahme durch Blackfin Partners

Am 4. März 2025 teilte die Lemanik Group mit, dass Blackfin Partners, eine auf Investitionen im Finanzdienstleistungsbereich spezialisierte europäische Private-Equity-Gesellschaft, Lemanik Asset Management, die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, übernommen hat. Die Transaktion wurde von der Finanzaufsichtsbehörde genehmigt und am 28. Februar 2025 abgeschlossen.

Namensänderung von Lemanik Asset Management S.A.

Am 16. Juni 2025 hat Lemanik Asset Management S.A. den Namen offiziell in Fundsight S.A. geändert.

Erläuterung 13 - Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

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 2024 bis zum 30. Juni 2025 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	4,90%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	7,71%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	23,37%

Wealth Fund - World Class Brands

Minimale Auslastung der VaR Grenze	4,79%
Durchschnittliche Auslastung der VaR Grenze	9,00%
Maximale Auslastung der VaR Grenze	22,31%

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum für die Teilfonds:

Wealth Fund - H2Progressive	0,32%
Wealth Fund - World Class Brands	0,00%

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 19 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.

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

- Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen werden je nach Erreichung der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestands 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;
- 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 2024 für die identifizierten Mitarbeiter (19 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

- Fest
- Variabel

Personalaufwand, unterteilt nach Mitarbeiterkategorien vorbehaltlich OGAW-V-Zahlungsregeln

Mitarbeiter-Code	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
S	2.012.557,33	0,00	2.012.557,33
R	765.614,83	0,00	765.614,83
C	370.138,90	0,00	370.138,90
O	0,00	0,00	0,00

S = Geschäftsleitung.

R = Risikoträger, unter anderem Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf von FundSight S.A. (formerly 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 FundSight S.A. (formerly Lemanik Asset Management S.A.) haben.

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

An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen

3 - Informationen betreffend die SFTR-Offenlegungen

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

4 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), werden die Teilfonds Artikel 6 zugeordnet.

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