

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Oktober 2014**

Wealth Fund

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

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

Management und Verwaltung	2
Allgemeine Informationen	4
Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft	7
Prüfungsvermerk	9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
Wealth Fund - H2Progressive	13
Vermögensaufstellung	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	14
Entwicklung des Nettovermögens	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	18
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	19
Wealth Fund - H2Conservative	21
Vermögensaufstellung	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	22
Entwicklung des Nettovermögens	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	25
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	26
Wealth Fund - H2Time4Life	28
Vermögensaufstellung	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	29
Entwicklung des Nettovermögens	30
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	32
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	33
Wealth Fund - David One	34
Vermögensaufstellung	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	35
Entwicklung des Nettovermögens	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	39
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft).....	40
Erläuterungen zum Jahresabschluss	42

Wealth Fund

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Lemanik Asset Management S.A. 41, Op Bierg L-8217 Mamer
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Gianluigi Sagramoso Lemanik S.A. Via Bagutti 5 CH-6900 Lugano
Mitglieder	Philippe Meloni Lemanik Asset Management S.A. 41, Op Bierg L-8217 Mamer Carlo Sagramoso Lemanik S.A. Via Bagutti 5 CH-6900 Lugano
Geschäftsleiter	Jean-Philippe Claessens Pascal Dufour Philippe Meloni Marco Sagramoso
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée 560, rue de Neudorf L-2220 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Depotbank	KBL European Private Bankers S.A. 43, boulevard Royal L-2955 Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	Kredietrust Luxembourg S.A. 11, rue Aldringen L-2960 Luxemburg
Unterauftragnehmer der Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	European Fund Administration Société Anonyme 2, rue d'Alsace L-1122 Luxemburg

Vertriebsstelle und Fondsmanager

Mahrberg Wealth AG
Industriestraße 2
FL-9487 Bendorf

Anlageberater

Prof. Dr. Christof Helberger
Ludwigkirchstraße 3
D-10719 Berlin

**Zahlstelle
-im Großherzogtum Luxemburg**

KBL European Private Bankers S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 Luxembourg

-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

Wealth Fund

Allgemeine Informationen

Das Sondervermögen Wealth Fund ("Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds ("Fonds Commun de Placement"), der gemäß Teil I des 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.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. Mai 2012 in Kraft und wurde am 31. Mai 2013 geändert. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*", dem Amtsblatt Luxemburgs, veröffentlicht.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

Wealth Fund - H2Progressive	in EUR
Wealth Fund - H2Conservative	in EUR
Wealth Fund - H2Time4Life	in EUR
Wealth Fund - David One	in EUR.

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

Es werden Anteile der Professional, Vermögensfreunde und XIBERG EUR Edition Anteilsklassen ausgegeben. Die Anlagepolitik ist für diese Anteilsklassen identisch. Unterschiede bestehen z.B. in der Höhe der Mindestanlage sowie der Gebührenstruktur. Die Vermögensfreunde Anteilsklasse wird im Rahmen von Retail-Vertriebskonzepten genutzt, die Professional Anteilsklasse wird vor allem im Higher-Affluent-Bereich eingesetzt. Die XIBERG EUR Edition Anteilsklasse wird nur für den Teilfonds Wealth Fund - David One ausgegeben und wird primär im österreichischen Bundesland Vorarlberg vertrieben.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Lemanik Asset Management S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht Luxemburgs mit eingetragenem Sitz in 41, Op Bierg, L-8217 Mamer. Sie wurde am 1. September 1993 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 1993 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 30. Mai 2011 in Kraft und wurde am 30. Januar 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 44 870 eingetragen.

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 Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. November eines jeden Jahres und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Jahres. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresbericht.

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden auf der Internetseite www.wealthfunds.eu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für Luxemburg Mitteilungen auch im "Mémorial" und im Tageblatt publiziert. In den Ländern, in denen Anteile außerhalb Luxemburgs vertrieben werden, erfolgt die Veröffentlichung von Mitteilungen in gesetzlich vorgesehenen Fällen ebenfalls zusätzlich in den jeweils erforderlichen Medien.

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

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

Des Weiteren können dort ebenfalls folgende Dokumente kostenlos erfragt werden:

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

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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.fundsquare.net und www.onvista.de veröffentlicht.

Wirtschaftlicher Hintergrund

Die Berichtsperiode war charakterisiert durch eine Fülle unterschiedlicher und zum Teil widersprüchlicher Ereignisse und Entwicklungen. Die kriegesischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und im Nahen Osten brachten schockierende Nachrichten, beeinflussten die Wertpapiermärkte aber nur temporär. Die konjunkturelle Entwicklung verlief sehr heterogen. In Deutschland schwächte sich das Wachstum ab, blieb aber knapp im positiven Bereich. In den übrigen europäischen Ländern wurde die schwere Wirtschaftskrise der Jahre 2008–2009 zwar zunehmend überwunden, die Dynamik blieb aber schwach. Bemerkenswert dynamisch entwickelte sich die US-Wirtschaft. Auch in den meisten Schwellenländern blieb die Wirtschaftsentwicklung weit hinter den Wachstumsraten früherer Jahre zurück. Dies traf – auf relativ hohem Niveau – auch auf die Wirtschaft Chinas zu – mit der Folge, dass der Rohstoffboom, der viele rohstoffexportierende Länder der Dritten Welt in den vorangehenden Jahren begünstigt hatte, deutlich abgeflaut ist.

Diese Gesamtsituation hatte weltweit zur Folge, dass die Inflationsraten auf sehr niedrige Niveaus absanken. Die Notenbanken hatten daher keine Veranlassung, ihre immer noch extrem expansive Geldpolitik einzuschränken und zu einer "Normalisierung" des Zinsniveaus zurückzukehren. Im Gegenteil, sie versuchten das Wirtschaftswachstum unter Einsatz aller zur Verfügung stehenden Mittel zu verstärken. Daher ist das Zinsniveau im Verlauf der Berichtsperiode auf historisch einmalig niedrige Werte gesunken.

Alle diese Einflüsse hatten in ihrem Zusammenwirken zur Folge, dass sich die Aktienmärkte ungewöhnlich ruhig entwickelten und über die Berichtsperiode hinweg – trotz aller kurzfristigen Dynamik und im Unterschied zu dem sehr positiven Ergebnis des Vorjahres – weltweit mit einem sehr knappen Plus endeten. Der Bondbereich war dadurch charakterisiert, dass das dramatisch sinkende Zinsniveau zu steigenden Anleihekursen führte, andererseits aber Neuanlagen nur zu immer niedrigeren Renditen angelegt werden konnten. Der Kurs des US-Dollars erreichte im Mai 2014 ein Hoch bei knapp 1,40, erfuhr aber danach eine Trendwende, die sich gegen Ende des Jahres 2014 sogar noch verstärkte und Anlagen im Dollarbereich mit Währungsgewinnen "belohnte".

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Progressive

Der Wealth Fund - H2Progressive war in der Berichtszeit überwiegend voll investiert. Das Depot bestand ausschließlich aus Aktien und aktienbezogenen Investmentfonds. Der Anteil deutscher Unternehmen war zu Beginn der Berichtsperiode ca. 70%, annähernd 25% waren US-Unternehmen. Der Rest waren europäische oder sonstige Unternehmen. Die Depotstruktur wurde im Verlauf der Berichtszeit deutlich verändert. Am 31. Oktober 2014 hatten europäische Unternehmen – bei einem Anteil der Liquidität an diesem Stichtag von ca 20% - nur noch einen Anteil von ca. 30%, während der Anteil US-amerikanischer und sonstiger Unternehmen auf ca. 50% stieg. Hierbei wurde die geographische Zuordnung nicht – wie in der nachstehenden geographischen Aufgliederung des Wertpapierbestandes – nach dem Sitz des Emittenten vorgenommen (der bei Indexzertifikaten und Investmentfonds zum Teil wenig aussagefähig ist), sondern nach der inhaltlichen Ausrichtung der Wertpapieranlagen. Der Schwerpunkt der Anlagen wurde verstärkt auf wachstumsstarke Unternehmen aus dem Biotech-Bereich gelegt und auf Unternehmen, die von der zunehmenden Bedeutung des Internet profitieren.

Der Teilfonds beendete das Berichtsjahr – in Übereinstimmung mit der allgemeinen Marktentwicklung – mit einem kleinen Wertzuwachs von 1%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Conservative

Der Wealth Fund - H2Conservative war in der Berichtszeit überwiegend voll investiert. Die zulässige Aktienquote von 30% wurde nur zu Beginn der Berichtsperiode voll ausgeschöpft. Das übrige Depot war in anleihenbezogene Investmentfonds und Unternehmensanleihen mittlerer Bonität investiert, da dieses Bondsegment noch am ehesten höhere Renditen, zugleich aber auch ein angemessenes Risikoniveau ermöglichte. Im Verlauf der Berichtsperiode wurde zunehmend – und breit diversifiziert –

Wealth Fund

Aktivitätsbericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

in Anleihen aus Schwellenländern umgeschichtet, da diese Anleihen strukturell höhere Renditen bieten und zugleich von der Entwicklung des US-Dollarkurses profitieren. Ihr Anteil betrug gegen Ende der Berichtsperiode ca. 30%.

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - H2Time4Life

Der Wealth Fund - H2Time4Life war in der Berichtszeit überwiegend voll investiert. Die zulässige Aktienquote von 20% wurde nur zu Beginn der Berichtsperiode voll ausgeschöpft und sank gegen Ende der Periode auf unter 10% – vorwiegend deutsche Immobilienunternehmen, die sich in der Berichtszeit sehr stabil und deutlich positiv entwickelten. Das übrige Depot war in anleihenbezogene Investmentfonds und Unternehmensanleihen investiert – entsprechend den Anlagerichtlinien des Fonds ausschließlich in Anleihen hoher Bonität.

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1%.

Die Entwicklung des Wealth Fund - David One

Der Wealth Fund - David One startete in die Berichtsperiode mit einer Aktienquote von ca. 95% und behielt diese Quote bis zum Ende der Berichtszeit mit geringen Schwankungen bei, da Anleihen angesichts der niedrigen Zinsniveaus als die weniger aussichtsreiche Anlage erwartet wurde und die ungewöhnlich stabile Kursentwicklung auch eine erhöhte Bargeldquote als nicht erforderlich erscheinen ließ.

Im Sommer 2014 erfolgte ein Strategiewechsel des Fondsmanagers. Während in den Vorjahren die Anlagestrategie einen gewissen Schwerpunkt auf – schwerpunktmäßig deutschen – Spezialwerten vorsah, wurde im Verlauf der Berichtsperiode der Schwerpunkt zunehmend auf internationale bzw. globale Werte mit hohem Markenwert und starker Marktposition verlagert. Im Zuge dieser Schwerpunktverlagerung sank der Anteil europäischer Werte von 66% des Depots auf 29%. Verstärkt wurde vor allem der Anteil US-amerikanischer Unternehmen im Depot (von 27% auf 47%). Aber auch der Anteil der Werte aus asiatischen Ländern stieg deutlich an (von 0% auf 19%), vor allem weil herausragend erfolgreiche Unternehmen aus Japan, China und Korea in das Depot aufgenommen wurden. Hierbei wurde die geographische Zuordnung nicht – wie in der nachstehenden geographischen Aufgliederung des Wertpapierbestandes – nach dem Sitz des Emittenten vorgenommen (der bei Indexzertifikaten und Investmentfonds zum Teil wenig aussagefähig ist), sondern nach der inhaltlichen Ausrichtung der Wertpapieranlagen. Zum 29. Dezember 2014 wird der Teilfondsname in "Wealth Fund - World Class Brands" umgeändert.

Der Teilfonds beendete das Berichtsjahr – in Übereinstimmung mit der allgemeinen Marktentwicklung – mit einem kleinen Plus des Anteilswertes (+ 1%).

Luxemburg, den 2. Februar 2015

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Wealth Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des Wealth Fund und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Oktober 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des "Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der "Réviseur d'entreprises agréé" das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.



Prüfungsvermerk (Fortsetzung)

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Wealth Fund und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 27. Februar 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Ebert'.

Björn Ebert

Wealth Fund

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	61.740.136,32
Bankguthaben	13.511.707,01
Gründungskosten, netto	18.699,64
Ausstehende Zeichnungsbeträge	94.802,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	80.386,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	145,83
Summe der Vermögenswerte	75.445.877,78

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	225.054,82
Sonstige Passiva	154.185,31
Summe der Verbindlichkeiten	379.240,13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75.066.637,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Erträge

Nettodividendenerträge	540.579,34
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	391.424,37
Zinserträge aus Bankguthaben	9.115,63
Erhaltene Kommissionen	54.716,45
Sonstige Erträge	31.450,31
Gesamterträge	1.027.286,10

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	1.131.460,68
Performance Fee	815.970,42
Depotbankgebühr	35.989,01
Bankspesen und sonstige Gebühren	61.861,73
Transaktionskosten	131.362,83
Verwaltungsvergütung	666.297,49
Honorare externer Dienstleister	56.389,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	369.257,03
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	28.492,24
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	13.309,77
Sonstige Aufwendungen	48.094,26
Gesamtaufwendungen	3.358.485,06

Summe des Nettoverlustes	-2.331.198,96
--------------------------	---------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.034.049,95
- aus Optionen	-21.935,00
- aus Terminkontrakten	-791.050,62
- aus Devisengeschäften	832,91

Realisiertes Ergebnis	1.890.698,28
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.203.326,86
--------------------	---------------

Ergebnis	687.371,42
----------	------------

Zeichnung von Anteilen	17.049.219,74
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-7.788.852,00
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.947.739,16
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65.118.898,49
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75.066.637,65
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.231.033,18
Bankguthaben	3.771.860,27
Gründungskosten, netto	4.674,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	463,80
Zinsforderungen aus Bankguthaben	58,33
Summe der Vermögenswerte	17.008.090,49

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	48.926,08
Sonstige Passiva	3.626,13
Summe der Verbindlichkeiten	52.552,21

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.955.538,28
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Professional Anteilsklasse	137.834,6320
Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse	119,55

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse	4.596,2229
Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse	103,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Erträge

Nettodividendenerträge	151.279,54
Zinserträge aus Bankguthaben	2.226,97
Erhaltene Kommissionen	1.502,48
Gesamterträge	155.008,99

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	238.043,40
Performance Fee	424.788,22
Depotbankgebühr	8.848,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.262,39
Transaktionskosten	49.413,83
Verwaltungsvergütung	99.113,49
Honorare externer Dienstleister	9.700,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	85.761,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.358,77
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	11.924,44
Sonstige Aufwendungen	9.074,91
Gesamtaufwendungen	958.290,47

Summe des Nettoverlustes	-803.281,48
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.296.884,95
- aus Terminkontrakten	-363.477,38
- aus Devisengeschäften	832,91
Realisiertes Ergebnis	1.130.959,00

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.075.817,37
Ergebnis	55.141,63

Zeichnung von Anteilen	1.543.239,47
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-1.845.046,30
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-246.665,20
--	-------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17.202.203,48
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.955.538,28
---	---------------

Wealth Fund - H2Progressive

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Nettovermögen

- zum 31.10.2014	16.955.538,28
- zum 31.10.2013	17.202.203,48

Anzahl der Anteile der Professional Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144.545,4450
- ausgegebene Anteile	8.693,2104
- zurückgenommene Anteile	-15.404,0234
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137.834,6320

Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	119,55
- zum 31.10.2013	118,88

Anzahl der Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176,2526
- ausgegebene Anteile	4.539,0220
- zurückgenommene Anteile	-119,0517
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.596,2229

Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	103,79
- zum 31.10.2013	103,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	540.000	Northcliff Resources Ltd	285.131,70	80.274,36	0,47
DKK	15.000	Novo Nordisk AS B	466.499,68	546.854,89	3,23
EUR	6.000	Bayer AG Reg	368.350,13	659.700,00	3,89
EUR	3.100	Bechtle AG	133.998,60	187.426,00	1,11
EUR	2.000	CEWE Stiftung & Co KGaA	77.373,01	103.680,00	0,61
EUR	25.000	CTS Eventim AG Co KGaA	408.321,41	515.625,00	3,04
EUR	12.000	Fresenius SE & Co KGaA	379.120,03	486.600,00	2,87
EUR	7.000	Grenkeleasing AG	458.177,76	541.800,00	3,20
EUR	3.300	Isra Vision AG	114.790,48	145.860,00	0,86
EUR	1.400	Linde AG	198.797,50	211.260,00	1,25
EUR	14.000	Mologen AG	172.717,30	93.660,00	0,55
EUR	7.000	MorphoSys AG	418.280,74	531.930,00	3,14
EUR	2.500	Rocket Internet AG	106.335,00	104.750,00	0,62
EUR	5.400	Symrise AG	164.874,77	239.112,00	1,41
EUR	24.000	United Internet AG & Co	647.951,96	739.920,00	4,36
EUR	12.000	Wirecard AG	156.073,14	337.860,00	1,99
			3.805.161,83	4.899.183,00	28,90
USD	1.500	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	245.652,85	281.763,42	1,66
USD	9.500	Facebook Inc A	548.734,70	557.990,89	3,29
USD	1.200	Google Inc A	427.472,42	532.850,41	3,14
USD	600	Google Inc C Pref	180.468,88	261.688,92	1,54
USD	8.000	Isis Pharmaceuticals Inc	252.124,18	290.897,56	1,72
USD	7.600	Master Card Inc A	433.866,45	500.723,60	2,95
USD	10.000	Microsoft Corp	362.282,23	364.969,29	2,15
USD	4.000	Nike Inc B	165.402,05	294.828,61	1,74
USD	2.500	Visa Inc A	394.871,77	468.892,41	2,77
			3.010.875,53	3.554.605,11	20,96
Summe Aktien			7.567.668,74	9.080.917,36	53,56
Geschlossene Investmentfonds					
CHF	5.500	BB Biotech AG Dist	677.175,11	914.592,45	5,40
Summe geschlossene Investmentfonds			677.175,11	914.592,45	5,40
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
EUR	1.750	Royal Bank of Scotland Plc Certif NBI Nasdaq Bio 31.05.50	392.313,60	416.080,00	2,45
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			392.313,60	416.080,00	2,45
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	9.000	SEB Concept Biotechnology Units D Dist	741.515,00	860.292,00	5,07
USD	18.000	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	787.569,71	831.131,37	4,90
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.529.084,71	1.691.423,37	9,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Indexfonds (OGAW)					
EUR	40.000	db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF 1C Cap	380.071,82	413.600,00	2,44
EUR	42.000	db x-trackers MSCI Thailand TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	637.880,54	714.420,00	4,21
Summe Indexfonds (OGAW)			1.017.952,36	1.128.020,00	6,65
Summe des Wertpapierbestandes			11.184.194,52	13.231.033,18	78,03
Bankguthaben				3.771.860,27	22,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-47.355,17	-0,28
Gesamt				16.955.538,28	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Oktober 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	22,02 %
Software und Dienstleistungen	20,82 %
Arzneimittel und Biotechnologie	11,51 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,97 %
Rohstoffe	5,77 %
Medien	3,04 %
Banken	2,45 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,35 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,99 %
Investitionsgüter	1,25 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,86 %
Gesamt	<u>78,03 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	28,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,30 %
Luxemburg	16,62 %
Schweiz	5,40 %
Dänemark	3,23 %
Vereinigtes Königreich	2,45 %
Cayman-Inseln	1,66 %
Kanada	0,47 %
Gesamt	<u>78,03 %</u>

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CAD	Curis Resources Ltd	0	174.000	0
CAD	Northcliff Resources Ltd	80.000	0	0
CHF	Nestlé SA Reg	0	500	0
DKK	Novo Nordisk A/S B	0	0	-800
DKK	Novo Nordisk AS B	11.000	0	4.000
EUR	Adidas AG Reg	0	7.500	0
EUR	Airbus Gr NV	2.000	12.000	0
EUR	Axel Springer SE	2.500	2.500	0
EUR	BASF SE Reg	4.500	10.000	0
EUR	Bechtle AG	700	0	0
EUR	Brenntag AG	0	9.900	6.600
EUR	Continental AG	0	5.800	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	2.500	0	12.500
EUR	Daimler AG Reg	4.000	8.000	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	21.000	46.000	0
EUR	Freenet AG Reg	12.000	12.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	2.000	0	8.000
EUR	Gerresheimer AG	0	6.000	0
EUR	Gerry Weber Intl AG Reg	5.500	6.000	0
EUR	Global Bioenergies	250	250	0
EUR	Grenkeleasing AG	3.000	0	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	0	2.000	0
EUR	Hugo Boss AG Reg	0	2.700	0
EUR	Init Innov in Traffic Syst AG	0	8.500	0
EUR	Isra Vision AG	1.800	0	0
EUR	LPKF Laser & Electronics Dév	0	16.000	0
EUR	Mologen AG	2.500	0	0
EUR	MorphoSys AG	5.500	13.500	0
EUR	MTU Aero Engines AG	0	5.000	0
EUR	Rational AG Reg	0	1.750	0
EUR	Rocket Internet AG	8.500	6.000	0
EUR	RTL Group SA	800	2.000	0
EUR	Sartorius AG Pref	0	800	0
EUR	Sixt SE	5.000	5.000	0
EUR	Sky Deutschland AG Reg	0	45.000	0
EUR	Stada Arzneimittel AG	15.000	21.000	0
EUR	ThyssenKrupp AG	54.000	54.000	0
EUR	United Internet AG & Co	12.000	12.000	0
EUR	Volkswagen AG Pref	0	1.500	0
EUR	Wacker Chemie AG	0	6.500	0
EUR	Wincor Nixdorf AG	0	16.000	0
EUR	Wirecard AG	0	28.000	0
GBP	Associated British Foods Plc	0	3.000	0
HKD	Tencent Holdings Ltd	20.000	20.000	0
USD	Amazon Com Inc	1.000	1.000	0
USD	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	1.500	0	0
USD	Facebook Inc A	15.500	15.000	0
USD	Google Inc A	600	0	0
USD	Google Inc C Pref	0	0	600
USD	IBM Corp	5.000	5.000	0
USD	Isis Pharmaceuticals Inc	11.000	9.000	0

Wealth Fund - H2Progressive

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Master Card Inc A	7.600	17.000	15.300
USD	Mc Donald's Corp	0	1.500	0
USD	Microsoft Corp	10.000	0	0
USD	Nike Inc B	0	4.000	0
USD	Priceline Group Inc (The)	1.300	2.000	0
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	20.000	20.000	0
USD	TripAdvisor Inc	0	7.000	0
USD	Visa Inc A	2.500	4.100	0
USD	Workday Inc A	2.100	2.100	0

Geschlossene Investmentfonds

CHF	BB Biotech AG Dist	5.500	0	0
-----	--------------------	-------	---	---

Aktien- / Indexgebundene Zertifikate

EUR	DWS Go SA Certif DWS Vietnam Total Ret Idx Perpetual	300	300	0
EUR	Royal Bank of Scotland Plc Certif DJ Int Com Idx Perpetual	1.500	1.500	0
EUR	Royal Bank of Scotland Plc Certif NBI Nasdaq Bio 31.05.50	5.250	3.500	0

Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

EUR	Grenkeleasing AG Droits d'attribut 28.04.14	0	7.000	7.000
-----	---	---	-------	-------

Investmentfonds (OGAW)

EUR	SEB Concept Biotechnology Units D Dist	9.000	0	0
USD	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	18.000	0	0
USD	BlackRock Global Fds World Mining D2 Cap	40.000	40.000	0
USD	Candriam Equities L Biotechnology C Cap	3.300	3.300	0
USD	F Templeton Inv Fds Biotech Discovery A Cap	25.000	25.000	0

Indexfonds (OGAW)

EUR	ComStage FR DAX UCITS ETF I D Dist	32.000	32.000	0
EUR	db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF 1C Cap	100.000	60.000	0
EUR	db x-trackers MSCI Thailand TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	42.000	0	0
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	17.000	17.000	0
EUR	Lyxor UCITS ETF Hong Kong HSI D EUR	34.000	34.000	0
EUR	Lyxor UCITS ETF MSCI India C EUR Cap	45.000	45.000	0

Indexfonds (OGA)

EUR	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	55.000	55.000	0
-----	--------------------------------	--------	--------	---

Wealth Fund - H2Conservative

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	19.598.903,95
Bankguthaben	3.555.106,00
Gründungskosten, netto	4.674,91
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	32.806,36
Summe der Vermögenswerte	23.234.491,22

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	62.947,22
Sonstige Passiva	72.767,95
Summe der Verbindlichkeiten	135.715,17

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.098.776,05
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Professional Anteilsklasse	147.447,3811
Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse	116,85

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse	57.025,8822
Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse	102,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Erträge

Nettodividendenerträge	161.546,83
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	188.826,18
Zinserträge aus Bankguthaben	2.700,04
Erhaltene Kommissionen	31.876,58
Gesamterträge	384.949,63

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	301.497,32
Performance Fee	170.553,47
Depotbankgebühr	10.224,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.661,33
Transaktionskosten	20.616,48
Verwaltungsvergütung	231.089,71
Honorare externer Dienstleister	11.547,78
Sonstiger Verwaltungsaufwand	92.310,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.500,97
Sonstige Aufwendungen	15.794,90
Gesamtaufwendungen	878.796,77

Summe des Nettoverlustes	-493.847,14
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	721.703,28
- aus Terminkontrakten	-126.064,58
Realisiertes Ergebnis	101.791,56

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	268.827,52
Ergebnis	370.619,08

Zeichnung von Anteilen	6.884.955,95
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-1.500.963,67
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	5.754.611,36
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17.344.164,69
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.098.776,05
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Nettovermögen

- zum 31.10.2014	23.098.776,05
- zum 31.10.2013	17.344.164,69

Anzahl der Anteile der Professional Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146.535,0385
- ausgegebene Anteile	11.920,9964
- zurückgenommene Anteile	-11.008,6538
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147.447,3811

Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	116,85
- zum 31.10.2013	114,49

Anzahl der Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.600,2315
- ausgegebene Anteile	53.588,8000
- zurückgenommene Anteile	-2.163,1493
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57.025,8822

Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	102,93
- zum 31.10.2013	101,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	2.000	Roche Holding AG B de jous Pref	418.031,14	470.089,32	2,04
DKK	7.500	Novo Nordisk AS B	212.884,54	273.427,44	1,18
EUR	2.500	Bayer AG Reg	250.511,98	274.875,00	1,19
EUR	10.000	CTS Eventim AG Co KGaA	165.730,20	206.250,00	0,89
EUR	5.000	Fielmann AG	251.962,42	259.450,00	1,12
EUR	5.100	Fresenius SE & Co KGaA	192.480,22	206.805,00	0,90
EUR	7.000	United Internet AG & Co	239.222,90	215.810,00	0,93
			1.099.907,72	1.163.190,00	5,03
USD	230	Google Inc A	77.602,51	102.129,66	0,44
USD	230	Google Inc C Pref	77.249,94	100.314,09	0,43
USD	800	Nike Inc B	37.660,60	58.965,72	0,26
			192.513,05	261.409,47	1,13
Summe Aktien			1.923.336,45	2.168.116,23	9,38
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
EUR	4.500	Royal Bank of Scotland Plc Certif NBI Nasdaq Bio 31.05.50	916.122,31	1.069.920,00	4,63
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			916.122,31	1.069.920,00	4,63
Anleihen					
EUR	700.000	Fresenius Finance BV 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	771.904,00	3,34
EUR	650.000	Kion Finance SA 6.75% EMTN Reg S 13/15.02.20	653.517,86	697.862,75	3,02
EUR	350.000	Semper idem Underberg GmbH 7.125% 11/20.04.16	382.515,10	368.375,00	1,60
EUR	550.000	Techem Energy Meter Serv 7.875% EMTN Reg-S Sen 12/01.10.20	582.810,00	606.287,00	2,63
Summe Anleihen			2.331.792,96	2.444.428,75	10,59
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	175.000	Fidelity Fds SICAV European High Yield A	1.720.245,04	1.757.000,00	7,61
EUR	1.000	HSBC Global Inv Fds SICAV EUR HY Bond AC Cap	33.957,74	37.160,00	0,16
EUR	85.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd L Q Inc Dist	946.100,00	946.900,00	4,10
EUR	59.000	Nordea 1 SICAV European High Yield Bond Fd BP Cap	1.477.987,20	1.645.510,00	7,12
EUR	3.000	Raiffeisen European HighYield R EUR Cap	618.017,01	746.400,00	3,23
EUR	100	Robeco Capital Gh Fds European High Yield Bds DH EUR Cap	17.041,30	18.161,00	0,08
EUR	10.300	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	1.673.716,35	1.832.576,00	7,93
			6.487.064,64	6.983.707,00	30,23
USD	18.000	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	787.569,71	831.131,37	3,60
USD	79.000	HSBC Global Inv Fds Emerging Markets Bond P Cap	2.024.145,03	2.156.776,70	9,34
USD	100	Julius Baer Multibond Em Bond Fd C USD Cap	34.006,39	36.550,03	0,16
USD	1.300	KBC Bonds Emerging Markets Cap	2.038.908,77	2.177.673,87	9,43
			4.884.629,90	5.202.131,97	22,53
Summe Investmentfonds (OGAW)			11.371.694,54	12.185.838,97	52,76
Indexfonds (OGAW)					
EUR	20.000	Multi Units France Lyxor UCITS ETF iBoxx USD Liq EM Sov	1.691.552,16	1.730.600,00	7,49
Summe Indexfonds (OGAW)			1.691.552,16	1.730.600,00	7,49
Summe des Wertpapierbestandes			18.234.498,42	19.598.903,95	84,85
Bankguthaben				3.555.106,00	15,39
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-55.233,90	-0,24
Gesamt				23.098.776,05	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Oktober 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	60,25 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	8,99 %
Banken	4,63 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,12 %
Software und Dienstleistungen	1,80 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,60 %
Rohstoffe	1,19 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,12 %
Medien	0,89 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,26 %
Gesamt	<u>84,85 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	52,55 %
Deutschland	9,26 %
Frankreich	7,49 %
Vereinigtes Königreich	4,63 %
Niederlande	3,34 %
Österreich	3,23 %
Schweiz	2,04 %
Dänemark	1,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,13 %
Gesamt	<u>84,85 %</u>

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien</u>				
CHF	Roche Holding AG B de jouis Pref	1.200	0	0
DKK	Novo Nordisk A/S B	0	0	-600
DKK	Novo Nordisk AS B	4.500	0	3.000
EUR	Adidas AG Reg	0	2.000	0
EUR	Airbus Gr NV	1.600	5.200	0
EUR	BASF SE Reg	5.000	5.000	0
EUR	Bayer AG Reg	2.500	0	0
EUR	Bechtle AG	3.300	3.300	0
EUR	Continental AG	0	1.500	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	0	0	5.000
EUR	Daimler AG Reg	4.500	4.500	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	0	7.200	0
EUR	Fielmann AG	5.000	0	0
EUR	Freenet AG Reg	8.000	8.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	1.700	0	3.400
EUR	Hugo Boss AG Reg	0	1.700	0
EUR	Mologen AG	0	5.000	0
EUR	MorphoSys AG	0	4.000	0
EUR	MTU Aero Engines AG	0	2.000	0
EUR	RTL Group SA	0	1.800	0
EUR	ThyssenKrupp AG	32.000	32.000	0
EUR	United Internet AG & Co	7.000	6.000	0
EUR	Wacker Chemie AG	0	2.000	0
EUR	Wincor Nixdorf AG	0	3.600	0
EUR	Wirecard AG	3.000	10.500	0
USD	Amazon Com Inc	700	700	0
USD	Facebook Inc A	3.000	3.000	0
USD	Google Inc C Pref	0	0	230
USD	IBM Corp	2.100	2.100	0
USD	Master Card Inc A	160	5.100	4.590
USD	Nike Inc B	0	2.200	0
USD	Priceline Group Inc (The)	100	340	0
USD	TripAdvisor Inc	2.000	5.000	0
USD	Visa Inc A	0	1.050	0
<u>Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</u>				
EUR	Royal Bank of Scotland Plc Certif NBI Nasdaq Bio 31.05.50	4.500	0	0
<u>Anleihen</u>				
EUR	Cemex Finance Europe BV 4.75% 07/05.03.14	0	400.000	0
EUR	Conti-Gummi Finance BV 7.125% Reg S 10/08.11.13	0	290.000	0
EUR	DIC Asset AG 5.875% Sen 11/16.05.16	0	500.000	0
EUR	Fresenius Finance BV 4% Reg S Sen 14/01.02.24	700.000	0	0
EUR	Kabel Deutschland Holding AG 6.5% Reg S Sen 12/31.07.17	0	500.000	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>				
EUR	Fidelity Fds SICAV European High Yield A	50.000	0	0
EUR	HSBC Global Inv Fds SICAV EUR HY Bond AC Cap	11.000	49.000	0

Wealth Fund - H2Conservative

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd L Q Inc Dist	85.000	0	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds European High Yield Bds DH EUR Cap	2.900	10.000	0
EUR	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	1.000	0	0
USD	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	18.000	0	0
USD	BlackRock Global Fds World Mining D2 Cap	20.000	20.000	0
USD	F Templeton Inv Fds Biotech Discovery A Cap	10.000	30.000	0
USD	HSBC Global Inv Fds Emerging Markets Bond P Cap	78.000	0	0
USD	KBC Bonds Emerging Markets Cap	1.300	0	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF 1C Cap	110.000	110.000	0
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	30.000	35.000	0
EUR	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0	3.700	0
EUR	Multi Units France Lyxor UCITS ETF iBoxx USD Liq EM Sov	20.000	0	0
<u>Indexfonds (OGA)</u>				
EUR	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	14.000	14.000	0

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.960.447,77
Bankguthaben	4.973.729,03
Gründungskosten, netto	4.674,91
Ausstehende Zeichnungsbeträge	51.802,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	44.963,61
Zinsforderungen aus Bankguthaben	87,50
Summe der Vermögenswerte	21.035.705,24

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	63.619,48
Sonstige Passiva	50.390,84
Summe der Verbindlichkeiten	114.010,32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	20.921.694,92

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Professional Anteilsklasse	79.539,0631
Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse	125,34
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse	105.400,0788
Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse	103,91

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014**Erträge**

Nettodividendenerträge	98.588,19
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	202.598,19
Zinserträge aus Bankguthaben	2.963,39
Erhaltene Kommissionen	18.326,83
Gesamterträge	322.476,60

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	311.080,94
Depotbankgebühr	9.322,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.860,99
Transaktionskosten	24.625,17
Verwaltungsvergütung	189.890,94
Honorare externer Dienstleister	10.452,77
Sonstiger Verwaltungsaufwand	105.765,39
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.669,09
Sonstige Aufwendungen	14.899,72
Gesamtaufwendungen	689.567,23

Summe des Nettoverlustes -367.090,63

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	87.791,65
Realisiertes Ergebnis	-279.298,98

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	380.277,09
Ergebnis	100.978,11

Zeichnung von Anteilen 6.329.419,11

Rücknahme von Anteilen -1.832.398,27

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 4.597.998,95

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 16.323.695,97

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 20.921.694,92

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Nettovermögen

- zum 31.10.2014	20.921.694,92
- zum 31.10.2013	16.323.695,97

Anzahl der Anteile der Professional Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74.972,7173
- ausgegebene Anteile	11.271,6130
- zurückgenommene Anteile	-6.705,2672
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79.539,0631

Nettoinventarwert pro Anteil der Professional Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	125,34
- zum 31.10.2013	124,15

Anzahl der Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67.759,6266
- ausgegebene Anteile	47.153,7404
- zurückgenommene Anteile	-9.513,2882
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	105.400,0788

Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	103,91
- zum 31.10.2013	103,54

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	10.000	Deutsche Annington Immo SE Reg	225.303,33	226.250,00	1,08
EUR	10.000	Gagfah SA Reg	132.027,46	146.900,00	0,70
Summe Aktien			357.330,79	373.150,00	1,78
Anleihen					
EUR	700.000	Fresenius Finance BV 4% Reg S Sen 14/01.02.24	712.950,00	771.904,00	3,69
EUR	250.000	Gerresheimer AG 5% Reg-S 11/19.05.18	256.452,19	281.508,75	1,35
EUR	70.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 8.5% Reg-S 09/31.10.19	71.359,79	90.510,00	0,43
EUR	50.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 9.5% EMTN 11/15.12.18	53.952,48	64.561,25	0,31
EUR	600.000	Kion Finance SA 6.75% EMTN Reg S 13/15.02.20	603.820,36	644.181,00	3,08
EUR	279.000	Semper idem Underberg GmbH 7.125% 11/20.04.16	293.696,72	293.647,50	1,40
EUR	450.000	Techem GmbH 6.125 EMTN Reg S 12/01.10.19	473.035,00	483.313,50	2,31
EUR	900.000	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	907.331,08	965.016,00	4,61
Summe Anleihen			3.372.597,62	3.594.642,00	17,18
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	930	Adirenta P2 (EUR) Dist	1.191.798,50	1.185.247,80	5,67
EUR	22.050	Allianz Corp Bond Europa A (EUR) Dist	800.953,95	864.360,00	4,13
EUR	11.800	Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond A2 Cap	1.576.325,21	1.731.886,00	8,28
EUR	96.100	Invesco Fds SICAV Euro Corporate Bond A Cap	1.502.267,78	1.642.608,47	7,85
EUR	13.000	KEPLER Europa Rentenfonds Cap	1.606.504,46	1.786.980,00	8,54
EUR	100	Pioneer Fds Austria - EUR Corp Bd Vollthes Ausland Cap	13.847,98	15.488,00	0,07
EUR	4.150	R EUR Cred C Cap	1.561.669,66	1.721.793,50	8,23
EUR	6.800	Raiffeisen Euro Corp R EUR Cap	1.208.701,04	1.300.636,00	6,22
Summe Investmentfonds (OGAW)			9.462.068,58	10.248.999,77	48,99
Indexfonds (OGAW)					
EUR	13.600	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	1.669.748,57	1.743.656,00	8,34
Summe Indexfonds (OGAW)			1.669.748,57	1.743.656,00	8,34
Summe des Wertpapierbestandes			14.861.745,56	15.960.447,77	76,29
Bankguthaben				4.973.729,03	23,77
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-12.481,88	-0,06
Gesamt				20.921.694,92	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Oktober 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	57,33 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	9,82 %
Rohstoffe	5,96 %
Immobilien	1,78 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,40 %
Gesamt	<u>76,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	24,78 %
Deutschland	16,42 %
Österreich	14,83 %
Irland	8,34 %
Frankreich	8,23 %
Niederlande	3,69 %
Gesamt	<u>76,29 %</u>

Wealth Fund - H2Time4Life

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien</u>				
EUR	Deutsche Annington Immo SE Reg	13.500	3.500	0
EUR	Deutsche Euroshop AG Reg	8.200	8.200	0
EUR	Deutsche Wohnen AG	33.500	33.500	0
EUR	DIC Asset AG Reg	27.000	27.000	0
EUR	Gagfah SA Reg	22.000	12.000	0
EUR	LEG Immobilien AG Reg	5.500	5.500	0
EUR	Patrizia Immobilien AG Reg	10.000	11.000	1.000
EUR	TAG Immobilien AG	22.000	22.000	0
<u>Geschlossene Investmentfonds</u>				
EUR	alstria office REIT-AG	10.000	10.000	0
EUR	Hamborner REIT AG	12.500	12.500	0
<u>Anleihen</u>				
EUR	Conti-Gummi Finance BV 7.125% Reg S 10/08.11.13	0	550.000	0
EUR	Fresenius Finance BV 4% Reg S Sen 14/01.02.24	700.000	0	0
EUR	Kabel Deutschland Holding AG 6.5% Reg S Sen 12/31.07.17	0	800.000	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>				
EUR	Adirenta P2 (EUR) Dist	930	0	0
EUR	Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond A2 Cap	3.100	0	0
EUR	Invesco Fds SICAV Euro Corporate Bond A Cap	17.000	0	0
EUR	KEPLER Europa Rentenfonds Cap	5.000	0	0
EUR	R EUR Cred C Cap	650	0	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>				
EUR	ComStage ES50 NR UCITS ETF I Cap	0	500	0
EUR	ComStage FR DAX UCITS ETF I D Dist	28.000	34.500	0
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	83.500	98.300	0
EUR	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	4.500	0	0
EUR	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0	10.700	0

Wealth Fund - David One

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	12.949.751,42
Bankguthaben	1.211.011,71
Gründungskosten, netto	4.674,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.152,79
Summe der Vermögenswerte	14.167.590,83

Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	49.562,04
Sonstige Passiva	27.400,39
Summe der Verbindlichkeiten	76.962,43

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.090.628,40
---	---------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse	141.249,7396
Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse	98,58

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der XIBERG EUR Edition Anteilsklasse	2.120,2319
Nettoinventarwert pro Anteil der XIBERG EUR Edition Anteilsklasse	78,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Erträge

Nettodividendenerträge	129.164,78
Zinserträge aus Bankguthaben	1.225,23
Erhaltene Kommissionen	3.010,56
Sonstige Erträge	31.450,31
Gesamterträge	164.850,88

Aufwendungen

Fondsmanagementvergütung	280.839,02
Performance Fee	220.628,73
Depotbankgebühr	7.593,70
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.077,02
Transaktionskosten	36.707,35
Verwaltungsvergütung	146.203,35
Honorare externer Dienstleister	24.688,29
Sonstiger Verwaltungsaufwand	85.419,66
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.963,41
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.385,33
Sonstige Aufwendungen	8.324,73
Gesamtaufwendungen	831.830,59

Summe des Nettoverlustes	-666.979,71
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.927.670,07
- aus Optionen	-21.935,00
- aus Terminkontrakten	-301.508,66
Realisiertes Ergebnis	937.246,70

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-776.614,10
Ergebnis	160.632,60

Zeichnung von Anteilen	2.291.605,21
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-2.610.443,76
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-158.205,95
--	-------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14.248.834,35
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.090.628,40
---	---------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Nettovermögen

- zum 31.10.2014	14.090.628,40
- zum 31.10.2013	14.248.834,35

Anzahl der Anteile der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	143.462,6135
- ausgegebene Anteile	23.009,8327
- zurückgenommene Anteile	-25.222,7066
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	141.249,7396

Nettoinventarwert pro Anteil der Vermögensfreunde Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	98,58
- zum 31.10.2013	97,59

Anzahl der Anteile der XIBERG EUR Edition Anteilsklasse

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.211,1699
- ausgegebene Anteile	74,4467
- zurückgenommene Anteile	-1.165,3847
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.120,2319

Nettoinventarwert pro Anteil der XIBERG EUR Edition Anteilsklasse

- zum 31.10.2014	78,58
- zum 31.10.2013	77,35

Wealth Fund - David One

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	5.000	Nestlé SA Reg	288.417,93	288.000,21	2,04
CHF	1.200	Roche Holding AG B de jouis Pref	260.848,58	282.053,59	2,00
			549.266,51	570.053,80	4,04
DKK	9.500	Novo Nordisk AS B	274.343,52	346.341,43	2,46
EUR	8.000	Anheuser-Busch InBev SA	658.187,45	697.280,00	4,95
EUR	3.500	Bayer AG Reg	355.704,94	384.825,00	2,73
EUR	12.000	CTS Eventim AG Co KGaA	195.715,15	247.500,00	1,76
EUR	4.000	Fielmann AG	198.690,82	207.560,00	1,47
EUR	5.000	Grenkeleasing AG	326.939,29	387.000,00	2,75
EUR	5.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	327.912,66	387.900,00	2,75
EUR	1.000	Linde AG	136.263,88	150.900,00	1,07
EUR	2.700	Muenchener Rueckver AG REG	445.563,97	414.315,00	2,94
			2.644.978,16	2.877.280,00	20,42
HKD	100.000	Lenovo Group Ltd	121.281,84	117.318,68	0,83
JPY	2.500	Toyota Motor Corp	113.429,72	113.850,19	0,81
USD	2.000	3M Co	237.351,67	241.093,72	1,71
USD	4.000	Accenture Plc A	247.915,11	255.581,53	1,81
USD	500	Amazon Com Inc	120.773,17	118.513,97	0,84
USD	6.000	Apple Inc	462.123,56	508.722,01	3,61
USD	2.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	288.173,14	375.684,57	2,67
USD	2.000	Berkshire Hathaway Inc	199.500,54	221.184,86	1,57
USD	7.000	EBay Inc	283.466,19	285.991,68	2,03
USD	9.000	Facebook Inc A	497.666,75	528.622,94	3,75
USD	2.000	Fedex Corp	258.112,47	262.001,19	1,86
USD	700	Goldman Sachs Group Inc	99.766,00	103.728,16	0,74
USD	1.000	Google Inc A	396.158,67	444.042,01	3,15
USD	2.900	Home Depot Inc	180.887,23	224.139,49	1,59
USD	1.800	Johnson & Johnson	137.845,83	152.702,20	1,08
USD	6.000	Master Card Inc A	342.531,29	395.308,10	2,80
USD	14.000	Microsoft Corp	462.246,10	510.957,00	3,63
USD	6.000	Nike Inc B	295.389,11	442.242,92	3,14
USD	4.300	Oracle Corp	129.764,09	131.206,66	0,93
USD	2.200	Procter & Gamble Co	134.747,96	151.589,46	1,08
USD	2.000	VF Corp	95.545,74	106.629,68	0,76
USD	2.200	Visa Inc A	347.489,64	412.625,32	2,93
USD	3.800	Walt Disney Co (The)	247.186,95	271.714,68	1,93
			5.464.641,21	6.144.282,15	43,61
Summe Aktien			9.167.940,96	10.169.126,25	72,17
Geschlossene Investmentfonds					
CHF	5.000	BB Biotech AG Dist	615.757,66	831.447,68	5,90
Summe geschlossene Investmentfonds			615.757,66	831.447,68	5,90
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
USD	22.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	263.825,90	276.187,83	1,96
Summe Aktien			263.825,90	276.187,83	1,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wealth Fund - David One

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2014

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	20.000	Ping An Ins Gr Co of China Ltd spons ADR repr 2 Shares H	258.191,09	253.806,22	1,80
Summe Aktien			258.191,09	253.806,22	1,80
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	16.000	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	700.069,97	738.783,44	5,24
Summe Investmentfonds (OGAW)			700.069,97	738.783,44	5,24
Indexfonds (OGAW)					
EUR	40.000	db x-trackers MSCI Thailand TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	592.380,40	680.400,00	4,83
Summe Indexfonds (OGAW)			592.380,40	680.400,00	4,83
Summe des Wertpapierbestandes			11.598.165,98	12.949.751,42	91,90
Bankguthaben				1.211.011,71	8,59
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-70.134,73	-0,49
Gesamt				14.090.628,40	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Oktober 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	20,70 %
Investmentfonds	15,97 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,99 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,42 %
Versicherungen	6,31 %
Arzneimittel und Biotechnologie	5,54 %
Einzelhandel	4,46 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,44 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,90 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,83 %
Medien	3,69 %
Investitionsgüter	2,78 %
Rohstoffe	2,73 %
Transportwesen	1,86 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,47 %
Automobile und Bestandteile	0,81 %
Gesamt	<u>91,90 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	39,13 %
Deutschland	15,47 %
Luxemburg	10,07 %
Schweiz	9,94 %
Belgien	4,95 %
Cayman-Inseln	4,63 %
Dänemark	2,46 %
Irland	1,81 %
China	1,80 %
Hongkong	0,83 %
Japan	0,81 %
Gesamt	<u>91,90 %</u>

Wealth Fund - David One

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CAD	Curis Resources Ltd	0	100.000	0
CAD	Northcliff Resources Ltd	0	200.000	0
CAD	Northern Dynasty Minerals Ltd	0	8.000	0
CHF	Nestlé SA Reg	5.000	0	0
CHF	Roche Holding AG B de jouis Pref	1.200	0	0
CHF	Syngenta AG Reg	0	400	0
DKK	Novo Nordisk A/S B	0	0	-700
DKK	Novo Nordisk AS B	6.000	0	3.500
EUR	Adidas AG Reg	0	7.000	0
EUR	Airbus Gr NV	2.500	13.500	0
EUR	Anheuser-Busch InBev SA	8.000	0	0
EUR	Axel Springer SE	4.500	4.500	0
EUR	BASF SE Reg	3.500	8.500	0
EUR	Bayer AG Reg	3.500	0	0
EUR	Bechtle AG	3.800	3.800	0
EUR	Brenntag AG	0	3.000	0
EUR	Continental AG	0	5.000	0
EUR	CTS Eventim AG Co KGaA	1.000	0	6.000
EUR	Daimler AG Reg	4.000	11.000	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	5.000	24.000	0
EUR	Fielmann AG	4.000	0	0
EUR	Freenet AG Reg	7.000	7.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	2.000	4.000	0
EUR	Leoni AG Reg	2.000	2.000	0
EUR	Linde AG	0	1.000	0
EUR	MorphoSys AG	0	11.000	0
EUR	Muenchener Rueckver AG REG	2.700	0	0
EUR	Rational AG Reg	0	500	0
EUR	RTL Group SA	500	1.500	0
EUR	Sixt SE	9.000	9.000	0
EUR	ThyssenKrupp AG	37.000	37.000	0
EUR	United Internet AG & Co	0	29.000	0
EUR	Wacker Chemie AG	0	7.700	0
EUR	Wincor Nixdorf AG	0	12.600	0
EUR	Wirecard AG	0	26.000	0
HKD	Lenovo Group Ltd	100.000	0	0
JPY	Toyota Motor Corp	2.500	0	0
USD	3M Co	2.000	0	0
USD	Accenture Plc A	4.000	0	0
USD	Amazon Com Inc	500	0	0
USD	Apple Inc	6.000	0	0
USD	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	2.000	0	0
USD	Berkshire Hathaway Inc	2.000	0	0
USD	EBay Inc	7.000	0	0
USD	Facebook Inc A	16.000	18.000	0
USD	Fedex Corp	2.000	0	0
USD	Goldman Sachs Group Inc	700	0	0
USD	Google Inc A	1.000	0	0
USD	Google Inc C Pref	0	500	500
USD	Home Depot Inc	2.900	0	0
USD	IBM Corp	4.500	4.500	0

Wealth Fund - David One

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Johnson & Johnson	1.800	0	0
USD	Master Card Inc A	6.000	15.600	14.040
USD	Mc Donald's Corp	0	700	0
USD	Microsoft Corp	14.000	0	0
USD	Nike Inc B	0	6.000	0
USD	Oracle Corp	4.300	0	0
USD	Ping An Ins Gr Co of China Ltd spons ADR repr 2 Shares H	20.000	0	0
USD	Priceline Group Inc (The)	600	1.200	0
USD	Procter & Gamble Co	2.200	0	0
USD	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	700	700	0
USD	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	22.000	0	0
USD	TripAdvisor Inc	0	6.000	0
USD	VF Corp	1.500	1.500	1.500
USD	Visa Inc A	2.200	5.100	0
USD	Walt Disney Co (The)	3.800	0	0

Geschlossene Investmentfonds

CHF	BB Biotech AG Dist	5.000	0	0
-----	--------------------	-------	---	---

Aktien- / Indexgebundene Zertifikate

EUR	Royal Bank of Scotland Plc Certif DJ Int Com Idx Perpetual	1.100	1.100	0
-----	--	-------	-------	---

Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

EUR	Grenkeleasing AG Droits d'attribut 28.04.14	0	5.000	5.000
-----	---	---	-------	-------

Indexoptionen

EUR	DAX Germany Index PUT 11/14 EUX 8500	50	50	0
-----	--------------------------------------	----	----	---

Investmentfonds (OGAW)

EUR	DWS Deutschland Cap	0	3.440	0
USD	Allianz GI Investors Fd Emerging Asia Equity A Dist	16.000	0	0
USD	BlackRock Global Fds World Mining D2 Cap	18.000	18.000	0
USD	Candriam Equities L Biotechnology C Cap	1.600	1.600	0
USD	Janus Capital Fds Plc Global Life Sciences A USD Cap	0	20.000	0
USD	UBS (Lux) Equity Fd Biotech Units P Cap	1.600	1.600	0

Indexfonds (OGAW)

EUR	ComStage FR DAX UCITS ETF I D Dist	27.000	27.000	0
EUR	db x-trackers MSCI Thailand TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	40.000	0	0
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	14.000	15.000	0
EUR	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0	3.500	0

Indexfonds (OGA)

EUR	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	48.000	48.000	0
-----	--------------------------------	--------	--------	---

Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

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 Wertpapierverkäufen

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

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Nettogewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtszeitpunkt noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb eines Zeitraumes von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

i) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Währung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Konsolidierung

Der konsolidierte Abschluss des Fonds wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der einzelnen Teilfonds.

k) Transaktionskosten

Die 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 Kosten, die im Kauf- und Verkaufspreis der Transaktionen enthalten sind und aus Abwicklungsgebühren, die an die Verwahrstelle gezahlt werden.

l) Sonstige Verbindlichkeiten

Die Rubrik "Sonstige Verbindlichkeiten" in der Vermögensaufstellung besteht hauptsächlich aus der Fondsmanagementvergütung, Prüfungs- und Gründungskosten sowie der Verwaltungsvergütung.

m) Sonstige Passiva

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

Erläuterung 2 - Fondsmanagementvergütung

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Nettoteilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,35% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Professional Anteilsklasse und in Höhe von bis zu 1,95% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Vermögensfreunde und XIBERG EUR Edition Anteilsklassen. Die Vergütung wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens während eines Monats nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 3 - 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 und Wealth Fund - H2Conservative sowie in Höhe von bis zu 15% der Anteilwertentwicklung für den Teilfonds Wealth Fund - David One, sofern der Anteilwert zum Monatsende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Monatsenden bzw. am Ende des ersten Monats höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2014

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Oktober 2014 endende Geschäftsjahr ist eine Performance Fee für folgende Teilfonds angefallen:

Wealth Fund - H2Progressive	EUR 424.788,22
Wealth Fund - H2Conservative	EUR 170.553,47
Wealth Fund - David One	EUR 220.628,73

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

Erläuterung 4 - Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,35% p.a. des Nettoteilfondsvermögens, wobei eine Mindestgebühr von bis zu EUR 60.000 p.a. berechnet wird. 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.

Aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft werden unter anderem die Vergütungen der Zentralverwaltung und des Anlageberaters gezahlt.

Erläuterung 5 - Verwaltungsvergütung der Zielfonds (ungeprüft)

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

Erläuterung 6 - Vertriebsstellenvergütung

Die Vertriebsstelle erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von monatlich bis zu EUR 1.500 des Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Diese Vergütung wird unter der Rubrik sonstiger Verwaltungsaufwand ausgewiesen.

Erläuterung 7 - Depotbankgebühr sowie Register- und Transferstellenvergütung

Angaben zur Depotbankgebühr 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 auch unter der Rubrik Verwaltungsvergütung ausgewiesen.

Erläuterung 8 - Sonstiger Verwaltungsaufwand

Die Rubrik "Sonstiger Verwaltungsaufwand" besteht hauptsächlich aus Marketingkosten und der Vertriebsstellenvergütung.

Erläuterung 9 - 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 10 - Globales Risikomanagement (ungeprüft)

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014 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%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

Wealth Fund - H2Progressive

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,19%
größter potenzieller Risikobetrag	13,33%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,62%

Wealth Fund - David One

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,61%
größter potenzieller Risikobetrag	13,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,31%

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum für die Teilfonds:

Wealth Fund - H2Progressive	1,88%
Wealth Fund - David One	1,91%

Erläuterung 11 - Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschloss mit Wirkung zum 29. Dezember 2014:

- den Namen des Teilfonds "Wealth Fund - David One" in "Wealth Fund - World Class Brands" umzuändern;
- sowie die Performance Fee des Teilfonds Wealth Fund - David One von 15% auf 20% der Anteilwertentwicklung zu erhöhen (ohne Änderung der angewandten Berechnungsmethode);
- die Verwaltungsgebühr in Übereinstimmung mit der Änderung des Luxemburger Verbraucherpreisindexes anzupassen, der auf 756,282 festgelegt ist;
- 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.

Ab dem 1. Januar 2015 wird der Sitz der Verwaltungsgesellschaft von 41, Op Bierg, L-8217 Mamer nach 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer verlegt.