

# Wallberg Blackstar Fund

## Halbjahresbericht

1. Juli 2019 - 31. Dezember 2019

R.C.S. Luxemburg K768



Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

 **WALLBERG** INVEST S.A.

R.C.S. Luxemburg B-137 988

## Inhaltsverzeichnis

Firmenprofil	Seite 3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 4
Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Wallberg Blackstar Fund	
Kennzahlen	Seite 5
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019	Seite 7-10
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	Seite 12-13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang)	Seite 14-18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Firmenprofil

### Wallberg, das Multi-Manager-Investmenthaus

Die Wallberg Invest S.A. ist ein unabhängiges Investmenthaus, unter dessen Dach sich mehrere erfahrene Branchenexperten zusammengeschlossen haben. Ein besonderes Kennzeichen des Unternehmens ist sein Multi-Manager-Ansatz, der sowohl im Management der Fonds als auch in der individuellen Vermögensverwaltung umgesetzt wird und der dafür sorgt, dass jede Anlageklasse von einem ausgewiesenen Experten betreut wird.

Ziel des Unternehmens ist es, seinen Kunden eine für jede Anlageklasse und jede Risikoneigung optimale Anlagelösung zu bieten. Zu diesem Zweck arbeiten wir mit internen Investmentprofis und renommierten externen Vermögensverwaltern zusammen.

Zu den weiteren Kernaufgaben der Verwaltungsgesellschaft zählt auch die Beratung von Finanzdienstleistern bei der Auflegung und Vermarktung eigener Fonds. Vertriebsunterstützende, werbliche sowie marketing- und pressebasierte Maßnahmen sollen dafür sorgen, dass Investmentideen tatsächlich beim Kunden ankommen.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### Wallberg Invest S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Verwaltungsrates:*

Marcel Ernzer  
Geschäftsführender Verwaltungsrat  
Wallberg Invest S.A.

*Verwaltungsratsmitglieder:*

Hans Rieppel  
AA Advisers LLP, London

Dirk van Dreumel

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer

Vincent Andres

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg

## Kennzahlen

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	AONJUH
ISIN-Code:	LU0357146421
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

## Geographische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	23,08 %
Luxemburg	22,91 %
Irland	10,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,82 %
Vereinigtes Königreich	5,73 %
Kanada	4,97 %
Schweiz	4,84 %
Belgien	3,22 %
Australien	2,83 %
Cayman Inseln	1,94 %
Russland	1,60 %
Südafrika	1,49 %
Nigeria	1,48 %
Marokko	1,45 %
Ägypten	0,90 %
Südkorea	0,70 %
Jersey	0,59 %
Jungferninseln (GB)	0,48 %
Gabun	0,38 %
Botsuana	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,86 %
Optionen	-0,38 %
Bankguthaben 2)	6,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	42,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,29 %
Verbraucherdienste	5,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,01 %
Energie	3,51 %
Investitionsgüter	3,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,01 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,75 %
Software & Dienste	2,50 %
Automobile & Komponenten	2,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,00 %
Media & Entertainment	1,78 %
Banken	1,10 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,75 %
Groß- und Einzelhandel	0,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,39 %
Versicherungen	0,38 %
Wertpapiervermögen	94,86 %
Optionen	-0,38 %
Bankguthaben 2)	6,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	6.585.876,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.017.582,58)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	445.267,76
Zinsforderungen	567,61
Dividendenforderungen	35.709,77
	<u>7.067.421,22</u>
Optionen	-26.188,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.854,87
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-69.766,05
	<u>-128.809,74</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b><u>6.938.611,48</u></b>
Umlaufende Anteile	653.488,824
Anteilwert	10,62 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% -Anteil
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Ägypten</b>								
EGS3G0Z1C014	El sewedy Electric Co.	EGP	0	0	100.000	11,2100	62.768,77	0,90
							<b>62.768,77</b>	<b>0,90</b>
<b>Australien</b>								
AU000000DNK9	Danakali Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,5950	18.614,69	0,27
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	40.000	100.000	0,7700	48.179,20	0,69
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	120.000	1,1100	83.343,76	1,20
AU000000TGS2	Tiger Resources Ltd.	EUR	0	0	722.220	0,0000	0,00	0,00
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	290.000	0	820.000	0,0910	46.690,03	0,67
							<b>196.827,68</b>	<b>2,83</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3.000	0	3.000	74,4800	223.440,00	3,22
							<b>223.440,00</b>	<b>3,22</b>
<b>Botsuana</b>								
BW0000000322	Letshego Holdings Ltd.	BWP	0	0	200.000	0,7100	12.034,71	0,17
							<b>12.034,71</b>	<b>0,17</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	300	0	600	126,4500	67.971,69	0,98
US60879B1070	Momo Inc. ADR	USD	1.200	0	1.200	34,5100	37.100,88	0,53
							<b>105.072,57</b>	<b>1,51</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	3.702	0	5.002	33,8000	169.067,60	2,44
DE000BASF111	BASF SE	EUR	600	0	1.100	67,9000	74.690,00	1,08
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	EUR	1.200	0	2.200	8,4900	18.678,00	0,27
DE0006062144	Covestro AG	EUR	1.700	0	3.000	41,8200	125.460,00	1,81
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	700	49,8400	34.888,00	0,50
DE0005664809	Evotec SE	EUR	4.100	0	5.000	23,2000	116.000,00	1,67
DE0006335003	KRONES AG	EUR	700	0	700	68,7500	48.125,00	0,69
DE0008430026	Münchener Rückv.versicherung-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	100	265,4000	26.540,00	0,38
DE000A0B65S3	Paion AG	EUR	6.000	0	11.000	1,8950	20.845,00	0,30
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	1.500	0	2.000	67,2000	134.400,00	1,94
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	0	0	600	89,8400	53.904,00	0,78
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	8.300	4.000	10.000	11,3950	113.950,00	1,64
							<b>936.547,60</b>	<b>13,50</b>
<b>Gabun</b>								
GA0000121459	Total Gabon S.A.	EUR	0	0	200	133,5000	26.700,00	0,38
							<b>26.700,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Jersey</b>								
JE00BF0XVB15	Caledonia Mining Corporation Plc.	CAD	0	0	5.500	10,8400	40.824,43	0,59
							<b>40.824,43</b>	<b>0,59</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>								
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd	USD	0	0	1.000	37,5300	33.623,01	0,48
							<b>33.623,01</b>	<b>0,48</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% -Anteil
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Kanada</b>								
CA2925051047	EnCana Corporation	USD	25.000	0	25.000	4,6100	103.252,11	1,49
CA29410K1084	EnWave Corporation	CAD	32.000	0	60.000	1,4600	59.983,57	0,86
CA29876F1062	EuroLife Brands Inc.	CAD	380.000	0	380.000	0,0400	10.408,11	0,15
CA31788W1023	Fineqia International Inc.	CAD	0	0	480.000	0,0050	1.643,39	0,02
CA38119T8077	Golden Star Resources Ltd.	USD	0	0	15.000	3,6800	49.453,50	0,71
CA39115V1013	Great Panther Mining Ltd.	CAD	20.000	0	60.000	0,6600	27.115,86	0,39
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	0	0	10.000	3,6300	32.521,05	0,47
CA70509N1087	Pebble Creek Mining Ltd.	CAD	0	0	1.254.000	0,0000	0,00	0,00
CA87588V1085	Tantalex Resources Corporation	CAD	0	0	379.000	0,0100	2.595,18	0,04
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	15.000	12.000	6,7400	55.382,09	0,80
CA98936C1068	Zenith Energy Ltd.	EUR	0	0	164.000	0,0162	2.656,80	0,04
							<b>345.011,66</b>	<b>4,97</b>
<b>Marokko</b>								
MA0000012031	Lesieur Cristal S.A.	MAD	0	5.000	6.000	180,0000	100.762,25	1,45
							<b>100.762,25</b>	<b>1,45</b>
<b>Russland</b>								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	8.000	0	15.000	8,2520	110.894,11	1,60
							<b>110.894,11</b>	<b>1,60</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	2.500	0	2.500	76,5400	175.695,53	2,53
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	300	106,4000	29.308,60	0,42
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	700	93,1100	59.844,83	0,86
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	0	250	312,2000	71.664,68	1,03
							<b>336.513,64</b>	<b>4,84</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	5.000	6,5600	29.385,41	0,42
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	150	2.316,5100	22.188,08	0,32
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZMW	0	0	12.800	63,0000	52.087,30	0,75
							<b>103.660,79</b>	<b>1,49</b>
<b>Südkorea</b>								
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	EUR	0	0	55	880,0000	48.400,00	0,70
							<b>48.400,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US45773H2013	Inovio Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	12.000	3,3400	35.907,54	0,52
US5012421013	Kulicke & Soffa Industries Inc.	USD	0	0	1.500	27,0600	36.364,45	0,52
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	USD	0	0	4.000	8,3300	29.851,28	0,43
							<b>102.123,27</b>	<b>1,47</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	1.038	21,7600	26.491,77	0,38
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	7.000	0	7.000	18,5960	152.676,52	2,20
GB00BF37LF46	Tiso Blackstar Group SE	ZAR	0	0	57.954	3,7000	13.692,40	0,20
GB00BYW2KH80	Verona Pharma Plc.	GBP	0	0	16.000	0,7400	13.886,93	0,20
							<b>206.747,62</b>	<b>2,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.991.952,11</b>	<b>43,08</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US12562Y1001	CK Hutchison Holdings Ltd. ADR	EUR	0	0	3.500	8,4500	29.575,00	0,43
							<b>29.575,00</b>	<b>0,43</b>
<b>Nigeria</b>								
NGFBNH000009	FBN Holdings Plc.	NGN	0	0	1.980.000	6,2500	30.569,72	0,44
NGWAPCO000002	Lafarge Africa Plc.	NGN	0	0	770.000	14,0000	26.629,63	0,38
NGZENITHBNK9	Zenith Bank Plc.	NGN	0	0	1.000.000	18,4000	45.453,16	0,66
							<b>102.652,51</b>	<b>1,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU00AU226823	Molecular Discovery Systems	AUD	0	0	1.062.925	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US04314Q1058	Artificial Life Inc.	USD	0	0	1.084.900	0,0044	4.276,62	0,06
US5780911005	May fair Mining & Minerals Inc.	USD	0	0	974.700	0,0000	0,00	0,00
US55315B1098	MNP Petroleum Corporation	EUR	0	0	357.000	0,0000	0,00	0,00
US62856T1016	Myriad Interactive Media Inc.	USD	0	0	1.000.000	0,0001	89,59	0,00
US87609C1053	Tara Gold Resources Corporation	USD	0	0	204.510	0,0000	0,00	0,00
US8865012046	TIE Technologies Inc.	USD	0	0	500.000	0,0360	16.126,14	0,23
							<b>20.492,35</b>	<b>0,29</b>
							<b>20.492,35</b>	<b>0,29</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>3.144.671,97</b>	<b>45,28</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Universal	EUR	3.000	0	3.000	100,2300	300.690,00	4,33
DE000A1C2XE1	Earth Exploration Fund UI	EUR	9.100	0	9.100	40,0000	364.000,00	5,25
							<b>664.690,00</b>	<b>9,58</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYSJV039	First State Global Umbrella PLC - First State Global Listed Infrastructure Fund	EUR	23.000	0	23.000	15,2923	351.722,90	5,07
IE00B11XZ541	PIMCO GIS Global Real Return Fund	EUR	33.800	12.800	21.000	17,2300	361.830,00	5,21
							<b>713.552,90</b>	<b>10,28</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0451400831	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	5.600	2.600	3.000	100,9300	302.790,00	4,36
LU1128910137	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	EUR	1.600	700	900	270,6400	243.576,00	3,51
LU0350836184	DJE - Agrar & Ernährung I (EUR)	EUR	1.775	0	1.775	177,1500	314.441,25	4,53
LU0909491952	FISCH Convertible Global Defensive Fund	EUR	1.750	0	1.750	117,0100	204.767,50	2,95
LU0265804046	STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE -I-	EUR	10.500	0	10.500	49,9500	524.475,00	7,56
							<b>1.590.049,75</b>	<b>22,91</b>
							<b>2.968.292,65</b>	<b>42,77</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	USD	6.506	0	6.506	17,3675	101.230,03	1,46
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	USD	6.800	0	6.800	29,6488	180.623,10	2,60
							<b>281.853,13</b>	<b>4,06</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00B40QP990	Invesco Physical Markets Plc./Platin Unze (USD) Zert. v.11(2100)	USD	2.326	0	2.326	91,6850	191.058,33	2,75
							<b>191.058,33</b>	<b>2,75</b>
							<b>472.911,46</b>	<b>6,81</b>
							<b>472.911,46</b>	<b>6,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Wertpapiervermögen</b>								
							<b>6.585.876,08</b>	<b>94,86</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen <sup>3)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Put on Covestro AG Januar 2020/43,00	0	15	-15		-2.475,00	-0,04
	Put on Dte. Lufthansa AG Januar 2020/15,60	0	100	-100		-1.200,00	-0,02
	Put on TUI AG Januar 2020/12,00	0	50	-50		-3.700,00	-0,05
	Put on Wirecard AG Februar 2020/105,00	0	9	-9		-9.036,00	-0,13
						<b>-16.411,00</b>	<b>-0,24</b>
<b>USD</b>							
	Put on Baidu Inc. ADR Januar 2020/115,00	0	6	-6		-236,52	0,00
	Put on GW Pharmaceuticals Plc. ADR Januar 2020/105,00	0	10	-10		-6.271,28	-0,09
	Put on Incyte Corporation Januar 2020/90,00	0	10	-10		-3.270,02	-0,05
						<b>-9.777,82</b>	<b>-0,14</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-26.188,82</b>	<b>-0,38</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-26.188,82</b>	<b>-0,38</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>4)</sup></b>					<b>445.267,76</b>	<b>6,42</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-66.343,54</b>	<b>-0,90</b>
	<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>					<b>6.938.611,48</b>	<b>100,00</b>

- 1) NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
- 3) Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 611.516,75
- 4) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	17,8592
Australischer Dollar	AUD	1	1,5982
Botsuana-Pula	BWP	1	11,7992
Britisches Pfund	GBP	1	0,8526
Dänische Krone	DKK	1	7,4707
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4604
Marokkanischer Dirham	MAD	1	10,7183
Nigerianische Naira	NGN	1	404,8123
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2582
Sambischer Kwacha	ZMW	1	15,4817
Schweizer Franken	CHF	1	1,0891
Singapur Dollar	SGD	1	1,5090
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6605
Ungarischer Forint	HUF	1	330,7500
US-Dollar	USD	1	1,1162

**Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000BOT2	Botanix Pharmaceuticals Ltd.	AUD	150.000	150.000
<b>Deutschland</b>				
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	0	500
DE0005558696	paragon GmbH & Co. KGaA	EUR	0	800
<b>Jersey</b>				
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	0	40.000
<b>Kanada</b>				
CA13781A1057	Eurolife Brands Inc.	CAD	95.000	95.000
<b>Macau</b>				
MA0000012320	LafargeHolcim Maroc	MAD	0	467
<b>Niederlande</b>				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	150	150
<b>Österreich</b>				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	0	800
<b>Südafrika</b>				
ZAE000047353	New Coronation Fund Managers Ltd.	ZAR	0	8.000
ZAE000255360	Old Mutual Ltd.	GBP	0	30.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US10316T1043	BOX Inc.	USD	0	1.500
US9486261061	Weight Watchers International Inc.	USD	0	2.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US31832R1095	Firma Holdings Corp.	USD	0	160.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	150	150

**Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on TUI AG November 2019/11,20	40	40
	Put on BASF SE Juli 2019/61,00	6	0
	Put on Covestro AG Juli 2019/44,00	5	0
	Put on Covestro AG September 2019/43,00	5	5
	Put on Daimler AG November 2019/45,00	6	6
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2019/15,00	24	0
	Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2019/14,00	24	24
	Put on Infineon Technologies AG August 2019/15,00	22	0
	Put on Porsche Automobil Holding SE -VZ- September 2019/58,00	7	7
	Put on Wirecard AG Dezember 2019/120,00	5	5
	Put on Wirecard AG Dezember 2019/140,00	3	3
	Put on Wirecard AG Oktober 2019/140,00	3	3
<b>USD</b>			
	Call on Golden Star Resources Ltd. August 2019/5,00	150	150
	Call on Kulicke & Soffa Industries Inc. August 2019/25,00	15	15
	Call on Viking Therapeutics Inc. August 2019/11,00	40	0
	Call on Viking Therapeutics Inc. Dezember 2019/9,00	40	40
	Call on Weight Watchers International Inc. Juli 2019/20,00	20	0
	Put on Baidu Inc. ADR August 2019/115,00	3	3
	Put on Baidu Inc. ADR Juli 2019/120,00	2	0
	Put on GW Pharmaceuticals Plc. ADR Dezember 2019/110,00	10	10
	Put on Incyte Corporation August 2019/82,50	6	6
	Put on Incyte Corporation November 2019/75,00	5	5
	Put on Incyte Corporation September 2019/80,00	6	6
	Put on Momo Inc. ADR Juli 2019/28,50	11	0
	Put on Momo Inc. ADR September 2019/29,00	12	12

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang)

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Wallberg Blackstar Fund (ehemals: Wallberg Blackstar African Fund) („Fonds“) wird von der Wallberg Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 2. Juni 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. August 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. Januar 2019 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Wallberg Blackstar African Fund ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 18. März 2014 und wurde am 28. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-137 988 eingetragen.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), 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 des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang) (Fortsetzung)

für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder der zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, 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, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

- i) Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.
- j) Bewertung der nicht notierten Wertpapiere für den Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

### I. Allgemeine Einleitung

Da es sich bei den folgenden Wertpapieren um nicht börsennotierte Unternehmen handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft über bewertungsrelevante Informationen mit einer zeitlichen Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

Der Fonds ist in die folgenden Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt, investiert:

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang) (Fortsetzung)

**II. Tara Gold Resources Corporation**

Der Handel der Aktie von Tara Gold Resources Corporation („Tara Gold“) wurde im Juli 2011 an der Heimatbörse in den Vereinigten Staaten von Amerika (OTC-Handel) eingestellt und bislang noch nicht wiederaufgenommen. Tara Gold besitzt einige eigene Minenprojekte, vor allem im Bereich Gold und Silber. Zum 14. April 2014 hielt Tara Gold noch etwa 50% der ausstehenden Aktien von Firma Holdings Corp., die Aktien wurden am 28. Januar 2015 auf die Tara Gold-Aktionäre verteilt, nachdem bereits im Mai 2011 für jeweils 20 Tara Gold Aktien eine Firma Holdings Corp. Aktie ausgegeben wurden.

Die Bewertung zu 0,00 USD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2019 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2019:	204.510 Stück	0,00% vom Nettoinventarwert
---------------------------------	---------------	-----------------------------

**III. Mayfair Mining & Minerals Inc.**

Die Aktie der Mayfair Mining & Minerals („Mayfair“) ist im August 2011 an der Heimatbörse in den Vereinigten Staaten von Amerika (OTC-Handel) ausgesetzt worden. Mayfair hat insbesondere in Afrika, vor allem in Zimbabwe Kontakte und Aktivitäten. Seit 2016 wird ein Listing in Canada und eine Kapitalerhöhung angestrebt, um das Rohstoffgeschäft wiederzubeleben. Jedoch ist eine Wiederaufnahme des Handels aus heutiger Sicht immer noch nicht absehbar. Die Bewertung zu 0,00 USD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2019 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2019:	974.700 Stück	0,00% vom Nettoinventarwert
---------------------------------	---------------	-----------------------------

**IV. Shoprite Holdings Ltd.**

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf Vorschlag des Anlageberaters, die an der Johannesburg Stock Exchange notierte Shoprite Aktie zum 15. Juni 2011 verkauft. Da die Shoprite Aktie mit ihrem Zweitlisting an der Sambia Stock Exchange zu diesem Zeitpunkt mit einem Discount handelbar war, wurde ein neuerliches Investment getätigt. Die Shoprite Aktie ist die größte Lebensmittelkette am Kontinent und zählt mitunter zu den profitabelsten Investments des afrikanischen Marktes. Wir haben die Absicht die Aktie mittel- bzw. langfristig im Portfolio zu behalten und nehmen somit die teilweise Illiquidität in Kauf. Nach Auskunft der Lagerstelle können die in Sambia erworbenen Aktien nicht umgelagert werden. Somit ist ein Verkauf an der Johannesburg Stock Exchange aus heutiger Sicht nicht möglich. Aus diesem Grund wird für die Bewertung der vom Fonds gehaltenen Aktien des Unternehmens der Kurs der Börse Sambia zugrunde gelegt.

Bestände zum 31. Dezember 2019:	12.800 Stück	0,75% vom Nettoinventarwert
---------------------------------	--------------	-----------------------------

**V. Pebble Creek Mining LTD**

Der Handel der Aktie von Pebble Creek Mining LTD („Pebble Creek“) ist im August 2012 an der Heimatbörse in Canada (Börse Vancouver) vom Handel ausgesetzt worden. Pebble Creek besitzt das Askot Polymetallprojekt in Uttarakhand, Indien. Nach umfangreichen Bohrarbeiten wurden relativ hohe Gehalte an Kupfer-Blei-Zink-Silber und Goldgehalten von der Ingenieursfirma SRK Consulting, Kolkata, Indien im September 2008 festgestellt. Die Wiederaufnahme des Handels ist aus heutiger Sicht noch nicht absehbar. Die Bewertung zu 0,00 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2019 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2019:	1.254.000 Stück	0,00% vom Nettoinventarwert
---------------------------------	-----------------	-----------------------------

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang) (Fortsetzung)

### VI. Tiger Resources Ltd.

Die Aktie Tiger Resources Ltd. ist seit 17. Februar 2017 an der Heimatbörse sowie auch an den übrigen Börsenplätzen vom Handel ausgesetzt aufgrund finanzieller Probleme. Tiger betreibt das Kipoi-Kupferprojekt in der Demokratischen Republik Kongo und ging im Mai 2014 in Produktion. Aufgrund produktionstechnischer Probleme konnten die aufgenommenen Kredite nicht fristgerecht bedient. Diese konnten Ende 2017 von den Gläubigern verlängert werden. Das Unternehmen bleibt weiterhin freiwillig vom Handel an der ASX ausgeschlossen, während es versucht, eine Umstrukturierung und Rekapitalisierung mit Unterstützung der vorrangigen Gläubiger oder Verkauf von Vermögenswerten zu erreichen. Die Bewertung zu 0,00 EUR erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2019 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2019	722.220 Stück	0,00% vom Nettoinventarwert
--------------------------------	---------------	-----------------------------

Die Bewertung der oben aufgeführten Wertpapiere erfolgte mit dem wahrscheinlichen Veräußerungswert. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass die Bewertung den angemessenen Wert darstellt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, gezahlt werden, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019 (Anhang) (Fortsetzung)

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilshabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

### 4.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten. Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds/Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Fonds Wallberg Real Asset („übertragender Fonds“) mit dem Fonds Wallberg Blackstar Fund („übernehmender Fonds“) mit Wirkung zum 16. Oktober 2019 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung zum 15. Oktober 2019 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

### 9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Wallberg Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“). Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.wallberg.eu](http://www.wallberg.eu) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Überreicht durch



4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

[www.wallberg.eu](http://www.wallberg.eu)  
[info@wallberg.eu](mailto:info@wallberg.eu)