

Kapital multiflex

R.C.S. Luxembourg K677

Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2020



Luxemburger 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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 3-4
Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Kapital multiflex	
Kennzahlen	Seite 5
Geografische Länderaufteilung	Seite 5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 6
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020	Seite 7-11
Zu- und Abgänge vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020	Seite 12-14
Devisenkurse	Seite 15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020	Seite 16-19

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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Wallberg Invest S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorsitzender der Verwaltungsrats:

Marcel Ernzer
Geschäftsführender Verwaltungsrat
Wallberg Invest S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Hans Rieppel
Dirk van Dreumel

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer
Vincent Andres

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Wallberg Invest S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH

Malkastenstraße 7
D-40211 Düsseldorf

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

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne des § 141 InvFG
beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Kennzahlen

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

Anteilklasse B	
WP-Kenn-Nr.:	A0M52G
ISIN-Code:	LU0327379359
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,16 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	27,95 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,21 %
Cayman Inseln	14,60 %
Vereinigtes Königreich	6,08 %
Luxemburg	5,96 %
Irland	4,62 %
Australien	2,71 %
Frankreich	1,98 %
Israel	1,68 %
Norwegen	1,61 %
Schweiz	1,20 %
Niederlande	1,12 %
Kanada	1,03 %
Wertpapiervermögen	95,75 %
Terminkontrakte	-0,29 %
Bankguthaben ²⁾	6,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,77 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	26,02 %
Media & Entertainment	16,65 %
Software & Dienste	15,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,04 %
Groß- und Einzelhandel	4,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,68 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,12 %
Energie	0,95 %
Hardware & Ausrüstung	0,56 %
Wertpapiervermögen	95,75 %
Terminkontrakte	-0,29 %
Bankguthaben ²⁾	6,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,77 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Januar 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	44.862.063,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.914.426,17)	
Bankguthaben ¹⁾	2.958.400,17
Dividendenforderungen	5.265,54
	47.825.729,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-138.833,29
Zinsverbindlichkeiten	-5.375,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-279.758,87
Sonstige Passiva ²⁾	-550.373,99
	-974.341,59
Netto-Fondsvermögen	46.851.387,72
Umlaufende Anteile	1.161.720,260
Anteilwert	40,33 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Terminkontrakten und Fondsmanagementvergütung.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	15.000	0	15.000	30,4800	277.916,24	0,59
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	4,5000	547.079,20	1,17
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd.	AUD	100.000	0	300.000	2,4300	443.134,16	0,95
							1.268.129,60	2,71
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	60.000	0	60.000	201,8000	1.412.769,53	3,02
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	50.000	85.500	24.500	38,4900	854.635,67	1,82
US60879B1070	Momo Inc. ADR	USD	20.000	15.000	60.000	30,6800	1.668.297,99	3,56
KYG814771047	Sina Corporation	USD	20.000	0	20.000	39,5200	716.331,34	1,53
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	10.000	0	50.000	375,0000	2.187.762,53	4,67
							6.839.797,06	14,60
Deutschland								
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	2.000	0	2.000	89,2000	178.400,00	0,38
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	2.500	0	2.500	118,2000	295.500,00	0,63
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	21.000	24.000	22.000	136,5500	3.004.100,00	6,41
							3.478.000,00	7,42
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	5.000	0	5.000	113,6500	568.250,00	1,21
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.000	0	5.000	72,5000	362.500,00	0,77
							930.750,00	1,98
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	6.000	0	6.000	144,9100	787.982,60	1,68
							787.982,60	1,68
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	5.000	25.000	5.000	61,1700	277.188,69	0,59
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	125.000	2,7100	205.914,53	0,44
							483.103,22	1,03
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	0	3.500	486,8000	1.703.800,00	3,64
							1.703.800,00	3,64

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	10.000	52,4500	524.500,00	1,12
							524.500,00	1,12
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	0	35.000	219,0000	753.450,24	1,61
							753.450,24	1,61
Schweiz								
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	1.000	0	1.000	321,4000	300.823,66	0,64
CH0102993182	TE Connectivity Ltd.	USD	3.000	0	3.000	95,8200	260.522,02	0,56
							561.345,68	1,20
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	30.000	10.000	20.000	60,8900	1.103.679,54	2,36
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	700	0	700	1.454,2500	922.580,21	1,97
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.200	0	1.200	539,6900	586.938,55	1,25
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	10.000	0	10.000	63,8100	578.303,43	1,23
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	3.000	0	3.000	91,1200	247.743,34	0,53
US4627261005	iRobot Corporation	USD	26.000	14.000	12.000	50,3600	547.688,96	1,17
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.000	0	5.000	150,3600	681.348,56	1,45
US4878361082	Kellogg Co.	USD	0	0	10.000	68,8800	624.252,31	1,33
US60871R2094	Molson Coors Brewing Co.	USD	12.000	6.000	6.000	56,2600	305.927,13	0,65
US7033951036	Patterson Companies Inc.	USD	60.000	0	60.000	23,1000	1.256.117,46	2,68
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	9.000	0	9.000	117,1200	955.301,79	2,04
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	10.000	0	10.000	37,0700	335.961,57	0,72
US8574771031	State Street Corporation	USD	7.000	0	7.000	77,6100	492.359,98	1,05
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	5.000	0	5.000	127,4300	577.442,45	1,23
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	5.000	0	5.000	137,8100	624.478,88	1,33
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	6.000	0	6.000	150,2500	817.020,12	1,74
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.000	0	3.000	208,2100	566.095,70	1,21
US98138H1014	Workday Inc.	USD	3.500	0	3.500	188,1500	596.814,39	1,27
							11.820.054,37	25,21
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	15.000	0	15.000	30,2900	539.608,08	1,15
							539.608,08	1,15
Börsengehandelte Wertpapiere							29.690.520,85	63,35

¹⁾ NFV = Nettofondvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------	---------	------	-----------------	--------------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	2.000	10.000	67,9000	679.000,00	1,45
							679.000,00	1,45

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							679.000,00	1,45
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine							30.369.520,85	64,80
------------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Investmentfondsanteile ²⁾

Deutschland

DE000A0YBNM4	Acatis Aktien Global Fund UI	EUR	0	0	50	23.763,0600	1.188.153,00	2,54
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	9.000	0	9.000	239,3500	2.154.150,00	4,60
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	13.000	0	13.000	40,9650	532.545,00	1,14
DE0005933972	iShares TecDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	75.000	28,3400	2.125.500,00	4,54
DE000A0DPZG4	Strategie Welt Select	EUR	0	0	50.000	22,7200	1.136.000,00	2,42
DE000A0YAX80	Value Intelligence Fonds AMI I	EUR	0	0	9.000	199,8100	1.798.290,00	3,84
							8.934.638,00	19,08

Irland

IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	GBP	100.000	0	250.000	7,2850	2.163.004,75	4,62
							2.163.004,75	4,62

Luxemburg

LU0802954999	Baumann and Partners Sicav - GANESHA	EUR	0	0	10.000	108,7400	1.087.400,00	2,32
							1.087.400,00	2,32

Investmentfondsanteile ²⁾							12.185.042,75	26,02
--------------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

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.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze [EUR] Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	50.000	46,1500	2.307.500,00	4,93
							2.307.500,00	4,93
Börsengehandelte Wertpapiere							2.307.500,00	4,93
Zertifikate							2.307.500,00	4,93
Wertpapiervermögen							44.862.063,60	95,75
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	DAX Performance-Index Future März 2020		525	600	-75		101.250,00	0,22
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020		450	500	-50		-56.000,00	-0,12
							45.250,00	0,10
USD								
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		225	250	-25		-42.765,54	-0,09
	Nasdaq 100 Index (NDX) Future März 2020		225	275	-50		-141.317,75	-0,30
							-184.083,29	-0,39
Short-Positionen							-138.833,29	-0,29
Terminkontrakte							-138.833,29	-0,29
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							2.958.400,17	6,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-830.242,76	-1,77
Netto-Fondsvermögen in EUR							46.851.387,72	100,00

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
		EUR	vom
			NFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future März 2020	-75	-24.654.375,00	-52,62
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	-50	-7.398.500,00	-15,79
		-32.052.875,00	-68,41
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	-25	-3.726.832,97	-7,95
Nasdaq 100 Index (NDX) Future März 2020	-50	-8.352.591,99	-17,83
		-12.079.424,96	-25,78
Short-Positionen		-44.132.299,96	-94,19
Terminkontrakte		-44.132.299,96	-94,19

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

Zu- und Abgänge vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	125.000
Bermudas				
BMG169621056	Bunge Ltd.	USD	0	7.000
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	7.000	7.000
KYG037AX1015	Ambarella Inc.	USD	0	18.000
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	10.000	10.000
US8740801043	TAL Education Group ADR	USD	8.000	8.000
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	55.000	55.000
US22943F1003	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	50.000	100.000
Deutschland				
DE000A0Z23Q5	adesso SE	EUR	0	10.000
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	EUR	0	73.385
DE000BASF111	BASF SE	EUR	10.000	10.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	200.000	300.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	15.000	15.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	14.000	14.000
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	EUR	0	7.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	25.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.000	5.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	260.000
DE0005111702	zooplus AG	EUR	0	2.000
Frankreich				
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	5.000	15.000
Kanada				
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	CAD	0	100.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	30.000	30.000
CA66987E2069	NovaGold Resources Inc.	CAD	0	100.000
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	USD	0	200.000

Zu- und Abgänge vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	3.000	3.000
CH0012255144	The Swatch Group AG	CHF	4.000	19.000
Spanien				
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	GBP	140.000	140.000
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	600
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	1.500	1.500
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	3.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	150	400
US1773761002	Citrix Systems Inc.	USD	0	4.000
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	5.000	5.000
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	USD	0	2.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	10.000
US4523271090	Illumina Inc.	USD	1.000	2.000
US8326964058	J.M. Smucker Co.	USD	6.000	9.000
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	5.000	5.000
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	3.500	3.500
US64110D1046	NetApp Inc.	USD	9.000	9.000
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.000	1.000
US77543R1023	Roku Inc.	USD	2.000	2.000
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.000	1.000
US88076W1036	Teradata Corporation	USD	7.000	7.000
US8962391004	Trimble Inc.	USD	10.000	10.000
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	USD	7.000	7.000
US88579Y1010	3M Co.	USD	4.500	4.500
Vereinigtes Königreich				
GB00BJ62K685	Pets At Home Group Plc.	GBP	0	800.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	6.000	6.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	10.000	25.000

Anleihen**Börsengehandelte Wertpapiere****USD**

US9128285Q95	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	2.000.000	2.000.000
--------------	---	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A2DHTX5	Apus Capital Revalue Fonds	EUR	0	10.000
DE000A2H9BF3	Axxion - SQUAD Point Five	EUR	0	6.000
Liechtenstein				
LI0287485804	MCVM China Brands Fonds	USD	0	5.000
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			2.901	2.901
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			513	513
DAX Performance-Index Future März 2020			150	150
DAX Performance-Index Future September 2019			1.635	1.635
DAX Performance-Index Future September 2019			225	251
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2019			600	600
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020			200	200
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2019			200	200
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019			650	650
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019			250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020			150	150
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019			250	250
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019			450	400
USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019			1.000	1.000
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019			50	50
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2019			475	425
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			600	600
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019			375	325
Nasdaq 100 Index (NDX) Future März 2020			25	25

1) 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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Januar 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6451
Britisches Pfund	GBP	1	0,8420
Dänische Krone	DKK	1	7,4726
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5704
Japanischer Yen	JPY	1	119,8954
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4589
Norwegische Krone	NOK	1	10,1732
Schwedische Krone	SEK	1	10,6496
Schweizer Franken	CHF	1	1,0684
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,3458
US-Dollar	USD	1	1,1034

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

Der Fonds Kapital multiflex 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 seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Bis zum 28. Februar 2019 wurde der Fonds durch die FLASKAMP Invest S.A. verwaltet. Ab dem 1. März 2019 wird der Fonds von der Wallberg Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsverglement trat erstmalig am 1. Februar 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 24. Februar 2012 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 Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds war bis zum 28. Februar 2019 die FLASKAMP Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 145, rue de Trèves, L-2630 Luxemburg. Sie wurde am 22. Dezember 2010 unter dem Namen GS&P Invest S.A. in Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Mit Wirkung zum 10. Mai 2012 wurde die Verwaltungsgesellschaft in FLASKAMP Invest S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde am 15. März 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 18. März 2016 in Kraft und wurde am 13. April 2016 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-157 887 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist ab dem 1. März 2019 die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Eine letztmalige Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 18. März 2014 in Kraft 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“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle 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 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 in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsverglements 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- b) 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, 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 für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder 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 (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den 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 (Derivaten) 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 entsprechende 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 jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern.

Zur Stellung von Sicherheitsleistungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten darf das Fondsvermögen gem. aktuellem Verkaufsprospekt verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden. Durch eine gesamtheitliche Verpfändung bestehender Kontoguthaben zuzüglich aufgelaufener Zinsen sowie die damit verbundenen Rechte und sonstigen Forderungen und sämtliche Wertpapiere und entsprechende Werte einschließlich der Zins-, Renten-, und Gewinnanteilscheine nebst Erneuerungsscheinen sowie etwaige Bezugsrechten und Berichtigungsaktien, die in dem Pfanddepot gegenwärtig oder künftig verbucht sind, wird dem Fonds keine Initial Margin belastet. Eine Hinterlegung von Barmitteln als Sicherheit (Initial Margin) entfällt somit.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

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

6. Soweit innerhalb des Fonds 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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“, ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. D.h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommenssteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

7.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Ertragsverwendung von Thesaurierung auf Ausschüttung,
- Ergänzung eines Hinweises bezüglich der wirtschaftlichen Eigentümer,
- Überarbeitung des Verkaufsprospektes im Hinblick auf das Rundschreiben CSSF 18/698,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospektes.

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

8.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Investmentfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Investmentfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Wallberg Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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 unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Überreicht durch



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

www.wallberg.eu
info@wallberg.eu

