

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 erhaltenen 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 Anteilinhaber 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 Anteilkasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilkasse B

| | |
|-----------------------|---------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0M52G |
| ISIN-Code: | LU0327379359 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmearabschlag: | 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 % |
| Haushaltartikel & 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 (Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.914.426,17) | 44.862.063,60 |
| 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 | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | %-Anteil | | |
|---|----------------------------|-----|---------------------|---------------------|---------|----------|---------------------|--------------|--|--|
| | | | im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum | | EUR 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.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert %-Anteil |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|---------|------------|---------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum | | | EUR vom NFV ¹⁾ |
| Niederlande | | | | | | | |
| NL0000388619 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 52,4500 | 524.500,00 1,12 |
| | | | | | | | |
| Norwegen | | | | | | | |
| NO0003054108 | Mowi ASA | NOK | 0 | 0 | 35.000 | 219,0000 | 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 |
| | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 15.000 | 0 | 15.000 | 30,2900 | 539.608,08 1,15 |
| | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| | | | | | | | |

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen. 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 %-Anteil | |
|------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|-------------------|--------------------------|
| | | | | | | EUR | 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 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |

Investmentfondsanteile²⁾

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 |
| 1.087.400,00 | | | | | | | | |

Luxemburg

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

Investmentfondsanteile²⁾

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 %-Anteil EUR 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

| | | |
|--------------------|---------------------|-------------|
| 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

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------|
| Terminkontrakte | -138.833,29 | -0,29 |
|------------------------|--------------------|--------------|

Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾

| | | |
|--|---------------------|-------------|
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 2.958.400,17 | 6,31 |
|--|---------------------|-------------|

| | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|
| Netto-Fondsvermögen in EUR | -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 | | | |
| Terminkontrakte | | | |
| | | -44.132.299,96 | -94,19 |
| | | -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, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---------------------------------------|---|-----|------------------------|------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | 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 |
|---|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfondsanteile¹⁾ | | | |
| Deutschland | | | |
| DE000A2DHTX5 | Apus Capital Revalue Fonds | EUR | 0 |
| DE000A2H9BF3 | Axxion - SQUAD Point Five | EUR | 6.000 |
| Liechtenstein | | | |
| LI0287485804 | MCVM China Brands Fonds | USD | 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 Verwaltungsreglement 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 Verwaltungsreglement 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. Luxembourg 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 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 Wertpapierbörsen 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 Wertpapierbörsen 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 Wertpapierbörsen 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 Wertpapierbörsen 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 sonstigen 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 nachprüfbarer 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 nachprüfbarer 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 Anteilkategorie 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 Termingeschäften 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 Verkaufsprospekts.

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

