

Wallberg Blackstar Fund

Jahresbericht

1. Juli 2021 - 30. September 2021

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
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 4-5
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 6

Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Wallberg Blackstar Fund

Kennzahlen	Seite 7
Geografische Länderaufteilung	Seite 7
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite 8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 9
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	Seite 9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 9
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021	Seite 11-13
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. September 2021	Seite 14-15
Devisenkurse	Seite 15
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)	Seite 16-25
Prüfungsvermerk	Seite 26-28

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Der Wallberg Blackstar Fund investiert in die weltweit aussichtsreichsten Titel aus allen Kapitalmarktsektoren. Die Anlagephilosophie bleibt dabei flexibel ausgerichtet: Chancen und Risiken werden dabei stets miteinander abgewogen. Mittel- und langfristig soll eine stetig positive Performance erzielt werden. Ein „gesunder Mix“ aus Small, Mid und Large Caps sowie zyklischen wie nichtzyklischen Werten finden Eingang ins Portfolio.

Schwerpunkte im derzeitigen Anlageuniversum bilden Dividendenstarke- sowie Wachstumswerte aus den Sektoren Technologie, Pharmaka sowie ausgesuchte Edelmetallwerte. Für die lukrativen Stillhalter- bzw. Prämienengeschäfte eignen sich insbesondere volatile Titel. Der Wallberg Blackstar Fund machte zuletzt reichlich Gebrauch dieser ertragreichen Stillhaltergeschäfte, die zudem den positiven Nebeneffekt besitzen die Volatilität des Portfolios insgesamt zu senken.

Antizyklisch werden insbesondere immer dann Chancen wahrgenommen, wenn die Investoren vorübergehend einzelne Titel oder Marktsektoren „abstrafen“ ohne dass dies eine längerfristig fundamentale Änderung der Geschäftsaussichten bei diesen Unternehmen oder Sektoren zu bedeuten hat.

Vermutlich bleibt die Niedrigzinsphase wohl über mehrere Jahre erhalten. Insofern führt derzeit an der „Aktie“ kein Weg vorbei, denn es mangelt den international anlegenden Investoren an ertragreichen Anlagealternativen.

Geschäftsverlauf

Die Performance des Wallberg Blackstar Fund für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 30.09.2021 lag bei - 6,9 %.

Marktrückblick

Das abgelaufene Geschäftsquartal zum 30.09.2021

Das Berichtsquartal zum 30.09.2021 verlief recht uneinheitlich. Die internationalen Kapitalmärkte waren von einer anhaltenden Furcht vor einem drohenden „Tapering-Beginn“ der amerikanischen Notenbank geprägt. Zudem belasteten politische Spannungen zwischen den USA und China sowie Russland. Als weiterer Belastungsfaktor erwiesen sich die sprunghaft ansteigenden Energiepreise, die die Inflationsraten in den westlichen Ländern deutlich ansteigen ließen.

Natürlich waren für diesen Verbraucherpreisanstieg auch Basiseffekte verantwortlich, denn im Vergleichszeitraum des Vorjahres war das Preisniveau durch die Lock-downs und dem einhergehenden Nachfrageeinbruch meist sehr gedrückt.

Lieferkettenprobleme trugen ebenfalls zur Verunsicherung bei: Containerschiffe können vielerorts nicht gelöscht, Waren aus Arbeitskräftemangel nicht transportiert, Mikroprozessoren einfacherer Art nicht ausreichend geliefert werden. Darunter hatte vor allem die Automobilindustrie zu leiden. Vermutlich können deshalb dieses Jahr etwa weltweit 10 Millionen – nachgefragte – Automobile nicht gefertigt werden. Paradoxe Weise profitieren von dieser Situation vor allem die Premiumhersteller, denn sie verbauen die zur Verfügung stehenden Prozessoren in erster Linie in die margenstarken hochklassigen Modelle ein und können zudem auch die Rabatte deutlich reduzieren.

Als belastend erwiesen sich auch die Nachrichten aus China: zum einen verhängte die Regierung einschneidende Regulierungen für einige Branchen aus dem Bildungssektor und der Technologiebranche und zum anderen machte sich die Furcht vor einer Implosion der zuvor lange boomenden Baubranche breit – Gründe hierfür waren staatlich verordnete Einschränkungen bei Immobilienkrediten generell sowie die drohende Pleite des hochverschuldeten Immobilienkonzern Evergrande.

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft: (Fortsetzung)

Kurserholungen hatten vor allem die durch Covid zuvor gebeutelten Titel aus der Reisebranche, Luftfahrtgesellschaften und Flugzeughersteller zu verzeichnen. Technologiewerte unterbrachen ihren steilen Anstieg infolge der Zinssteigerungen, denn die zukünftigen prognostizierten Gewinnerhöhungen ergeben durch den erhöhten Diskontierungsfaktor einen geringeren Barwert. Minentitel, insbesondere aus dem Edelmetallsektor blieben weiterhin vernachlässigt, obwohl zahlreiche Gesellschaften derzeit über hohe Gewinnmargen verfügen. Zum Teil werden Titel aus diesem Sektor mit niedrigen einstelligen Kurs-Gewinn-Verhältnissen bewertet - ein Novum für diesen Sektor.

Jüngst konnten sich die meisten Aktienindizes wieder deutlich erholen. Dazu trugen auch die meist recht guten vermeldeten Unternehmensergebnisse für das 3. Quartal bei. Viele Unternehmen meldeten Gewinnsprünge und Umsatzzuwächse. Von dieser Entwicklung konnte jüngst auch der Wallberg Blackstar Fund profitieren, dessen Kurs sich kräftig erholen konnte.

Ausblick

Die derzeit vermeldeten hohen Inflationsraten versetzen die Notenbanken in ein Dilemma: einerseits sollte dem starken Preisauftrieb mit zinspolitischen Maßnahmen und Zurückfahren der Anleihenkauf-Programme entgegengewirkt werden. Zum anderen lassen die hohen Verschuldungsquoten und die infolge von Covid explodierenden laufenden Staatsausgaben keine hohen Zinssteigerungen zu, denn dann würde allein die Zinsbelastung den Spielraum der Staatslenker für Investitionen und Sonderausgaben zu sehr einschränken. Infolgedessen ist zu erwarten, dass zwar einige Zentralbanken „tapern“, also ihre monatlichen Anleihenkäufe zurückführen, jedoch kaum - oder überhaupt nicht - an der Zinsschraube drehen werden. Die EZB hat dies in ihrem „Wording“ bereits in etwa so verlauten lassen.

Ein derartiges Szenario – ein Niedrigzinsniveau bei anziehenden Preisen – bildet ein gutes Investitionsklima für Sachwerte, allen voran „die Aktie“. Auch die Rohstoffe und Edelmetalle bzw. entsprechende Minenwerte sollten davon profitieren können.

Da es auch weiterhin an vernünftigen Anlagealternativen fehlt, werden wir vermutlich die kommenden Jahre recht positive Renditen bei der Aktienanlage erfahren können. Nichtsdestotrotz wird es währenddessen immer mal wieder Rückschläge und hohe Schwankungen bei zahlreichen Sektoren und Einzeltiteln geben. Dies gilt es weiterhin zu nutzen wie zum Beispiel mit Prämienengeschäften, mit dem Verkauf von kurzfristig laufenden Calls und Puts.

Vermutlich wird auch der Euro – gerade wegen der zurückhaltenden Geldpolitik der EZB – weiterhin recht schwach notieren.

Insofern sollte das antizyklische, gezielte Stock-Picking gepaart mit den bewährten Prämienengeschäften ein gutes Fundament für eine Fortsetzung der positiven Performance in den kommenden Jahren bilden.

Luxemburg, im November 2021

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

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

Verwaltungsratsmitglieder:

Hans Rieppel
AA Advisers LLP, London

Dirk van Dreumel
ALPHA YIELD PARTNERS GmbH

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer
Vincent Andres (bis 31. August 2021)

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 Luxemburg

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.:	A0NJUH
ISIN-Code:	LU0357146421
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	28,52 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,26 %
Schweiz	9,52 %
Vereinigtes Königreich	7,09 %
Kanada	6,55 %
Australien	5,78 %
Niederlande	3,56 %
Südkorea	2,86 %
Cayman Inseln	2,80 %
Belgien	1,69 %
Russland	1,54 %
Spanien	1,45 %
Italien	1,19 %
Singapur	0,64 %
Südafrika	0,49 %
Wertpapiervermögen	90,94 %
Bankguthaben ²⁾	10,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,97 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,02 %
Staatsanleihen	9,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,43 %
Versicherungen	5,80 %
Groß- und Einzelhandel	5,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,50 %
Investitionsgüter	4,28 %
Energie	3,31 %
Software & Dienste	3,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,80 %
Investmentfondsanteile	2,56 %
Automobile & Komponenten	1,95 %
Verbraucherdienste	1,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,84 %
Versorgungsbetriebe	1,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,18 %
Media & Entertainment	0,01 %
Wertpapiervermögen	90,94 %
Bankguthaben ²⁾	10,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,97 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto Fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2020	4,79	510.811	2.466,50 ¹⁾	9,38
30.06.2021	4,87	393.570	-1.309,82	12,37
30.09.2021	4,42	383.563	-120,29	11,52

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Fonds WALLBERG Real Asset.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

Zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	4.020.682,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.747.189,68)	
Bankguthaben ¹⁾	443.197,89
Zinsforderungen	2.005,82
Dividendenforderungen	9.841,47
	<u>4.475.727,54</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-23.906,06
Sonstige Passiva ²⁾	-31.443,14
	<u>-55.349,20</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>4.420.378,34</u>
Umlaufende Anteile	383.562,822
Anteilwert	11,52 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.866.989,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.095,62
Aufwands- und Ertragsausgleich	-203,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.601,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-131.890,78
Realisierte Gewinne	201.619,24
Realisierte Verluste	-471.737,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-172.843,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	135.939,26
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>4.420.378,34</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	393.570,476
Ausgegebene Anteile	976,000
Zurückgenommene Anteile	-10.983,654
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>383.562,822</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021

EUR

Erträge

Dividenden	16.710,71
Zinsen auf Anleihen	1.654,00
Bankzinsen	-574,47
Ertragsausgleich	<u>-231,04</u>
Erträge insgesamt	<u>17.559,20</u>

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-131,48
Verwaltungs- und Anlageberatergebühr	-11.640,67
Verwahrstellenvergütung	-1.169,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.449,66
Vertriebsstellenprovision	-1.166,89
Taxe d'abonnement	-558,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.304,29
Register- und Transferstellenvergütung	-956,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.712,51
Aufwandsausgleich	<u>434,85</u>
Aufwendungen insgesamt	<u>-36.654,82</u>

Ordentlicher Nettoaufwand -19.095,62**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾** 10.163,84**Total Expense Ratio in Prozent ²⁾** 0,79

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Übertragungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000DNK9	Danakali Ltd.	AUD	0	0	120.000	0,4000	29.715,84	0,67
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	5.335	14,8000	48.881,32	1,11
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,7150	44.264,22	1,00
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,2050	63.455,70	1,44
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	40.000	1,3950	34.544,67	0,78
AU000000SO44	Salt Lake Potash Ltd.	AUD	0	0	180.000	0,3100	34.544,67	0,78
							255.406,42	5,78
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	1.500	49,7200	74.580,00	1,69
							74.580,00	1,69
Cayman Inseln								
US4234031049	Hello Group Inc. ADR	USD	7.000	0	7.000	10,4400	62.924,06	1,42
							62.924,06	1,42
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	1.000	0	1.000	65,0200	65.020,00	1,47
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	300	400	277,4400	95.553,64	2,16
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	0	2.000	41,4200	82.840,00	1,87
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	3.000	41,3100	123.930,00	2,80
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	2.000	36,9200	73.840,00	1,67
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	0	1.000	64,7800	64.780,00	1,47
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.000	0	1.000	81,3600	81.360,00	1,84
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	0	0	1.300	33,3000	43.290,00	0,98
US48138M1053	Jumia Technologies AG ADR	USD	0	0	3.500	17,8300	53.732,56	1,22
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	1.500	41,6200	62.430,00	1,41
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	200	0	600	239,6000	143.760,00	3,25
DE000A3H2200	Nagarro SE	EUR	0	0	300	149,5000	44.850,00	1,01
DE000A0B65S3	Paion AG	EUR	0	0	11.846	1,7500	20.730,50	0,47
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE - VZ-	EUR	0	0	1.000	86,1200	86.120,00	1,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	400	117,7800	47.112,00	1,07
							1.089.348,70	24,64
Italien								
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	0	0	1.255	41,9500	52.647,25	1,19
							52.647,25	1,19
Kanada								
CA06683R1010	Banxa Holdings Inc.	CAD	0	0	13.000	2,7700	24.327,79	0,55
CA29410K1084	EnWave Corporation	CAD	0	0	110.000	1,1400	84.718,28	1,92
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	10.000	0	60.000	3,2100	130.117,55	2,94
CA64112G1054	Netcents Technology Inc.	CAD	0	0	60.000	0,1270	5.145,93	0,12
CA83445W1086	Soma Gold Corporation	CAD	0	0	190.000	0,3500	44.926,36	1,02
							289.235,91	6,55
Niederlande								
NL0000303709	Aegon NV	EUR	0	0	12.000	4,4300	53.160,00	1,20
NL0013654783	Prosus NV	EUR	500	0	1.500	69,5400	104.310,00	2,36
							157.470,00	3,56
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	0	8.000	9,8860	68.097,12	1,54
							68.097,12	1,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	CHF	8.000	0	8.000	9,3480	69.001,66	1,56
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	300	112,4600	31.129,36	0,70
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	1.700	77,2300	121.139,51	2,74
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	300	400	379,8000	140.173,46	3,17
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	800	80,8200	59.656,76	1,35
							421.100,75	9,52
Singapur								
SGXZ53262598	Diginex Ltd.	USD	10.000	0	10.000	3,3100	28.500,09	0,64
							28.500,09	0,64
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	175	0	7.175	8,9340	64.101,45	1,45
							64.101,45	1,45
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	150	2.565,0000	21.834,49	0,49
							21.834,49	0,49
Südkorea								
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	EUR	30	0	100	1.264,0000	126.400,00	2,86
							126.400,00	2,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	15.000	0	15.000	5,4500	70.389,19	1,59
US45337C1027	Incyte Corporation	USD	0	0	1.000	68,6700	59.126,92	1,34
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	400	139,1800	47.935,25	1,08
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	200	0	200	384,8900	66.280,35	1,50
							243.731,71	5,51
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	0	20.000	3,3830	78.219,65	1,77
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	1.500	0	5.000	28,3700	95.831,64	2,17
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	0	5.157	15,6200	93.124,09	2,11
US9250501064	Verona Pharma Plc. ADR	USD	0	0	8.125	5,4500	38.127,48	0,86
							305.302,86	6,91
Börsengehandelte Wertpapiere								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US12562Y1001	CK Hutchison Holdings Ltd. ADR	EUR	0	0	11.000	5,5500	61.050,00	1,38
							61.050,00	1,38
Deutschland								
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	700	0	700	83,4000	58.380,00	1,32
							58.380,00	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU000000TGS2	Tiger Resources Ltd.	EUR	0	0	722.220	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA70509N1087	Pebble Creek Mining Ltd.	CAD	0	0	1.254.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US04314Q1058	Artificial Life Inc.	USD	0	0	1.084.900	0,0002	186,83	0,00
US5780911005	Mayfair 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	0,0005	430,51	0,01
US83089F1066	Skywealth Group Inc.	USD	0	0	2.000	3,0000	5.166,18	0,12
US87609C1053	Tara Gold Resources Corporation	USD	0	0	204.510	0,0000	0,00	0,00
							5.783,52	0,13
							5.783,52	0,13
Nicht notierte Wertpapiere							3.385.894,33	76,58
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US912828YP90	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021)		0	0	500.000	100,1094	430.985,78	9,75
							430.985,78	9,75
							430.985,78	9,75
							430.985,78	9,75
Börsengehandelte Wertpapiere								
Anleihen								
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A1C2XE1	Earth Exploration Fund UI	EUR	0	0	2.000	56,6200	113.240,00	2,56
							113.240,00	2,56
							113.240,00	2,56
Investmentfondsanteile								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	USD	0	3.500	3.000	20,7300	53.547,44	1,21
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	USD	0	1.000	1.000	33,7925	29.096,35	0,66
							82.643,79	1,87
Vereinigtes Königreich								
IE00B40QP990	Invesco Physical Markets Plc./Platin Unze (USD) Zert. v.11(2100)	USD	0	0	100	91,9650	7.918,46	0,18
							7.918,46	0,18
							90.562,25	2,05
							90.562,25	2,05
Börsengehandelte Wertpapiere							4.020.682,36	90,94
Zertifikate							443.197,89	10,03
Wertpapiervermögen							-43.501,91	-0,97
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							4.420.378,34	100,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Fondsvermögen in EUR								

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis 30. September 2021

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				
Ägypten				
EGS3G0Z1C014	El Sewedy Electric Co.	EGP	0	100.000
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	500
US60879B1070	Hello Group Inc. ADR	USD	0	7.000
Macau				
MA0000012031	Lesieur Cristal S.A.	MAD	0	6.000
Spanien				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	EUR	7.000	7.000
Südafrika				
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZMW	0	12.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	0	800
Nigeria				
NGFBNH000009	FBN Holdings Plc.	NGN	0	1.980.000
NGWAPCO000002	Lafarge Africa Plc.	NGN	0	770.000
NGZENITHBNK9	Zenith Bank Plc.	NGN	0	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU00AU226823	Molecular Discovery Systems	AUD	0	1.062.925
Spanien				
ES0144583244	Iberdrola S.A.	EUR	175	175
Optionen				
CHF				
	Put on Credit Suisse Group AG November 2021/8,80		80	80
EUR				
	Call on Porsche Automobil Holding SE -VZ- November 2021/92,00		10	10
	Call on Porsche Automobil Holding SE -VZ- September 2021/100,00		10	10
	Call on SAP SE August 2021/128,00		4	4
	Put on Covestro AG August 2021/52,00		15	0
	Put on Porsche Automobil Holding SE -VZ- Oktober 2021/78,00		7	7
USD				
	Call on Baidu Inc. ADR August 2021/180,00		5	5
	Call on Baidu Inc. ADR September 2021/150,00		5	5
	Call on BioNTech SE ADR August 2021/240,00		7	0
	Call on BioNTech SE ADR August 2021/400,00		4	4
	Call on BioNTech SE ADR August 2021/400,00		4	4
	Call on BioNTech SE ADR September 2021/360,00		4	4
	Call on BioNTech SE ADR September 2021/380,00		4	4
	Call on Diginex Ltd. September 2021/5,00		100	100
	Call on Jumia Technologies AG ADR August 2021/26,00		35	35
	Call on Jumia Technologies AG ADR Juli 2021/31,00		35	0
	Call on Jumia Technologies AG ADR September 2021/20,00		35	35
	Put on Baidu Inc. ADR August 2021/150,00		4	4
	Put on BioNTech SE ADR September 2021/180,00		4	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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
	Put on BioNTech SE ADR September 2021/350,00	3	3
	Put on Bitfarms Ltd. September 2021/5,00	120	120
	Put on Chindata Group Holdings Ltd. ADR November 2021/10,00	50	50
	Put on Diginex Ltd. August 2021/5,00	100	0
	Put on Gatos Silver Inc. November 2021/12,50	70	70
	Put on Kulicke & Soffa Industries Inc. August 2021/45,00	15	15

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

EUR			
Australischer Dollar	AUD	1	1,6153
Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Nigerianische Naira	NGN	1	480,2389
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6355
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
Singapur Dollar	SGD	1	1,5799
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,6212
Ungarischer Forint	HUF	1	360,0200
US-Dollar	USD	1	1,1614

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Wallberg Blackstar 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. November 2021 im RESA unter der Nummer L210242682 publiziert.

Der Fonds Wallberg Blackstar 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 Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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 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 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 in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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 nachfolgenden 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 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, 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.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar 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 nachprüfbar Bewertungsregeln 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 nachprüfbar 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Trading Option Margin
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	5.616,30 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

- k) Die Bewertung nicht börsennotierter Warrants erfolgt zum Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0.

Kurs Underlying - Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant

- l) Bewertung der nicht notierten Wertpapiere für den Jahresbericht zum 30. September 2021

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 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 Jahresbericht zum 30. September 2021 (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. Nach letzten Informationen hat sich die Situation gerade im Edelmetallsektor, speziell in Mexico deutlich verbessert. Dadurch liegen die Aussichten einer Wiederbelebung der Gesellschaft mit neuen Projekten höher. Die Bewertung zu 0,00 USD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. September 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. September 2021: 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 dem Vorjahr 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 30. September 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. September 2021: 974.700 Stück 0,00% vom Nettoinventarwert

IV. 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 30. September 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. September 2021: 1.254.000 Stück 0,00% vom Nettoinventarwert

V. Tiger Resources Ltd.

Die Aktie Tiger Resources Ltd. („Tiger“) ist seit dem 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 werden.

Diese konnten Ende 2017 von den Gläubigern verlängert werden. Das Unternehmen bleibt weiterhin vom Handel an der ASX ausgeschlossen, während es versucht, eine Umstrukturierung und Rekapitalisierung mit Unterstützung der vorrangigen Gläubiger oder Verkauf von Vermögenswerten zu erreichen. Der Prüfungsvermerk zum geprüften Halbjahresbericht (30/06/2019) bringt vor, dass ein wesentliches Risiko der Unternehmensfortführung innerhalb der

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Tiger Resources Ltd. besteht. Nach Durchsicht der Bilanz und GuV teilen wir diese Stellungnahme. Die Bewertung zu 0,00 EUR erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. September 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. September 2021: 722.220 Stück 0,00% vom Nettoinventarwert

VI. MNP Petroleum Corporation

Seit dem 14. November 2017 wird das Wertpapier nicht mehr an der Börse Frankfurt gelistet. 357.000 Stücke des Wertpapiers konnten nicht verkauft werden und befinden sich zum 30. September immer noch im Bestand. Aufgrund von fehlenden Informationen wurde das Wertpapier am 28. November 2019 auf EUR 0,00 abgeschrieben.

Bestände zum 30. September 2021: 357.000 Stück 0,00% vom Nettoinventarwert

VII. Artificial Life Inc., Myriad Interactive Media Inc. und Skywealth Group Inc.

Die drei Wertpapiere werden nicht mehr an der Börse notiert. Ein Kurs ist aber auf dem NASDAQ OTC verfügbar. Die Wertpapiere werden mit diesem Kurs bewertet.

Bestände Artificial Life Inc. zum 30. September 2021: 1.084.900 Stück 0,00% vom Nettoinventarwert

Bestände Myriad Interactive Media. Inc. zum 30. September 2021: 1.000.000 Stück 0,01% vom Nettoinventarwert

Bestände Skywealth Group Inc. zum 30. September 2021: 2.000 Stück 0,12% vom Nettoinventarwert

VIII. Salt Lake Potash Ltd.

Zum 30. September 2021 war der Fonds mit 0,78% seiner NIW in 180.000 Aktien der Salt Lake Potash Ltd. (ISIN AU000000SO44) investiert. Die Aktien von Salt Lake Potash Ltd. wurden am 27. Juli 2021 wegen einer Kapitalerhöhung am Hauptmarkt in Australien vom Handel ausgesetzt. Die Titel wurden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses von 0,31 AUD des Hauptmarktes in Australien vom 27. Juli 2021 bewertet.

Die Bewertung der Aktie zu 0,31 erschien der Verwaltungsgesellschaft zum 30. September als der wahrscheinlichste Veräußerungserlös.

Bestände zum 30. September 2021: 180.000 Stück 0,78% 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden; (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist 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. Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, 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 Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg 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, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung 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 in Verkaufsprospekt enthalten. Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \cdot 100$$

(Basis: bewertungstagliches Netto-Fondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8.) Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten)

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen 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.

10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Commitment Approach für die Fonds Wallberg Blackstar Fund

Im Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds Wallberg Blackstar Fund der Commitment Approach verwendet.

11.) Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft Wallberg Invest S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

(nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die Wallberg Invest S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich ausschließlich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt zusammen.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.wallberg.eu unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt. Die Gesamtvergütung der 6 Mitarbeiter der Wallberg Invest S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 291.774,12 EUR. Die oben genannte Vergütung bezieht sich ausschließlich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der Wallberg Invest S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der Wallberg Invest S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die Wallberg Invest S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31. Dezember 2016).

Betreffend der Vergütungspolitik wendet die Wallberg Invest S.A. als AIFM des Fonds eine Vergütungspolitik an, die die Anforderungen gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds erfüllen.

12.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Zum 1. Oktober 2021 wurde die Funktion der Verwahrstelle von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg, und die der Verwaltungsgesellschaft von Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. übernommen. Hinsichtlich weiterer übertragungsbedingter Veränderungen (u.a. Register-, Transfer-, Zahlstelle usw.) verweisen wir insbesondere auf den Verkaufsprospekt des Fonds in seiner jeweils aktualisierten Fassung.

Zum 1. Oktober 2021 wurde der Name des Fonds in „Blackstar Multiple Opportunities“ geändert.

Das Investment Salt Lake Potash Ltd. (AU000000SO44) wurde nach dem Stichtag per 15. Oktober 2021 auf einen Kurs von 0,02 GBP abgewertet. (Kurs der Börse London)

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

14.) Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der Covid-19-Pandemie

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorzusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

15.) Maßnahmen der Wallberg Invest S.A. im Rahmen der Covid-19-Pandemie (ungeprüft)

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Wallberg Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten hat die Wallberg Invest S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Geschäftsführung stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage ab, um eventuelle Maßnahmen bei Bedarf anzupassen.

16.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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 Jahresbericht 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.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Wallberg Blackstar Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Wallberg Blackstar Fund (der „Fonds“) zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2021;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. September 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Dezember 2021

Björn Ebert

Überreicht durch



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

www.wallberg.eu
info@wallberg.eu