

Kapital all opportunities

R.C.S. Luxembourg K675

Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2021



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. Luxembourg B-137 988

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 3
Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Kapital all opportunities	
Kennzahlen	Seite 5
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 6
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021	Seite 7-8
Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Januar 2021	Seite 9-11
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021	Seite 13-16

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Wallberg Invest S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorsitzender des 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

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG

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

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Kennzahlen

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

WP-Kenn-Nr.:	A1130M
ISIN-Code:	LU1066479848
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,16 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,48 %
Cayman Inseln	12,96 %
Deutschland	12,86 %
Niederlande	5,54 %
Finnland	3,41 %
Norwegen	2,25 %
Luxemburg	2,10 %
Schweiz	2,06 %
Wertpapiervermögen	87,66 %
Bankguthaben ²⁾	10,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	17,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,37 %
Groß- und Einzelhandel	11,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,22 %
Media & Entertainment	7,90 %
Investmentfondsanteile	7,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,50 %
Verbraucherdienste	3,92 %
Automobile & Komponenten	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	2,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,88 %
Investitionsgüter	1,59 %
Wertpapiervermögen	87,66 %
Bankguthaben ²⁾	10,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,18 %
	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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	3.851.052,31
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.891.190,34)	
Bankguthaben ¹⁾	446.297,94
Dividendenforderungen	563,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	93.676,69
Sonstige Forderungen ²⁾	45.823,97
	4.437.413,98
Zinsverbindlichkeiten	-572,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-32.519,24
Sonstige Passiva ³⁾	-11.933,70
	-45.025,71
Netto-Fondsvermögen	4.392.388,27
Umlaufende Anteile	59.252,171
Anteilwert	74,13 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US00851L1035	Agroa Inc.	USD	3.000	0	3.000	55,0350	136.214,01	3,10
KYG5074A1004	JD Health International Inc.	HKD	5.000	0	5.000	153,7000	81.778,81	1,86
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	2.500	0	2.500	350,4000	93.218,26	2,12
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	1.851	2.081	681,0000	150.805,12	3,43
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	7.300	3.300	4.000	32,6000	107.581,88	2,45
							569.598,08	12,96
Deutschland								
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	1.000	0	1.000	58,9300	58.930,00	1,34
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	3.000	0	3.000	27,4800	82.440,00	1,88
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE - VZ-	EUR	2.000	0	2.000	57,9000	115.800,00	2,64
							257.170,00	5,86
Finnland								
FI4000092556	Pihlajalinn Oy	EUR	2.533	0	15.000	10,0000	150.000,00	3,41
							150.000,00	3,41
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	2.000	0	2.000	46,1000	92.200,00	2,10
							92.200,00	2,10
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	3.389	1.995	2.500	97,4000	243.500,00	5,54
							243.500,00	5,54
Norwegen								
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	2.000	0	2.000	516,2000	98.836,82	2,25
							98.836,82	2,25
Schweiz								
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	300	0	300	324,4000	90.370,51	2,06
							90.370,51	2,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.400	0	1.400	90,2700	104.263,67	2,37
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.000	0	1.000	137,0900	113.101,23	2,57
US0900431000	Bill.com Holdings Inc.	USD	1.000	0	1.000	124,9900	103.118,55	2,35
US1567821046	Cerner Corporation	USD	1.200	0	1.200	80,6600	79.854,80	1,82
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	3.400	2.200	1.200	100,0000	99.001,73	2,25
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	700	400	300	234,1400	57.950,66	1,32
US31188V1008	Fastly Inc.	USD	1.800	0	1.800	109,5400	162.669,75	3,70
US40171V1008	Guidewire Software Inc.	USD	1.000	0	1.000	118,7700	97.986,96	2,23
US46185L1035	Invitae Corporation	USD	2.500	0	2.500	50,9300	105.044,96	2,39
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	1.000	0	1.000	159,5500	131.631,05	3,00
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	2.500	0	2.500	35,8600	73.962,54	1,68
US7542121089	Raven Industries Inc.	USD	2.500	0	2.500	33,9400	70.002,48	1,59
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	200	0	200	506,2700	83.536,01	1,90
US80810D1037	Schrodinger Inc.	USD	1.500	0	1.500	89,8600	111.203,70	2,53
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	700	0	700	262,8400	151.792,76	3,46
US91332U1016	Unity Software Inc.	USD	1.000	0	1.000	154,1800	127.200,73	2,90
US91688F1049	Upwork Inc.	USD	3.000	0	3.000	42,6000	105.436,85	2,40
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	600	0	600	186,4300	92.284,47	2,10
							1.870.042,90	42,56
							3.371.718,31	76,74

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

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group Plc.	GBP	0	0	475.754	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							3.371.718,31	76,74
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A2DHTX5	Apus Capital Revalue Fonds	EUR	1.500	0	1.500	83,6500	125.475,00	2,86
DE000A2N8127	BIT Global Internet Leaders 30	EUR	400	0	400	454,1300	181.652,00	4,14
							307.127,00	7,00
							307.127,00	7,00
Investmentfondsanteile								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	7.000	3.500	3.500	49,2020	172.207,00	3,92
							172.207,00	3,92
							172.207,00	3,92
Börsengehandelte Wertpapiere							172.207,00	3,92
Zertifikate							172.207,00	3,92
Wertpapiervermögen							3.851.052,31	87,66
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							446.297,94	10,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							95.038,02	2,18
Netto-Fondsvermögen in EUR							4.392.388,27	100,00

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

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

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Januar 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				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.500	1.500
Bermudas				
BMG475671050	IHS Markit Ltd.	USD	0	2.400
Cayman Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	7.000
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.500	1.500
US44852D1081	Huya Inc. ADR	USD	3.000	3.000
US60879B1070	Momo Inc. ADR	USD	6.000	6.000
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	500	500
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	22.000	22.000
Dänemark				
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	DKK	0	3.684
Deutschland				
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	2.300
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	700	700
DE0005664809	Evotec SE	EUR	5.897	5.897
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2.500	2.500
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	5.000	5.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	4.992
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	600	600
Frankreich				
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	1.383
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	400	400
Israel				
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	300	300
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	449	449
Jersey				
GB00BYT5JK65	Mimecast Ltd.	USD	4.500	4.500
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.000	3.000
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	10.000	10.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	8.142	8.142
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	2.200	2.200
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	100	100
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	5.000	5.000
Niederlande				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	1.500	1.500
USN070592100	ASML Holding NV	USD	200	200
NL0000008977	Heineken Holding NV	EUR	0	1.909
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	2.000	2.000

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Januar 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
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	2.451
NL0000388619	Unilever NV	EUR	2.000	2.000
Schweiz				
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10	10
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	2.107
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	1.512
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	0	407
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	321
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG	CHF	4.194	4.194
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	979
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	2.440
US0036541003	Abiomed Inc.	USD	0	403
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	273
US03783C1009	AppFolio Inc.	USD	800	800
US0906721065	BioTelemetry Inc.	USD	0	1.400
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	50	50
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	USD	600	600
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	400	1.912
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.000	5.174
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	976
US4824801009	KLA Corporation	USD	300	300
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	75	75
US55306N1046	MKS Instruments Inc.	USD	1.000	1.000
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	250	250
US6792951054	Okta Inc.	USD	500	500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	600	2.480
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	438
US72341T1034	Ping Identity Holding Corporation	USD	2.400	2.400
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	0	1.258
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	601	601
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	500	500
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	400	400
US8486371045	Splunk Inc.	USD	500	500
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	6.627
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	687
US9285634021	VMware Inc.	USD	0	1.166
US98138H1014	Workday Inc.	USD	400	400
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	1.961
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	2.000	2.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Dezember 2020		56	56
	DAX Index Future Dezember 2020		3	3
	DAX Index Future März 2021		36	36
	DAX Index Future September 2020		79	79
	DAX Index Future September 2020		0	2
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		91	91
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		5	5
				10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Januar 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
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	69	69
	Nasdaq 100 Index Future März 2021	38	38
	Nasdaq 100 Index Future September 2020	6	6
	Russell 2000 Index Future Dezember 2020	10	10
	Russell 2000 Index Future September 2020	74	74
	S&P 500 Index Future März 2021	44	44

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Januar 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8833
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3973
Norwegische Krone	NOK	1	10,4455
Schwedische Krone	SEK	1	10,1111
Schweizer Franken	CHF	1	1,0769
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,3471
US-Dollar	USD	1	1,2121

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

1.) Allgemeines

Der Fonds Kapital all opportunities ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 18. August 2014 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 1. September 2014 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 ist seit 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; Anteilwertberechnung

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 den folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes des Fonds Erwähnung.

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 2021

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings 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 Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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

6. Soweit innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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 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, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Nähere Informationen 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.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen 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. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Maßnahmen der Wallberg Invest S.A. im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Wallberg Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister betreffen. Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen. 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.

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

7.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

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