

Kapital all opportunities

Jahresbericht

zum 31. Juli 2021

R.C.S. Luxemburg K675



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

| | |
|--|-------------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf | Seite 3 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite 4 |
| Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Kapital all opportunities | |
| • Kennzahlen | Seite 5 |
| • Geografische Länderaufteilung | Seite 5 |
| • Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 5 |
| • Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | Seite 6 |
| • Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens | Seite 6 |
| • Veränderung des Netto-Fondsvermögens | Seite 7 |
| • Aufwands- und Ertragsrechnung | Seite 7 |
| • Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf | Seite 8 |
| • Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021 | Seite 9-10 |
| • Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021 | Seite 11-15 |
| • Devisenkurse | Seite 16 |
| • Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021 | Seite 17-24 |
| • Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ | Seite 25-27 |

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Fondsinvestoren,

der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Aktien von Unternehmen mit einem nachvollziehbaren und wachstumsträchtigen Geschäftsmodell. Wir achten auf niedrige Verschuldung und hohen Cashflow (z.B. salesforce.com Inc., Prosus NV, Pihlajalinna OY). Über Absicherungsmaßnahmen wurde das Schwankungsrisiko eingeschränkt. Renteninvestments werden vermieden, da das Risiko betreffend Verluste auf Endfälligkeit als hoch einzustufen ist.

Der Fonds hat das Geschäftsjahr mit einem leichten Minus von 0,39%, bezogen auf den Wert je Anteil im Vergleich zum Ultimo des Vorjahres, abgeschlossen. Aufgrund der Corona-Pandemie und des daraus folgenden deutlichen Stillstands der weltweiten Wirtschaft war der Fonds sehr vorsichtig und stark abgesichert - aus heutiger Sicht zu stark, da sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum trotz gestörter Lieferketten und einer enormen Staatsverschuldung wieder gut erholten.

Ungeachtet der inzwischen guten Konjunkturerholung haben die Notenbanken, insbesondere in Japan, Europa und den USA, die Märkte weiterhin mit Geld geflutet. Mittlerweile zeigen sich die Folgen durch eine explodierende Inflation. Zusätzlich führt der schnelle Umbau der Wirtschaft auf Klimaneutralität, zusammen mit einer anziehenden Konjunktur, zu explodierenden Strom-/Öl-/Gas- und Rohstoffpreisen. Der Zins steigt nun auch endlich wieder über die Nulllinie im 10-Jahresbereich und könnte vielleicht wieder eine Lenkungsfunktion übernehmen, allerdings wird dies noch dauern.

Wir haben die Anlagepolitik etwas mehr zu wachstumsstarken Aktien gelenkt (Facebook Inc., Bechtle AG, Dermapharm Holding SE). Der Anteil Öl/Gas produzierender Unternehmen wurde deutlich erhöht. Der Anteil der durch externe Manager geführten Zielfonds/ETFs wurden auf 10,08% des Nettofondsvermögens erhöht. Hier können wir Spezialwissen einzelner Personen/Teams nutzen. Der Fonds wird sich zukünftig stärker an positive Momentum-Strategien halten und Wertpapiere/Zielfonds mit schwächelnden Trends schneller reduzieren.

Die Anlageansätze wurden Ende September 2020 neu orientiert. Chinesische Titel (Tencent Holdings Ltd., JD.com Inc., Alibaba Group Holding Ltd.) konnten wir rechtzeitig im Frühjahr 2021 verkaufen, bevor die politischen Eingriffe in Form von Geschäftsbeschränkungen und neuen umfangreichen Auflagen für Unternehmen durch den chinesischen Staatspräsidenten die Kurse deutlich gedrückt haben.

Der USD hat sich im Berichtszeitraum leicht abgeschwächt, ist aber wieder seit einigen Wochen im Aufwärtstrend.

Die Erwartungen für die letzten Monate 2021 sind durchwachsen, da die Notenbanken doch mittlerweile in Erklärungsnot geraten ob ihrer extremen Minuszinspolitik. Erste Länder wie Norwegen, Polen und Neuseeland haben die Zinsen bereits leicht angehoben. Die Konjunktur sieht gut aus, wenn auch die Lieferketten stark gefährdet sind und der enorme Preisanstieg bei Energierohstoffen sicher die Margen schrumpfen lassen wird. Die Märkte sind den tatsächlichen Gewinnen etwas zu weit vorausgelaufen und sollten hier eher konsolidieren.

Zum Geschäftsjahreswechsel des Fonds am 1. August 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.

Strassen, im Oktober 2021

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

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

Zahlstelle in Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

DZ BANK AG

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

Fondsmanager

WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH

Malkastenstraße 7
D-40211 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Kennzahlen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | |
|-----------------------|----------------------------------|
| | Kapital all opportunities |
| 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 | 39,20 % |
| Deutschland | 25,31 % |
| Kanada | 6,75 % |
| Irland | 3,71 % |
| Finnland | 3,67 % |
| Niederlande | 2,38 % |
| Norwegen | 2,34 % |
| Frankreich | 2,13 % |
| Luxemburg | 1,99 % |
| <hr/> | |
| Wertpapiervermögen | 87,48 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 12,87 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,35 % |
| | <hr/> 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------------|
| Software & Dienste | 22,94 % |
| Media & Entertainment | 10,76 % |
| Groß- und Einzelhandel | 10,72 % |
| Investmentfondsanteile | 10,08 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,75 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6,29 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 5,80 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 5,17 % |
| Telekommunikationsdienste | 3,67 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,96 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,34 % |
| <hr/> | |
| Wertpapiervermögen | 87,48 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 12,87 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,35 % |
| | <hr/> 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Netto Fondsver- mögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|--|-------------------|
| 31.07.2019 | 7,93 | 93.150 | -4.276,09 | 85,12 |
| 31.07.2020 | 5,30 | 72.923 | -1.536,56 | 72,72 |
| 31.07.2021 | 4,82 | 66.545 | -417,73 | 72,44 |

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Juli 2021

| | EUR |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen | 4.216.969,24 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.302.771,46) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 620.224,35 |
| Dividendenforderungen | 1.239,42 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 101,47 |
| | 4.838.534,48 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -17.714,76 |
| | -17.714,76 |
| Netto-Fondsvermögen | 4.820.819,72 |
| Umlaufende Anteile | 66.545,030 |
| Anteilwert | 72,44 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021

| | EUR |
|--|---------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 5.303.211,72 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -80.029,15 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 5.184,53 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.086.488,76 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.504.217,10 |
| Realisierte Gewinne | 2.616.361,32 |
| Realisierte Verluste | -2.340.827,26 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -283.272,15 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 17.919,05 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 4.820.819,72 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021

| | EUR |
|--|--------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 30.970,93 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.405,01 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 220,49 |
| Bankzinsen ¹⁾ | -6.716,05 |
| Bestandsprovisionen | 54,37 |
| Sonstige Erträge | 370,01 |
| Ertragsausgleich | 374,74 |
| Erträge insgesamt | 27.679,50 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen ¹⁾ | -7.931,20 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -53.061,75 |
| Verwahrstellenvergütung | -1.848,44 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -5.946,54 |
| Taxe d'abonnement | -2.206,61 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.574,24 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.680,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -600,00 |
| Staatliche Gebühren | -4.725,00 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -10.575,60 |
| Aufwandsausgleich | -5.559,27 |
| Aufwendungen insgesamt | -107.708,65 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -80.029,15 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 51.306,00 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 2,05 |
| Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ | 2,05 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|-------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 72.922,732 |
| Ausgegebene Anteile | 14.686,806 |
| Zurückgenommene Anteile | -21.064,508 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 66.545,030 |

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|---------------------|--------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005158703 | Bechtle AG | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 172,5500 | 172.550,00 | 3,58 |
| DE000A2GS5D8 | Dermapharm Holding SE | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 66,6500 | 99.975,00 | 2,07 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 1.700 | 700 | 1.000 | 142,5000 | 142.500,00 | 2,96 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 17.000 | 7.000 | 10.000 | 17,6840 | 176.840,00 | 3,67 |
| DE0007165607 | Sartorius AG | EUR | 250 | 0 | 250 | 505,0000 | 126.250,00 | 2,62 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 97,3000 | 194.600,00 | 4,04 |
| | | | | | | | 912.715,00 | 18,94 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI4000092556 | Pihlajalinna Oy | EUR | 2.533 | 0 | 15.000 | 11,7800 | 176.700,00 | 3,67 |
| | | | | | | | 176.700,00 | 3,67 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 150 | 0 | 150 | 684,0000 | 102.600,00 | 2,13 |
| | | | | | | | 102.600,00 | 2,13 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA74139C1023 | Pretium Resources Inc. | USD | 20.000 | 0 | 20.000 | 9,3600 | 157.535,98 | 3,27 |
| CA82835P1036 | Silvercorp Metals Inc. | USD | 40.000 | 0 | 40.000 | 4,9850 | 167.802,74 | 3,48 |
| | | | | | | | 325.338,72 | 6,75 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 47,9600 | 95.920,00 | 1,99 |
| | | | | | | | 95.920,00 | 1,99 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0013654783 | Prosus NV | EUR | 6.389 | 5.995 | 1.500 | 76,4600 | 114.690,00 | 2,38 |
| | | | | | | | 114.690,00 | 2,38 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010310956 | Salmar ASA | NOK | 2.000 | 0 | 2.000 | 585,6000 | 112.723,77 | 2,34 |
| | | | | | | | 112.723,77 | 2,34 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US03662Q1058 | ANSYS Inc. | USD | 1.000 | 600 | 400 | 365,3700 | 122.989,14 | 2,55 |
| US10316T1043 | BOX Inc. | USD | 5.000 | 0 | 5.000 | 24,3300 | 102.373,14 | 2,12 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 1.400 | 1.912 | 1.000 | 358,3200 | 301.540,02 | 6,25 |
| US4627261005 | iRobot Corporation | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 87,1100 | 146.612,81 | 3,04 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 350 | 0 | 350 | 388,8100 | 114.519,48 | 2,38 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | USD | 225 | 75 | 150 | 1.641,5200 | 207.210,30 | 4,30 |
| US6067102003 | Mitek Systems Inc. | USD | 17.500 | 0 | 17.500 | 19,5100 | 287.322,23 | 5,96 |
| US70432V1026 | Paycom Software Inc. | USD | 300 | 0 | 300 | 400,0200 | 100.989,65 | 2,09 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 7.500 | 2.500 | 5.000 | 42,7900 | 180.047,13 | 3,73 |
| US72352L1061 | Pinterest Inc. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 72,0400 | 121.248,84 | 2,52 |
| US79466L3024 | salesforce.com Inc. | USD | 1.601 | 601 | 1.000 | 244,0400 | 205.369,01 | 4,26 |
| | | | | | | | 3.730.909,24 | 77,40 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|--------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B1VYCH82 | Thomas Cook Group Plc. ²⁾ | GBP | 0 | 0 | 475.754 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 3.730.909,24 | 77,40 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Investmentfondsanteile ³⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A2DHTX5 | Apus Capital Revalue Fonds | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 93,8900 | 140.835,00 | 2,92 |
| DE0005933972 | iShares TecDAX UCITS ETF DE | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 33,2650 | 166.325,00 | 3,45 |
| | | | | | | | 307.160,00 | 6,37 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B4L5Y983 | iShares III-Core MSCI World U.ETF | EUR | 2.500 | 0 | 2.500 | 71,5600 | 178.900,00 | 3,71 |
| | | | | | | | 178.900,00 | 3,71 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 486.060,00 | 10,08 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 4.216.969,24 | 87,48 |
| Bankguthaben - Kontokorrent ⁴⁾ | | | | | | | 620.224,35 | 12,87 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -16.373,87 | -0,35 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 4.820.819,72 | 100,00 |

- 1) NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Nach dem Scheitern der Verhandlungen zum letzten Rettungsversuch des britischen Touristikonzerns Thomas Cook im September 2019 beantragte die britische Luftfahrtbehörde „Civil Aviation Authority“ (CAA) die Einstellung des Geschäftsbetriebs und Thomas Cook Group plc in der Folge die Zwangsliquidation.
- 3) 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.
- 4) Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 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 | 5.500 | 5.500 |
| Bermudas | | | | |
| BMG475671050 | IHS Markit Ltd. | USD | 0 | 2.400 |
| Cayman Inseln | | | | |
| US00851L1035 | Agroa Inc. | USD | 3.000 | 3.000 |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 0 | 7.000 |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 500 | 500 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 2.400 | 2.400 |
| US44852D1081 | Huya Inc. ADR | USD | 3.000 | 3.000 |
| KYG5074A1004 | JD Health International Inc. | HKD | 5.000 | 5.000 |
| KYG8208B1014 | JD.com Inc. | HKD | 4.000 | 4.000 |
| US60879B1070 | Momo Inc. ADR | USD | 6.000 | 6.000 |
| US7223041028 | Pinduoduo Inc. ADR | USD | 1.500 | 1.500 |
| KYG711391022 | Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. | HKD | 9.000 | 9.000 |
| US81141R1005 | Sea Ltd. ADR | USD | 500 | 500 |
| US8740801043 | TAL Education Group ADR | USD | 1.500 | 1.500 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 3.932 |
| US88034P1093 | Tencent Music Entertainment Group ADR | USD | 37.000 | 37.000 |
| US89677Q1076 | Trip.com Group Ltd. ADR | USD | 11.300 | 11.300 |
| KYG982391099 | XP Inc. | USD | 2.500 | 2.500 |
| Dänemark | | | | |
| DK0010272202 | Genmab AS | DKK | 250 | 250 |
| DK0010287234 | H. Lundbeck A/S | DKK | 0 | 3.684 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 1.500 | 1.500 |
| Deutschland | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 2.000 | 2.000 |
| US09075V1026 | BioNTech SE ADR | USD | 800 | 800 |
| DE0005419105 | CANCOM SE | EUR | 0 | 2.300 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 7.000 | 7.000 |
| DE0005664809 | Evotec SE | EUR | 5.897 | 5.897 |
| DE0005773303 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 4.500 | 4.500 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 700 | 700 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | EUR | 4.000 | 4.000 |
| DE000A12DM80 | Scout24 AG | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 5.000 | 5.000 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE0005089031 | United Internet AG | EUR | 0 | 4.992 |
| DE000A0TGJ55 | VARTA AG | EUR | 600 | 600 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 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 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Frankreich | | | | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 0 | 1.383 |
| Irland | | | | |
| IE00BWT6H894 | Flutter Entertainment Plc. | EUR | 400 | 400 |
| 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 | 7.000 | 7.000 |
| 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 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 5.000 | 5.000 |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | USD | 100 | 100 |
| CA7847301032 | SSR Mining Inc. | USD | 5.000 | 5.000 |
| CA95083R1001 | Wesdome Gold Mines Ltd. | CAD | 15.000 | 15.000 |
| Niederlande | | | | |
| NL0012969182 | Adyen NV | EUR | 50 | 50 |
| 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 |
| 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 |
| CH0319416936 | Flughafen Zürich AG | CHF | 1.000 | 1.000 |
| CH0360674466 | Galenica AG | CHF | 0 | 2.107 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 1.512 |
| CH0012032113 | Roche Holding AG | CHF | 300 | 300 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genusscheine | 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 |
| US00507V1098 | Activision Blizzard Inc. | USD | 2.900 | 2.900 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 273 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 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 |
|--------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| US03783C1009 | AppFolio Inc. | USD | 1.600 | 1.600 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US05988J1034 | Bandwidth Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US0843101017 | Berkeley Lights Inc. | USD | 4.000 | 4.000 |
| US0900431000 | Bill.com Holdings Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US0906721065 | BioTelemetry Inc. | USD | 0 | 1.400 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | USD | 125 | 125 |
| US1567821046 | Cerner Corporation | USD | 1.200 | 1.200 |
| US22266L1061 | Coupa Software Inc. | USD | 250 | 250 |
| US22788C1053 | CrowdStrike Holdings Inc. | USD | 600 | 600 |
| US23804L1035 | Datadog Inc. | USD | 3.700 | 3.700 |
| US2561631068 | DocuSign Inc. | USD | 900 | 900 |
| US28414H1032 | Elanco Animal Health Inc. | USD | 3.000 | 3.000 |
| US30041R1086 | Everquote Inc. | USD | 2.000 | 2.000 |
| US31188V1008 | Fastly Inc. | USD | 4.300 | 4.300 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 2.000 | 5.174 |
| US40171V1008 | Guidewire Software Inc. | USD | 2.000 | 2.000 |
| US4435731009 | HubSpot Inc. | USD | 400 | 400 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances Inc. | USD | 900 | 900 |
| US46185L1035 | Invitae Corporation | USD | 2.500 | 2.500 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | USD | 500 | 500 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 976 |
| US4824801009 | KLA Corporation | USD | 300 | 300 |
| US50077B2079 | Kratos Defense & Security Solutions Inc. | USD | 5.000 | 5.000 |
| US52603B1070 | LendingTree Inc. | USD | 900 | 900 |
| US5381461012 | LivePerson Inc. | USD | 2.500 | 2.500 |
| US55306N1046 | MKS Instruments Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US60770K1079 | Moderna Inc. | USD | 3.100 | 3.100 |
| 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 |
| US7434241037 | Proofpoint Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US7437131094 | Proto Labs Inc. | USD | 1.500 | 1.500 |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics Inc. | USD | 0 | 1.258 |
| US7542121089 | Raven Industries Inc. | USD | 2.500 | 2.500 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | USD | 300 | 300 |
| US8036071004 | Sarepta Therapeutics Inc. | USD | 500 | 500 |
| US80810D1037 | Schrodinger Inc. | USD | 4.700 | 4.700 |
| US8090871091 | SciPlay Corporation | USD | 15.000 | 15.000 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | USD | 150 | 150 |
| US83088M1027 | Skyworks Solutions Inc. | USD | 600 | 600 |
| US8334451098 | Snowflake Inc. | USD | 400 | 400 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 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 |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| US8486371045 | Splunk Inc. | USD | 500 | 500 |
| US87918A1051 | Teladoc Health Inc. | USD | 700 | 700 |
| US8793601050 | Teledyne Technologies Inc. | USD | 300 | 300 |
| US1912161007 | The Coca-Cola Co. | USD | 0 | 6.627 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 0 | 687 |
| US91332U1016 | Unity Software Inc. | USD | 3.500 | 3.500 |
| US91688F1049 | Upwork Inc. | USD | 3.000 | 3.000 |
| US9224751084 | Veeva System Inc. | USD | 600 | 600 |
| US92345Y1064 | Verisk Analytics Inc. | USD | 900 | 900 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | USD | 900 | 900 |
| US9285634021 | VMware Inc. | USD | 0 | 1.166 |
| US98138H1014 | Workday Inc. | USD | 400 | 400 |
| US98954M2008 | Zillow Group Inc. | USD | 900 | 900 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | USD | 700 | 700 |
| US98980L1017 | Zoom Video Communications Inc. | USD | 200 | 200 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 0 | 1.961 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. | EUR | 15.000 | 15.000 |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc. | EUR | 2.000 | 2.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A0SMU87 | Northern Data AG | EUR | 1.500 | 1.500 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2N8127 | BIT Global Internet Leaders 30 | EUR | 500 | 500 |
| Irland | | | | |
| IE0005042456 | iShares Plc. - FTSE 100 | GBP | 15.000 | 15.000 |
| Zertifikate | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 7.000 | 7.000 |
| Terminkontrakte | | | | |
| EUR | | | | |
| | DAX Index Future Dezember 2020 | | 56 | 56 |
| | DAX Index Future Dezember 2020 | | 3 | 3 |
| | DAX Index Future Juni 2021 | | 40 | 40 |
| | DAX Index Future Juni 2021 | | 4 | 4 |
| | DAX Index Future März 2021 | | 72 | 72 |
| | DAX Index Future September 2020 | | 79 | 79 |
| | DAX Index Future September 2020 | | 0 | 2 |
| | DAX Index Future September 2021 | | 20 | 20 |
| USD | | | | |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020 | | 91 | 91 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future September 2020 | | 5 | 5 |
| | Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020 | | 69 | 69 |
| | Nasdaq 100 Index Future Juni 2021 | | 52 | 52 |
| | Nasdaq 100 Index Future Juni 2021 | | 5 | 5 |
| | Nasdaq 100 Index Future März 2021 | | 66 | 66 |
| | Nasdaq 100 Index Future September 2020 | | 6 | 6 |
| | Nasdaq 100 Index Future September 2021 | | 19 | 19 |

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Zu- und Abgänge vom 1. August 2020 bis 31. Juli 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 |
|------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Russell 2000 Index Future Dezember 2020 | 10 | 10 |
| | Russell 2000 Index Future Juni 2021 | 114 | 114 |
| | Russell 2000 Index Future März 2021 | 50 | 50 |
| | Russell 2000 Index Future September 2020 | 74 | 74 |
| | Russell 2000 Index Future September 2021 | 40 | 40 |
| | S&P 500 Index Future Juni 2021 | 26 | 26 |
| | S&P 500 Index Future März 2021 | 98 | 98 |
| | S&P 500 Index Future September 2021 | 25 | 25 |

Devisenkurse

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

| | | | |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8501 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4378 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,2349 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4788 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 10,3900 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,1594 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0764 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 17,3013 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1883 |

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

1.) Allgemeines

Der Fonds Kapital all opportunities („Fonds“) ist ein 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 für das am 31. Juli 2021 endende Geschäftsjahr geltende Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und am 8. Januar 2020 im RESA veröffentlicht.

Bei der Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um 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-137988 eingetragen. Das gezeichnete Kapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 250.000 EUR vor Gewinnverwendung.

Informationen zur Fondsübertragung mit Wirkung zum 1. August 2021 sowie damit einhergehender Veränderungen sind unter dem Punkt 13.) „Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum“ zu finden.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer 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 Jahresabschluss zum 31. Juli 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 (Derivate) 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 Devisenkurses 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 Nettofondsvermögen 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, 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 insbesondere zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Total Expense Ratio (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV*)}} \times 100$$

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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 performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wurde auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NFV = Netto-Fondsvermögen

7.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde. Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „Taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

8.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds 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 können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

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. In der Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

10.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

11.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr 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 Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens 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:

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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 Gesamtnettowert des Fondsportfolios 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 (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich zulässige Faktor beträgt 200%. 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 einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad 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.

Gemäß dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt unterlag der Fonds im Berichtsjahr folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Commitment Approach:

Im Zeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds Kapital all opportunities der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR Ansatz:

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Juli 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet.

Dabei wurde der VaR mit dem (nicht-parametrischen) Varianz-Covarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Fonds Kapital all opportunities:

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Juli 2021 die folgenden Werte auf:

| | |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung: | 0,00% |
| Größte Hebelwirkung: | 90,04% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 18,16% (0,00%) |
| Berechnungsmethode: | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

12.) Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Gemäß Beschluss des Verwaltungsrats der Wallberg Invest S.A. vom 10. November 2020 wurde folgende Umstellung der Risikomanagement-Parameter vorgenommen und der Verkaufsprospekt angepasst:

- Risikoprofil: 4 – Spekulativ
- Limitart: Absoluter VaR-Ansatz
- Limit: 20%
- Level of Leverage: Maximal 300%
- Anlagepolitik: Keine Zielfondsfähigkeit.

Im Übrigen wurde der Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 10. März 2021 überarbeitet und aktualisiert und folgende Änderungen vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation),
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. August 2021 wurde der Fonds Kapital all opportunities von der Wallberg Invest S.A., mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. mit Sitz 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“) migriert.

Zeichnungen und Rücknahmen, die bis zum 26. Juli 2021 um 14:00 Uhr eingingen, wurden von der bisherigen Register- und Transferstelle mit Kurswert 27. Juli 2021 berechnet, publiziert und am 27. Juli 2021 mit Valuta 30. Juli 2021 abgerechnet. Sämtliche Anteilscheingeschäfte, die am 2. August 2021 bis 12:00 Uhr bei der aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft eingingen, wurden von Letzterer am 3. August 2021 berechnet (zum Kurswert vom 3. August 2021) und publiziert.

Die mit der Migration verbundenen Kosten werden dem Fondsvermögen in Rechnung gestellt.

Die folgenden Änderungen der Dienstleister, die mit der Migration des Fonds einhergehen, traten mit Wirkung zum 1. August 2021 in Kraft:

| Dienstleister | Gültig bis zum 31. Juli 2021 | Gültig ab dem 1. August 2021 |
|--------------------------------------|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft | Wallberg Invest S.A. | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. |
| Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. |
| Zentralverwaltungsstelle | Wallberg Invest S.A. | Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. |
| Verwahr- und Zahlstelle in Luxemburg | DZ PRIVATBANK S.A. | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg |
| Zahlstelle in Deutschland | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Kaiserstraße 24 D-60311 Frankfurt am Main |
| Informationsstelle in Deutschland | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Kaiserstraße 24 D-60311 Frankfurt am Main |

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

Das bislang gültige Verwaltungsreglement, letztmals veröffentlicht im „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ (RESA) am 8. Januar 2020, wurde durch das neue Verwaltungsreglement (Stand: 1. August 2021), veröffentlicht im RESA am 2. August 2021, ersetzt. Hinsichtlich weiterer übertragungsbedingter Veränderungen (u.a. Präzisierung der Anlagepolitik, Anpassung von Gebühren) wird auf den Verkaufsprospekt des Fonds in seiner jeweils aktualisierten Fassung verwiesen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen 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 konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Liquiditätsprobleme.

15.) 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 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 eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten hat die Wallberg Invest S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das 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.) Angaben zur Vergütungspolitik (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 (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. Die Gesamtvergütung der sechs Mitarbeiter der Wallberg Invest S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 291.774,12 EUR. Die vorgenannte 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. Bei detaillierter Darstellung werden Rückschlüsse auf einzelne Personen möglich; dies ist nicht gewollt.

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.

Zur Mitarbeitervergütung der WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH, an die der Kapital all opportunities das Fondsmanagement ausgelagert hat, werden vom Auslagerungsunternehmen angabegemäß keine entsprechenden Informationen veröffentlicht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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

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 Geschäftsjahr 2020/2021 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.

An die Anteilhaber des
Kapital all opportunities
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Fonds Kapital all opportunities („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds Kapital all opportunities zum 31. Juli 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 29. November 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Überreicht durch



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

www.wallberg.eu
info@wallberg.eu