

Kapital multiflex

Jahresbericht

zum 31. Juli 2021

R.C.S. Luxemburg K677



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 multiflex	
• 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 17-23
• Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“	Seite 24-26

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. Alphabet Inc., Microsoft Corporation, Prosus NV, Eurofins Scientific S.E.). Der Anteil Mischfonds solider Fondsmanager wurde aufgestockt. Über Absicherungsmaßnahmen wurde das Schwankungsrisiko eingeschränkt. Gold als Inflationsschutz wird weiter gehalten. Renteninvestments werden vermieden, da das Risiko betreffend Verluste auf Endfälligkeit als hoch einzustufen ist.

Der Fonds hat das Geschäftsjahr mit einem leichten Minus von 0,57%, 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 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 (Alphabet Inc., BioNTech SE, Eurofins Scientific S.E.). Die Goldpositionen (Aktien und Xetra Gold) wurden heruntergefahren. Gold zeigt als einer der wenigen Rohstoffe relative Schwäche - trotz steigender Inflation. Der Anteil Öl/Gas produzierender Unternehmen wurde deutlich erhöht.

Der Anteil der durch externe Manager geführten Zielfonds wurde von ca. 20% auf ca. 28% des Netto-Fondsvermögens erhöht. Hier können wir Spezialwissen einzelner Personen nutzen. Der Fonds wird sich zukünftig stärker an positive Momentum-Strategien halten und Papiere/Zielfonds mit schwächelnden Trends schneller reduzieren.

Chinesische Titel (Tencent Holdings Ltd., JD.com Inc., Baidu Inc. ADR) 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, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,96 %
Deutschland	29,32 %
Luxemburg	12,48 %
Niederlande	3,09 %
Kanada	2,58 %
Irland	1,93 %
Australien	1,76 %
Wertpapiervermögen	90,12 %
Bankguthaben ²⁾	10,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	27,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,16 %
Software & Dienste	9,99 %
Media & Entertainment	9,89 %
Groß- und Einzelhandel	8,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,34 %
Verbraucherdienste	3,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,57 %
Telekommunikationsdienste	2,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Wertpapiervermögen	90,12 %
Bankguthaben ²⁾	10,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.07.2019	51,63	1.250.680	-263,25	41,28
31.07.2020	37,77	1.204.890	-2.276,85	31,35
31.07.2021	37,09	1.189.885	-450,51	31,17

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Juli 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	33.431.086,15
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.951.918,99)	
Bankguthaben ¹⁾	3.712.264,51
Dividendenforderungen	5.743,50
	37.149.094,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.750,00
Sonstige Passiva ²⁾	-47.015,90
	-54.765,90
Netto-Fondsvermögen	37.094.328,26
Umlaufende Anteile	1.189.885,260
Anteilwert	31,17 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	37.774.311,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-61.767,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-639,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	153.850,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-604.362,00
Realisierte Gewinne	28.349.163,46
Realisierte Verluste	-29.354.053,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.485.897,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-648.071,75
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	37.094.328,26

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	198.990,38
Erträge aus Investmentanteilen	62.400,63
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	123.901,52
Bankzinsen ¹⁾	-19.182,16
Bestandsprovisionen	8.226,29
Sonstige Erträge	6.072,09
Ertragsausgleich	-2.062,66
Erträge insgesamt	378.346,09
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-17.421,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-313.717,27
Verwahrstellenvergütung	-14.745,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-47.440,01
Taxe d'abonnement	-17.115,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.543,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.170,00
Register- und Transferstellenvergütung	-360,00
Staatliche Gebühren	-4.896,77
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-15.405,63
Aufwandsausgleich	2.702,61
Aufwendungen insgesamt	-440.113,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-61.767,05
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	356.144,57
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,16
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,45

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.204.890,260
Ausgegebene Anteile	5.000,000
Zurückgenommene Anteile	-20.005,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>1.189.885,260</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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								
Australien								
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	150.000	0	400.000	2,6200	652.796,81	1,76
							652.796,81	1,76
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	4.000	0	4.000	172,5500	690.200,00	1,86
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	34.500	25.500	9.000	312,5900	2.367.508,21	6,38
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	50.000	0	50.000	17,6840	884.200,00	2,38
							3.941.908,21	10,62
Kanada								
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	310.000	170.000	140.000	8,1200	956.660,78	2,58
							956.660,78	2,58
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	22.000	2.000	20.000	99,2500	1.985.000,00	5,35
							1.985.000,00	5,35
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	40.000	30.000	15.000	76,4600	1.146.900,00	3,09
							1.146.900,00	3,09
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	550	700	1.100	2.715,5500	2.513.763,36	6,78
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	0	1.000	869,3900	731.625,01	1,97
US10316T1043	BOX Inc.	USD	40.000	0	40.000	24,3300	818.985,10	2,21
US2521311074	DexCom Inc.	USD	4.000	2.000	2.000	456,0500	767.567,11	2,07
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	8.500	1.500	7.000	198,9800	1.172.145,08	3,16
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	6.500	4.500	2.000	358,3200	603.080,03	1,63
US4627261005	iRobot Corporation	USD	37.000	24.000	13.000	87,1100	952.983,25	2,57
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	4.000	0	4.000	163,4000	550.029,45	1,48
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.500	1.000	500	1.641,5200	690.701,00	1,86
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.500	15.500	3.500	286,5000	843.852,56	2,27
US6067102003	Mitek Systems Inc.	USD	30.000	0	30.000	19,5100	492.552,39	1,33
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	25.000	0	25.000	42,7900	900.235,63	2,43
US8522341036	Square Inc.	USD	8.500	4.500	4.000	255,2800	859.311,62	2,32
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	14.000	4.000	10.000	156,0300	1.313.052,26	3,54
							13.209.883,85	35,62
							21.893.149,65	59,02
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0YBNM4	Acatis Aktien Global Fund UI	EUR	0	0	50	33.166,3300	1.658.316,50	4,47
DE000A2DHTX5	Apus Capital Revalue Fonds	EUR	7.500	0	7.500	93,8900	704.175,00	1,90
DE0005933972	iShares TecDAX UCITS ETF DE	EUR	0	40.000	50.000	33,2650	1.663.250,00	4,48

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
DE000A0DPZG4	Strategie Welt Select	EUR	0	0	50.000	23,2900	1.164.500,00	3,14
DE000A0YAX80	Value Intelligence Fonds AMI I	EUR	0	1.500	7.500	233,1000	1.748.250,00	4,71
							6.938.491,50	18,70
Irland								
IE00B4L5Y983	iShares III-Core MSCI World I.ETF	EUR	10.000	0	10.000	71,5600	715.600,00	1,93
							715.600,00	1,93
Luxemburg								
LU1315151032	Marathon Stiftungsfonds	EUR	100	0	500	3.096,8100	1.548.405,00	4,17
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex	EUR	9.000	0	9.000	121,9100	1.097.190,00	2,96
							2.645.595,00	7,13
							10.299.686,50	27,76
Investmentfondsanteile ²⁾								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	25.000	25.000	49,5300	1.238.250,00	3,34
							1.238.250,00	3,34
Börsengehandelte Wertpapiere							1.238.250,00	3,34
Zertifikate							1.238.250,00	3,34
Wertpapiervermögen							33.431.086,15	90,12
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							3.712.264,51	10,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.022,40	-0,13
Netto-Fondsvermögen in EUR							37.094.328,26	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 Jahresabschluss.

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	20.000	20.000
Cayman Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	20.000	80.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2.000	2.000
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	12.500	12.500
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	3.000	3.000
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	35.000	35.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	45.000
US60879B1070	Momo Inc. ADR	USD	110.000	110.000
US7223041028	Pinduoduo Inc. ADR	USD	5.000	5.000
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	HKD	60.000	70.000
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	7.500	7.500
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	50.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	75.000	105.000
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	55.000	55.000
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	8.000	8.000
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	16.000	16.000
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	7.500	7.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	25.000	25.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	220.000	220.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	25.000
DE0005664809	Evotec SE	EUR	26.000	26.000
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	16.000	16.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	45.000	45.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	20.000	20.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	3.000	3.000
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	4.500	4.500
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	25.000	25.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	10.000	10.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	8.000	8.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	3.000	3.000
Frankreich				
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	3.000	3.000
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	5.000	5.000
Hongkong				
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	400.000	400.000
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	2.000	2.000

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
Israel				
IL0011582033	Fiverr International Ltd.	USD	1.000	1.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	13.000	38.000
CA00679011084	Barrick Gold Corporation	USD	260.000	260.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	50.000	50.000
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	60.000	80.000
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	37.000	37.000
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	USD	50.000	50.000
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	60.000	60.000
Luxemburg				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	2.536
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	2.250	2.250
Niederlande				
NL0012969182	Adyen NV	EUR	600	600
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	1.000
NL0013056914	Elastic N.V.	USD	2.000	2.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	2.000	22.000
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	10.000	45.000
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	0	10.000
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	10.000	10.000
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	11.800	11.800
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	500	500
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	1.000
Spanien				
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	GBP	600.000	600.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	12.500	12.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	3.000	3.000
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	26.000	43.000
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.000	2.000
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	0	10.000
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	1.700	1.700
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	USD	0	8.000
US02156B1035	Alteryx Inc.	USD	6.000	6.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	250	250
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	3.500	4.500
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.150	1.150
US1567821046	Cerner Corporation	USD	12.000	12.000
US1773761002	Citrix Systems Inc.	USD	15.500	20.500

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
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	15.000	15.000
US22266L1061	Coupa Software Inc.	USD	3.500	3.500
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	3.000	3.000
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	1.000	1.000
US30041R1086	Everquote Inc.	USD	15.000	15.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	10.000	10.000
US31188V1008	Fastly Inc.	USD	19.000	19.000
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	3.000	3.000
US3024451011	Flir Systems Inc.	USD	25.000	25.000
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	1.000	1.000
US4523271090	Illumina Inc.	USD	5.500	5.500
US46185L1035	Invitae Corporation	USD	5.000	5.000
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	2.500	2.500
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.000	4.000
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	USD	14.000	14.000
US4824801009	KLA Corporation	USD	3.000	3.000
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	2.000	2.000
US53815P1084	LiveRamp Holdings Inc.	USD	20.000	20.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	5.000	5.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	5.000	25.000
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.700	1.700
US6792951054	Okta Inc.	USD	6.000	6.000
US70432V1026	Paycom Software Inc.	USD	2.500	2.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.000	10.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.000	3.000
US72341T1034	Ping Identity Holding Corporation	USD	17.500	17.500
US7310681025	Polaris Inc.	USD	8.000	8.000
US74624M1027	Pure Storage Inc.	USD	15.000	15.000
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	14.500	14.500
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.000	1.000
US76680R2067	RingCentral Inc.	USD	6.500	6.500
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	9.000	9.000
US8090871091	SciPlay Corporation	USD	10.000	10.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	5.000	5.000
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	10.800	10.800
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	6.100	6.100
US90184D1000	Twist Bioscience Corporation	USD	3.500	3.500
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.500	2.500
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	7.000	7.000
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	2.500	2.500
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.500	12.000
US98138H1014	Workday Inc.	USD	2.000	2.000
US98954M2008	Zillow Group Inc.	USD	10.000	10.000
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc.	USD	3.000	3.000
US88025U1097	10X GENOMICS Inc.	USD	5.000	5.000

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
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	130.000	130.000
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	22.000	22.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	300	300
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A2N8127	BIT Global Internet Leaders 30	EUR	3.500	3.500
Irland				
IE0005042456	iShares Plc. - FTSE 100	GBP	150.000	150.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Dezember 2020		2.328	2.328
	DAX Index Future Dezember 2020		275	275
	DAX Index Future Juni 2021		1.160	1.160
	DAX Index Future Juni 2021		525	525
	DAX Index Future März 2021		1.530	1.530
	DAX Index Future März 2021		275	275
	DAX Index Future September 2020		1.550	1.550
	DAX Index Future September 2020		150	150
	DAX Index Future September 2021		862	862
	DAX Index Future September 2021		138	138
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020		200	200
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021		300	300
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		250	250
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		400	400
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021		200	200
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		150	150
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		200	200
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020		100	100
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2021		200	200
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021		100	100
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020		100	100
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2021		100	100
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		1.550	1.550
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020 ²⁾		875	750
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		1.825	1.825
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		25	25
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021		825	825
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021		225	225
	Nasdaq 100 Index Future März 2021		1.325	1.325
	Nasdaq 100 Index Future März 2021		50	50
	Nasdaq 100 Index Future September 2020 ²⁾		900	800
	Nasdaq 100 Index Future September 2021		400	400
	Nasdaq 100 Index Future September 2021		100	100
	Russell 2000 Index Future Dezember 2020		25	25
	Russell 2000 Index Future Juni 2021		850	850
	Russell 2000 Index Future Juni 2021		25	25
	Russell 2000 Index Future März 2021		450	450

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

²⁾Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.

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
	Russell 2000 Index Future September 2021	375	375
	S&P 500 Index Future Juni 2021	675	675
	S&P 500 Index Future Juni 2021	150	150
	S&P 500 Index Future März 2021	925	925
	S&P 500 Index Future März 2021	75	75
	S&P 500 Index Future März 2021	25	25
	S&P 500 Index Future September 2021	475	475

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6054
Britisches Pfund	GBP	1	0,8501
Dänische Krone	DKK	1	7,4378
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2349
Japanischer Yen	JPY	1	130,2377
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

1.) Allgemeines

Der Fonds Kapital multiflex ist ein Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 1. Februar 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 24. Februar 2012 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das 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-137 988 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. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

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 zum Verkaufsprospekt 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 (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (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 Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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 Details 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 Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NFV ¹⁾}} \times 100$$

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen

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

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 Investmentfondskategorien (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 Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (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. 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

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

11.) Risikomanagement

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

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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 maximal 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.

Absoluter VaR-Ansatz für den Fonds Kapital multiflex:

Im Zeitraum vom 1. August 2020 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) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Fonds Kapital multiflex:

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung (Minimum):	0,00%
Größte Hebelwirkung (Maximum):	159,51%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Average):	54,17%
Median:	53,80%
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

12.) Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert; folgende Änderungen wurden 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 multiflex 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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:

<u>Dienstleister</u>	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

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, Risikoprofil) 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 vorzusehen. 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2021

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 Mobil 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 multiflex das Fondsmanagement ausgelagert hat, werden vom Auslagerungsunternehmen angabegemäß keine entsprechenden Informationen veröffentlicht.

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

Die Wallberg Invest S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr 2020/2021 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.wallberg.eu unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

An die Anteilhaber des
Kapital multiflex
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 multiflex („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 multiflex 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