



Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2022

Kapital multiflex

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K677



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Kapital multiflex	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH
Malkastenstraße 7, D-40211 Düsseldorf

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Kapital multiflex.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Mit Wirkung zum 1. August 2021 erfolgte aus geschäftsstrategischen Gründen ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von Wallberg Invest S.A. („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“). Die Verwahrstellenfunktion wurde von der DZ Bank S.A. auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg) übertragen. Im Zusammenhang mit der Migration des Fonds gab es weitere Änderungen, die der Hinweisbekanntmachung an die Anteilhaber entnommen werden können.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2021 bis zum 31. Januar 2022.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Kapital multiflex B / LU0327379359 (vom 1. August 2021 bis 31. Januar 2022)

1,73 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Januar 2022

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Mit Wirkung zum 1. August 2021 erfolgte aus geschäftsstrategischen Gründen ein Wechsel der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von Wallberg Invest S.A. („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) zur Hauck & Auhäuser Fund Services S.A. („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“). Die Verwahrstellenfunktion wurde von der DZ Bank S.A. auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg) übertragen. Im Zusammenhang mit der Migration des Fonds gab es weitere Änderungen, die der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden können.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Kapital multiflex

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								19.575.501,65	53,04	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000RRL8	Stück	400.000,00	0,00	0,00	AUD	1,71	427.358,46	1,16
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	20.000,00	16.000,00	0,00	EUR	51,60	1.032.000,00	2,80
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	36,65	439.800,00	1,19
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	90.000,00	120.000,00	-30.000,00	EUR	12,88	1.158.750,00	3,14
Kanada										
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.		CA8787422044	Stück	30.000,00	80.000,00	-50.000,00	USD	30,71	825.167,94	2,24
Luxemburg										
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		FR0014000MR3	Stück	14.000,00	0,00	-6.000,00	EUR	87,62	1.226.680,00	3,32
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		LU1778762911	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	172,98	774.652,93	2,10
Niederlande										
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		NL0000008977	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	78,20	782.000,00	2,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	13,05	978.450,00	2,65
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	10.000,00	5.000,00	-10.000,00	EUR	70,56	705.600,00	1,91
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	2.667,02	2.627.605,91	7,12
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	500,00	1.000,00	-500,00	USD	2.412,94	1.080.582,18	2,93
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01		US20825C1045	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	89,22	1.598.208,69	4,33
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		US2521311074	Stück	2.000,00	2.000,00	-2.000,00	USD	413,39	740.510,52	2,01
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001		US29786A1060	Stück	6.000,00	6.000,00	-7.000,00	USD	145,95	784.326,02	2,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	5.000,00	1.500,00	0,00	USD	308,26	1.380.474,70	3,74
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US6067102003	Stück	50.000,00	20.000,00	0,00	USD	16,69	747.424,99	2,03
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	25.000,00	40.000,00	-15.000,00	USD	59,86	1.340.349,31	3,63
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	18.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	51,42	925.560,00	2,51



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									12.469.717,50	33,78
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS Inhaber-Anteile C (inst.)		DE000A0YBNM4	Anteile	50,00	0,00	0,00	EUR	31.655,75	1.582.787,50	4,29
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A2DHTX5	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	86,79	650.925,00	1,76
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien		DE000A0H08M3	Anteile	60.000,00	100.000,00	-40.000,00	EUR	30,77	1.846.200,00	5,00
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)		DE0005933972	Anteile	35.000,00	20.000,00	-35.000,00	EUR	30,78	1.077.125,00	2,92
Strategie Welt Select Inhaber-Anteile		DE000A0DPZG4	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	23,89	1.194.500,00	3,24
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)		DE000A0YAX80	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	230,24	1.726.800,00	4,68
Irland										
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		IE00B4L5Y983	Anteile	25.000,00	15.000,00	0,00	EUR	73,64	1.841.000,00	4,99
Luxemburg										
Marathon Stiftungsfonds Inhaber-Ant. I o.N.		LU1315151032	Anteile	500,00	0,00	0,00	EUR	2.952,46	1.476.230,00	4,00
RB LuxTopic - Flex Inhaber-An. Cl. B EUR Dis. oN.		LU2185964876	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	119,35	1.074.150,00	2,91
Derivate									-107.014,11	-0,29
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-25,00			EUR		137.500,00	0,37
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-50,00			USD		-244.514,11	-0,66
Bankguthaben									3.459.569,36	9,37
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.697,82			EUR		12.697,82	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				895,51			GBP		1.075,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				11.988,00			AUD		7.511,98	0,02
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.838.843,65			USD		3.438.283,61	9,32
Sonstige Vermögensgegenstände									1.688.880,03	4,58
Einschüsse (Initial Margin)				1.441.982,36			EUR		1.441.982,36	3,91
Sonstige Forderungen				2.383,56			EUR		2.383,56	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				244.514,11			EUR		244.514,11	0,66
Gesamtaktiva									37.086.654,43	100,48

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



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Verbindlichkeiten									-176.838,07	-0,48		
aus												
Fondsmanagementvergütung				-23.146,30			EUR		-23.146,30	-0,06		
Future Variation Margin				-137.500,00			EUR		-137.500,00	-0,37		
Prüfungskosten				-5.041,10			EUR		-5.041,10	-0,01		
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00		
Sonstige Verbindlichkeiten				-147,80			EUR		-147,80	0,00		
Taxe d'abonnement				-1.431,70			EUR		-1.431,70	0,00		
Transfer- und Registerstellenvergütung				-275,00			EUR		-275,00	0,00		
Verwahrstellenvergütung				-2.469,56			EUR		-2.469,56	-0,01		
Verwaltungsvergütung				-4.716,93			EUR		-4.716,93	-0,01		
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.509,68			EUR		-1.509,68	0,00		
Gesamtpassiva									-176.838,07	-0,48		
Fondsvermögen									36.909.816,36	100,00**		
Inventarwert je Anteil B			EUR								31,71	
Umlaufende Anteile B			STK								1.163.885,259	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5959	per 28.01.2022 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8323	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1165	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Kapital multiflex

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.01.2022	
Fondsvermögen	36.909.816,36
Inventarwert je Anteil	31,71
Umlaufende Anteile	1.163.885,259

