

WALLBERG

Strategie

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

R.C.S Luxembourg K771

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
eines Fonds Commun de Placement (FCP)



WALLBERG INVEST S.A.

R.C.S. Luxembourg B-137988

WALLBERG

Strategie

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	2
Zahlen, Daten und Fakten des Fonds Wallberg Strategie		
Kennzahlen	Seite	3
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019	Seite	9

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.

WALLBERG

Strategie

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	Wallberg Invest S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates:	Marcel Ernzer <i>Geschäftsführender Verwaltungsrat</i> Wallberg Invest S.A.
Verwaltungsratsmitglieder:	Hans Rieppel Dirk van Dreumel
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Marcel Ernzer Vincent Andres
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Abschlussprüfer des Fonds und 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

WALLBERG

Strategie

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

WP-Kenn-Nr.:	A1CSH1
ISIN-Code:	LU0488513630
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,82 % p.a. zzgl. 2.541,67 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	38,67 %
Irland	24,86 %
Luxemburg	24,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,54 %
Niederlande	0,82 %
Wertpapiervermögen	91,32 %
Optionen	0,92 %
Bankguthaben	7,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	64,21 %
Versicherungen	4,19 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,03 %
Software & Dienste	3,60 %
Automobile & Komponenten	2,96 %
Investitionsgüter	2,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,55 %
Telekommunikationsdienste	1,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,23 %
Transportwesen	1,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,10 %
Groß- und Einzelhandel	0,95 %
Media & Entertainment	0,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,75 %
Versorgungsbetriebe	0,75 %
Wertpapiervermögen	91,32 %
Optionen	0,92 %
Bankguthaben	7,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

WALLBERG

Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	5.295.511,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.048.427,06)	
Optionen	53.490,00
Bankguthaben ¹⁾	461.056,17
Dividendenforderungen	7.503,70
	<hr/> 5.817.561,80 <hr/>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-81,93
Zinsverbindlichkeiten	-553,87
Sonstige Passiva ²⁾	-16.795,39
	<hr/> -17.431,19 <hr/>
Netto-Fondsvermögen	<hr/> 5.800.130,61 <hr/>
Umlaufende Anteile	70.990,308
Anteilwert	81,70 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

WALLBERG

Strategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	230	0	447	210,6500	94.160,55	1,62
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	525	63,0800	33.117,00	0,57
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	430	60,8600	26.169,80	0,45
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	484	64,8500	31.387,40	0,54
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	395	104,2000	41.159,00	0,71
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	0	0	505	42,3300	21.376,65	0,37
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	0	789	84,3500	66.552,15	1,15
DE0007100000	Daimler AG	EUR	460	0	1.180	48,2950	56.988,10	0,98
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	354	123,5000	43.719,00	0,75
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	1.883	14,7900	27.849,57	0,48
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	1.378	28,3600	39.080,08	0,67
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	2.862	15,1700	43.416,54	0,75
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	830	0	1.660	17,3100	28.734,60	0,50
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	430	68,6000	29.498,00	0,51
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	598	47,8800	28.632,24	0,49
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	0	0	384	140,5000	53.952,00	0,93
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	355	84,1800	29.883,90	0,52
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	0	0	1.040	41,7000	43.368,00	0,75
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	196	82,9000	16.248,40	0,28
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	314	204,8000	64.307,20	1,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	432	220,8000	95.385,60	1,64
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	1.120	29,5600	33.107,20	0,57
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	1.862	0	3.724	13,6950	51.000,18	0,88
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	435	118,0000	51.330,00	0,88
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	200	0	412	179,5000	73.954,00	1,28
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	373	103,5400	38.620,42	0,67
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	930	37,1300	34.530,90	0,60
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	360	84,8600	30.549,60	0,53
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	288	0	568	147,1800	83.598,24	1,44
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	150	0	440	148,8000	65.472,00	1,13
							1.377.148,32	23,75
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	0	1.350	35,2100	47.533,50	0,82
							47.533,50	0,82
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	EUR	0	0	30	950,6000	28.518,00	0,49
US0231351067	Amazon.com Inc.	EUR	0	0	33	1.670,0000	55.110,00	0,95
US5949181045	Microsoft Corporation	EUR	0	0	545	117,5200	64.048,40	1,10
							147.676,40	2,54
Börsengehandelte Wertpapiere							1.572.358,22	27,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.572.358,22	27,11

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

WALLBERG

Strategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0006289390	iShares DJ Industrial Average (DE) ETF	EUR	0	0	1.448	231,3500	334.994,80	5,78
DE000A0H08J9	iShares(DE)i Investmentaktiengesellschaft mit TGV- iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF STOXX E	EUR	3.090	0	9.602	55,2000	530.030,40	9,14
							865.025,20	14,92
Irland								
IE00B1FZS798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	610	1.960	177,4250	347.753,00	6,00
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	1.300	0	2.040	142,6750	291.057,00	5,02
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	EUR	0	1.100	1.800	104,2700	187.686,00	3,24
IE00B3F81R35	iShares III-Core EO Corp.Bd U.ETF	EUR	0	1.225	1.230	133,7900	164.561,70	2,84
IE00BSKRJZ44	iShares IV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF	EUR	0	26.000	103.600	4,3463	450.276,68	7,76
							1.441.334,38	24,86
Luxemburg								
LU0508799334	ComStage Commerzbank Bund-Future TR UCITS ETF	EUR	0	0	2.750	172,7150	474.966,25	8,19
LU0392496005	ComStage SICAV - MSCI USA Small Cap TRN UCITS ETF	EUR	4.650	0	4.650	40,9200	190.278,00	3,28
LU0292107645	Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap	EUR	0	0	8.370	39,6990	332.280,63	5,73
LU0429459513	Xtr.II US Treasuries Inf.Link.	EUR	0	0	1.675	250,3100	419.269,25	7,23
							1.416.794,13	24,43
Investmentfondsanteile ²⁾							3.723.153,71	64,21
Wertpapiervermögen							5.295.511,93	91,32
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Put on DAX Index Juli 2019/12.300,00		60	0	60		53.490,00	0,92
							53.490,00	0,92
Long-Positionen							53.490,00	0,92
Optionen							53.490,00	0,92
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							461.056,17	7,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-9.927,49	-0,19
Netto-Fondsvermögen in EUR							5.800.130,61	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALLBERG

Strategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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				
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	1.112
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	425
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	420
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	2.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2TSGY3	Vonovia SE Dividende Cash BZR 03.06.19	EUR	2.000	2.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	0	40.700
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF	EUR	25.350	25.350
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1KYN55	DB ETC Index Plc./db Brent Crude Oil Booster Index (USD) Zert. v.11(2061)	EUR	1.700	1.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	1.140	1.140
Vereinigtes Königreich				
DE000A0N62E5	ETFS Metal Securities Ltd./Palladium Zert. Perp.	EUR	920	920
Optionen				
EUR				
	Call on DAX Index April 2019/11.300,00		18	18
	Call on DAX Index April 2019/11.400,00		18	18
	Call on DAX Index April 2019/11.500,00		26	26
	Call on DAX Index April 2019/11.700,00		18	18
	Call on DAX Index Februar 2019/10.900,00		44	44
	Call on DAX Index Februar 2019/11.200,00		37	37
	Call on DAX Index Februar 2019/11.300,00		18	18
	Call on DAX Index Februar 2019/11.500,00		36	36
	Call on DAX Index Januar 2019/10.800,00		15	61
	Call on DAX Index Juni 2019/11.600,00		18	18
	Call on DAX Index Juni 2019/11.800,00		18	18
	Call on DAX Index Juni 2019/11.900,00		18	18

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.

WALLBERG

Strategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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
EUR (Fortsetzung)			
	Call on DAX Index Juni 2019/12.000,00	36	36
	Call on DAX Index Juni 2019/12.100,00	36	36
	Call on DAX Index Juni 2019/12.300,00	26	26
	Call on DAX Index Mai 2019/11.900,00	26	26
	Call on DAX Index Mai 2019/12.100,00	18	18
	Call on DAX Index Mai 2019/12.200,00	18	18
	Call on DAX Index Mai 2019/12.300,00	18	18
	Call on DAX Index März 2019/11.100,00	19	19
	Call on DAX Index März 2019/11.200,00	40	40
	Put on DAX Index April 2019/11.400,00	60	60
	Put on DAX Index April 2019/11.600,00	18	18
	Put on DAX Index April 2019/11.900,00	60	60
	Put on DAX Index Februar 2019/10.800,00	48	48
	Put on DAX Index Februar 2019/10.900,00	50	50
	Put on DAX Index Februar 2019/11.000,00	38	38
	Put on DAX Index Februar 2019/11.100,00	38	38
	Put on DAX Index Januar 2019/10.800,00	0	46
	Put on DAX Index Juni 2019/12.000,00	68	68
	Put on DAX Index Mai 2019/12.000,00	70	70
	Put on DAX Index Mai 2019/12.200,00	18	18
	Put on DAX Index Mai 2019/12.300,00	18	18
	Put on DAX Index Mai 2019/12.400,00	18	18
	Put on DAX Index März 2019/11.000,00	52	52
	Put on DAX Index März 2019/11.200,00	156	156
Terminkontrakte			
USD			
	British Pound Currency Future Juni 2019	8	8
	British Pound Currency Future März 2019	7	7
	US Dollar Currency Future Juni 2019	5	5

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1367
-----------	-----	---	--------

WALLBERG

Strategie

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds wurde auf Initiative der Ing. Werner Giesswein gewerblicher Vermögensberatung in Österreich aufgelegt und wird von der Wallberg Invest S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 im Mémorial, Récueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen Wallberg Strategie ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Monofonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 18. März 2014 und wurde am 28. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-137 988 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013. Am 18. März 2014 hat die Verwaltungsgesellschaft den AIFM Status erhalten.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), 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 für den Fond eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens 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 vorgehenden 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 zum Verkaufsprospekt 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.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. 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 festlegt.
- e) Falls die Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Fonds Erwähnung.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) 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 Nettofondsvermögens 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.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

