

WALLBERG Real Asset

Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019

R.C.S. Luxemburg K 770



Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß Teil II 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)

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 2
Zahlen, Daten und Fakten des Fonds WALLBERG Real Asset	
Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheinklassen	Seite 3
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 4
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 5
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	Seite 6 - 7
Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019	Seite 8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019	Seite 10 - 13

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

Wallberg Invest S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2018:
EUR 250.000

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Marcel Ernzer
Geschäftsführender Verwaltungsrat
Wallberg Invest S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Hans Rieppel
AA Advisers LLP, London

Dirk van Dreumel

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer

Vincent Andres

Verwahr- und Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2018:
EUR 629.269.065

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater bis zum 31.07.2019

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Ballindamm 27
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheinklassen

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse P	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A0M1Y6	A0M1Y7	A0YFTV
ISIN-Code:	LU0322786558	LU0322787366	LU0471505825
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p.a.	1,00 % p.a.	0,13 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	39,78 %
Irland	17,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,57 %
Deutschland	12,23 %
Vereinigtes Königreich	9,27 %
Wertpapiervermögen	96,60 %
Bankguthaben ²⁾	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	69,76 %
Verbraucherdienste	17,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,27 %
Wertpapiervermögen	96,60 %
Bankguthaben ²⁾	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR	
	31. März 2019	30. September 2019
Wertpapiervermögen	21.353.008,81	5.159.401,15
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2019: EUR 34.118.066,31) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2019: EUR 4.558.502,04)		
Bankguthaben ¹⁾²⁾	1.675.635,28	200.401,35
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.217.271,23	0,00
	24.245.915,32	5.359.802,50
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-53.000,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-576,18	-206,95
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung ³⁾	-18.701,20	-4.697,83
Verwahrstellenvergütung ³⁾	-1.886,98	-1.475,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³⁾	-2.353,44	-2.031,43
Register- und Transferstellenvergütung	-723,36	-2.244,06
Vertriebsstellenvergütung	-1.205,48	-409,84
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-1.911,03	-405,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.219,94	-8.656,82
	-97.577,61	-20.127,35
Netto-Fondsvermögen	24.148.337,71	5.339.675,15
Umlaufende Anteile	1.356.562,872	630.657,872

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2019 - 30. September 2019.

4) Rückstellungen für das 3. Quartal 2019.

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. März 2019	30. September 2019
Anteilklasse I		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.863.150,76 EUR	1.515.225,69 EUR
Umlaufende Anteile	15.298,729	2.415,729
Anteilwert	579,34 EUR	627,23 EUR
Anteilklasse P		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.301.839,68 EUR	3.728.850,13 EUR
Umlaufende Anteile	1.328.383,143	628.100,143
Anteilwert	5,50 EUR	5,94 EUR
Anteilklasse R		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.983.347,27 EUR	95.599,33 EUR
Umlaufende Anteile	12.881,000	142,000
Anteilwert	619,78 EUR	673,23 EUR

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse I	31. März 2019	30. September 2019
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.298,729	15.298,729
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-12.883,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	15.298,729	2.415,729

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse P	31. März 2019	30. September 2019
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.328.383,143	1.328.383,143
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-700.283,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.328.383,143	628.100,143

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse R	31. März 2019	30. September 2019
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.881,000	12.881,000
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-12.739,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.881,000	142,000

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile								
Deutschland								
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Universal	EUR	0,000	4.500,000	3.000,000	97,3700	292.110,00	5,47
DE000A1C2XE1	Earth Exploration Fund UI	EUR	0,000	21.925,000	9.100,000	39,6900	361.179,00	6,76
							653.289,00	12,23
Irland								
IE00BYSJV039	First State Global Umbrella PLC - First State Global Listed Infrastructure Fund	EUR	0,000	77.850,805	23.000,000	15,1700	348.910,00	6,53
IE00B11XZ541	PIMCO GIS Global Real Return Fund	EUR	0,000	38.200,000	33.800,000	17,7300	599.274,00	11,22
							948.184,00	17,75
Luxemburg								
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0,000	1.050,000	150,000	1.070,7100	160.606,50	3,01
LU0451400831	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	0,000	6.650,000	5.600,000	104,0200	582.512,00	10,91
LU1128910137	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund	EUR	0,000	11.200,000	1.600,000	265,2500	424.400,00	7,95
LU0350836184	DJE - Agrar & Ernährung I (EUR)	EUR	0,000	4.225,000	1.775,000	178,5400	316.908,50	5,93
LU0909491952	FISCH Convertible Global Defensive Fund	EUR	0,000	4.000,000	1.750,000	115,4500	202.037,50	3,78
LU0265804046	STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE -I-	EUR	0,000	32.500,000	10.500,000	41,7000	437.850,00	8,20
							2.124.314,50	39,78
Investmentfondsanteile							3.725.787,50	69,76
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.11 Perp.	USD	0	107.000	18.000	29,2075	480.298,74	8,99
IE00B43VDT70	Physical Silver Source P-ETC/Silber Feinunze ZERT. v.11(2100)	USD	0	63.450	29.800	16,8325	458.257,35	8,58
							938.556,09	17,57
Vereinigtes Königreich								
IE00B40QP990	Source Physical Markets Plc./Platin Unze 999 Zert. v.16(2100)	USD	0	10.300	6.000	90,3150	495.057,56	9,27
							495.057,56	9,27
Börsengehandelte Wertpapiere							1.433.613,65	26,84
Zertifikate							1.433.613,65	26,84
Wertpapiervermögen							5.159.401,15	96,60

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	EUR	-0,6500	täglich	135.886,80	135.886,80	2,54
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	USD	1,5250	täglich	29.146,30	26.627,35	0,50
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	EUR	-0,6500	täglich	37.887,20	37.887,20	0,71
Summe Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾					200.401,35	3,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-20.127,35	-0,35
Netto-Fondsvermögen in EUR					5.339.675,15	100,00

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

²⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. September 2019. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 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
Investmentfondsanteile				
Deutschland				
DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect	EUR	0,000	100.000,000
DE0009805002	Credit Suisse - CS EUROREAL	EUR	0,000	28.300,000
DE000A0ETSR6	DEGI Global Business	EUR	0,000	26.146,000
DE000A14XPW0	Lbbw RS Flex	EUR	0,000	26.750,000
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	EUR	0,000	143.014,000
DE0009802306	SEB ImmoInvest	EUR	0,000	62.200,000
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	EUR	0,000	6.482,000
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	EUR	0,000	28.100,000
DE0009772681	UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	EUR	0,000	16.000,000
Luxemburg				
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	24,000	24,000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0KRJT2	ETFS Commodity Securities Ltd./Bloomberg Coffee Subindex Total Return Index Zert. Perp.	EUR	0	1.800.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Luxemburg				
XS0240905827	NatWest Markets Plc./Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Pan European Property Equity Fund Zert. Per	EUR	0	2
Terminkontrakte				
EUR				
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		20	0

Devisenkurse

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

US-Dollar	USD	1	1,0946
-----------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019

1.) Allgemeines

Der alternative Investmentfonds (Alternative Investment Fund (AIF)) WALLBERG Real Asset (der „Fonds“), aufgelegt auf Initiative der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, wurde von der IPConcept (Luxemburg) S.A. bis zum 30. September 2008 verwaltet. Seit dem 1. Oktober 2008 wird der Fonds von der Wallberg Invest S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 24. Oktober 2007 in Kraft und wurde am 30. November 2007 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 8. März 2017 im Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Der alternative Investmentfonds WALLBERG Real Asset ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) auf unbestimmte Dauer in der Form eines Mono-Fonds errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten letztmalig am 18. März 2014 in Kraft und wurden 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 Halbjahresbericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro ("Fondswährung").
2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Fondswährung, sofern nicht für etwaige weitere Anteilklasse 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 Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft und unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang des Fonds genannten Tag ("Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens einmal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann 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 Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe und/oder Rücknahme 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 des Fonds insgesamt gegeben werden folgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019

muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.
Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.
Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrument abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, 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 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, 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 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 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, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- 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 Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das jeweilige 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 für den Fonds insgesamt. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den Fonds insgesamt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Im Berichtszeitraum ist keine Delegation der Bewertungsfunktion erfolgt.

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

Fondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage seines Vermögens 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.

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 zu beraten lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszuschütten. Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements.

Für das am 31. März 2019 abgelaufene Geschäftsjahr hatte der Verwaltungsrat beschlossen, für den Fonds WALLBERG Real Asset keine Ausschüttung vorzunehmen.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Anteilscheingeschäft des Fonds wurde zum 25. April 2019 wiedereröffnet nachdem zuvor alle nicht liquiden Vermögensgegenstände des Portfolios veräußert wurden.

Darüber hinaus gaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2019

7.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Fonds Wallberg Real Asset („übertragender Fonds“) mit dem Fonds Wallberg Blackstar Fund („übernehmender Fonds“) mit Wirkung zum 16. Oktober 2019 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung zum 15. Oktober 2019 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen.

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen sowie 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Überreicht durch



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

www.wallberg.eu
info@wallberg.eu