



Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2022

Kapital all opportunities

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
K675



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Kapital all opportunities	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 all opportunities.

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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 all opportunities / LU1066479848 (vom 1. August 2021 bis 31. Januar 2022) -4,83 %

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 nachprüfbar festgelegten 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 all opportunities

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								3.108.561,04	68,87	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	5.000,00	4.000,00	0,00	EUR	51,60	258.000,00	5,72
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2GS5D8	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	69,85	104.775,00	2,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	1.000,00	2.000,00	-2.000,00	EUR	154,70	154.700,00	3,43
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	29,07	145.350,00	3,22
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	81,94	122.910,00	2,72
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	14.000,00	29.000,00	-15.000,00	EUR	12,88	180.250,00	3,99
Finnland										
Pihlajalinna Oy Registered Shares o.N.		FI4000092556	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	12,20	183.000,00	4,05
Kanada										
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.		CA68827L1013	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	10,84	116.506,94	2,58
Niederlande										
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		NL0000008977	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	78,20	156.400,00	3,46
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	13,05	156.552,00	3,47
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	2.500,00	5.500,00	-4.500,00	EUR	70,56	176.400,00	3,91
Norwegen										
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25		NO0010310956	Stück	2.000,00	0,00	0,00	NOK	600,00	119.545,73	2,65
Schweiz										
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	CHF	16,94	163.063,89	3,61
USA										
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	79,14	212.646,66	4,71
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01		US03662Q1058	Stück	400,00	0,00	0,00	USD	322,77	115.636,36	2,56
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	75,00	75,00	0,00	USD	2.412,94	162.087,33	3,59
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01		US20825C1045	Stück	2.000,00	4.500,00	-2.500,00	USD	89,22	159.820,87	3,54
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001		US57667L1070	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	109,22	97.823,56	2,17
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US6067102003	Stück	10.000,00	0,00	-7.500,00	USD	16,69	149.485,00	3,31
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01		US7237871071	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	215,37	173.607,70	3,85
nicht notiert										
Aktien										
Großbritannien										
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01		GB00B1VYCH82	Stück	475.754,00	0,00	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00



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*									738.495,00	16,36
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I		DE000A2DHTX5	Anteile	1.500,00	0,00	0,00	EUR	86,79	130.185,00	2,88
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien		DE000A0H08M3	Anteile	9.000,00	16.000,00	-7.000,00	EUR	30,77	276.930,00	6,14
Irland										
iShIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		IE00B4L5Y983	Anteile	4.500,00	2.000,00	0,00	EUR	73,64	331.380,00	7,34
Derivate									-39.677,56	-0,88
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-5,00			USD		-39.677,56	-0,88
Bankguthaben									602.868,48	13,36
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-268.886,47			EUR		-268.886,47	-5,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8,62			GBP		10,36	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				887,93			CHF		854,97	0,02
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				972.348,26			USD		870.889,62	19,29
Sonstige Vermögensgegenstände									116.398,53	2,58
Dividendenansprüche				444,66			EUR		444,66	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				73.891,63			EUR		73.891,63	1,64
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1,12			EUR		1,12	0,00
Sonstige Forderungen				2.383,56			EUR		2.383,56	0,05
Forderungen aus Future Variation Margin				39.677,56			EUR		39.677,56	0,88
Gesamttaktiva									4.526.645,49	100,28
Verbindlichkeiten									-12.766,92	-0,28
aus										
Fondsmanagementvergütung				-3.966,10			EUR		-3.966,10	-0,09
Prüfungskosten				-5.041,10			EUR		-5.041,10	-0,11
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-33,84			EUR		-33,84	0,00

* 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
Taxe d'abonnement				-188,09			EUR		-188,09	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-275,00			EUR		-275,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-822,45			EUR		-822,45	-0,02
Verwaltungsvergütung				-1.250,00			EUR		-1.250,00	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-590,34			EUR		-590,34	-0,01
Gesamtpassiva									-12.766,92	-0,28
Fondsvermögen									4.513.878,57	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						68,94	
Umlaufende Anteile			STK						65.480,022	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8323	per 28.01.2022 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,0380	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0386	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1165	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME

Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Kapital all opportunities

zum 31.01.2022

Fondsvermögen	4.513.878,57
Inventarwert je Anteil	68,94
Umlaufende Anteile	65.480,022

