



# Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2024

## 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 2023: 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

**Elisabeth Backes**  
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**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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 Audit S.à r.l.**  
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").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Januar 2024.

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

Kapital multiflex B / LU0327379359 (vom 1. August 2023 bis 31. Januar 2024)

6,64 %

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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.

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.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

## Kapital multiflex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>14.429.585,35</b>	<b>58,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	Stück	20.000,00	5.000,00	-10.000,00	EUR	49,15	983.000,00	3,98
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	120.000,00	70.000,00	-60.000,00	EUR	7,79	934.320,00	3,78
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	324,90	974.700,00	3,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	2.500,00	4.500,00	-2.000,00	EUR	162,42	406.050,00	1,64
<b>Großbritannien</b>									
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	GBP	2,56	449.307,54	1,82
<b>Israel</b>									
JFrog Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011684185	Stück	10.000,00	16.000,00	-19.000,00	USD	32,81	302.745,10	1,22
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	218,08	201.227,22	0,81
<b>Kaimaninseln</b>									
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	Stück	100.000,00	100.000,00	-150.000,00	USD	8,78	810.149,94	3,28
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US68373M1071	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	11,21	155.155,71	0,63
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005	Stück	12.000,00	33.500,00	-31.500,00	USD	39,25	434.602,08	1,76
<b>Kanada</b>									
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	5,52	509.342,56	2,06
<b>Niederlande</b>									
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	13,12	459.060,00	1,86
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	40.000,00	26.200,00	0,00	EUR	27,81	1.112.400,00	4,50
<b>Schweiz</b>									
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	Stück	430.000,00	0,00	0,00	CHF	1,54	706.748,60	2,86
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	64,48	297.485,58	1,20
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	96,56	337.960,00	1,37
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	5.000,00	8.000,00	-10.000,00	USD	151,46	698.777,39	2,83
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	159,00	440.138,41	1,78
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	42,47	195.940,02	0,79
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	Stück	4.000,00	8.000,00	-4.000,00	USD	134,18	495.243,37	2,00
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	Stück	3.000,00	3.000,00	-4.000,00	USD	151,72	419.986,16	1,70
Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	US30226D1063	Stück	20.000,00	30.000,00	-10.000,00	USD	16,64	307.081,89	1,24
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	Stück	2.000,00	5.500,00	-3.500,00	USD	147,20	271.649,37	1,10



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	408,59	754.029,99	3,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	12.000,00	18.000,00	-21.000,00	USD	63,68	705.107,27	2,85
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	Stück	2.000,00	2.000,00	-5.000,00	USD	145,98	269.397,92	1,09
Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01	US7534221046	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	58,11	375.335,64	1,52
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	Stück	3.000,00	9.000,00	-6.000,00	USD	73,18	202.574,39	0,82
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	US90364P1057	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	23,85	220.069,20	0,89
<b>Investmentanteile*</b>								<b>9.265.370,00</b>	<b>37,47</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	Anteile	45.000,00	20.000,00	0,00	EUR	35,17	1.582.650,00	6,40
Strategie Welt Select Inhaber-Anteile	DE000A0DPZG4	Anteile	64.000,00	4.000,00	0,00	EUR	26,42	1.690.880,00	6,84
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX80	Anteile	4.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	241,09	964.360,00	3,90
<b>Irland</b>									
iShIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	85,54	3.421.440,00	13,84
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N.	IE00BK1PV551	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	80,30	1.606.040,00	6,49
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.059.898,03</b>	<b>4,29</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			437.470,27			EUR		437.470,27	1,77
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			674.556,08			USD		622.427,76	2,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>11.493,47</b>	<b>0,05</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			10.743,47			EUR		10.743,47	0,04
Sonstige Forderungen			750,00			EUR		750,00	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>24.766.346,85</b>	<b>100,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-38.750,29</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-15.603,44			EUR		-15.603,44	-0,06
Prüfungskosten			-13.409,88			EUR		-13.409,88	-0,05
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.337,70			EUR		-2.337,70	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.030,36			EUR		-1.030,36	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-275,00			EUR		-275,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.696,99			EUR		-1.696,99	-0,01

\* 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	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-3.211,11			EUR		-3.211,11	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-385,81			EUR		-385,81	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-38.750,29</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>24.727.596,56</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>837.034,322</b>	
<b>Anteilwert B</b>		<b>EUR</b>						<b>29,54</b>	

\*\*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	0,8557	per 30.01.2024 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9358	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0838	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, umlaufende Anteile und Anteilwert  
Kapital multiflex

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.01.2024</b>	
Fondsvermögen	24.727.596,56
Umlaufende Anteile	837.034,322
Anteilwert	29,54

