



WALLBERG INVEST S.A.

RCS Nr. B 137988



ACATIS CHAMPIONS SELECT

Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT

1. Oktober 2016 - 31. März 2017 mit den Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP),
R.C.S. Luxembourg K767

Inhaltsverzeichnis

Firmenprofil	05
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	06 - 07
Konsolidierter Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT	08
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	09 - 16
Kennzahlen	09
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	15
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT	17 - 26
Kennzahlen	17
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	21
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	25
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER	27- 37
Kennzahlen	27
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	31
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	36
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017	38 - 42

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, das Multi-Manager-Investmenthaus

Die Wallberg Invest S.A. ist ein unabhängiges Investmenthaus, unter dessen Dach sich mehrere erfahrene Branchenexperten zusammengeschlossen haben. Ein besonderes Kennzeichen des Unternehmens ist sein Multi-Manager-Ansatz, der sowohl im Management der Fonds als auch in der individuellen Vermögensverwaltung umgesetzt wird und der dafür sorgt, dass jede Anlageklasse von einem ausgewiesenen Experten betreut wird.

Ziel des Unternehmens ist es, seinen Kunden eine für jede Anlageklasse und jede Risikoneigung optimale Anlagelösung zu bieten. Zu diesem Zweck arbeiten wir mit internen Investmentprofis und renommierten externen Vermögensverwaltern zusammen.

Zu den weiteren Kernaufgaben der Verwaltungsgesellschaft zählt auch die Beratung von Finanzdienstleistern bei der Auflegung und Vermarktung eigener Fonds. Vertriebsunterstützende, werbliche sowie marketing- und pressebasierte Maßnahmen sollen dafür sorgen, dass Investmentideen tatsächlich beim Kunden ankommen.

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
Geschäftsführender Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglieder

Hans Rieppel

Dirk van Dreumel (seit dem 13. Oktober 2016)

Julien Zimmer (bis zum 12. Oktober 2016)

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

Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Republik Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Vertriebsstellen

Für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Volksbank Mittelhessen eG

Schiffenberger Weg 110
D-35394 Gießen

Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Volksbank Mittelhessen eG

Schiffenberger Weg 110
D-35394 Gießen

Fondsmanager

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

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 2011

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 2011
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 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Konsolidierter Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit den Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM, ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT und ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	264.152.059,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 226.856.931,50)	
Bankguthaben	77.971.378,43
Zinsforderungen	143.649,46
Dividendenforderungen	24.417,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	58.939,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	939.003,85
Forderungen aus Devisengeschäften	398.369,14
	343.687.816,92
Bankverbindlichkeiten	-89,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.979.790,04
Zinsverbindlichkeiten	-30.036,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-398.369,14
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-398.927,65
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.104.628,70
	-4.911.842,30
Netto-Fondsvermögen	338.775.974,62

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Managementgebühren.

ACATIS AKTIEN ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

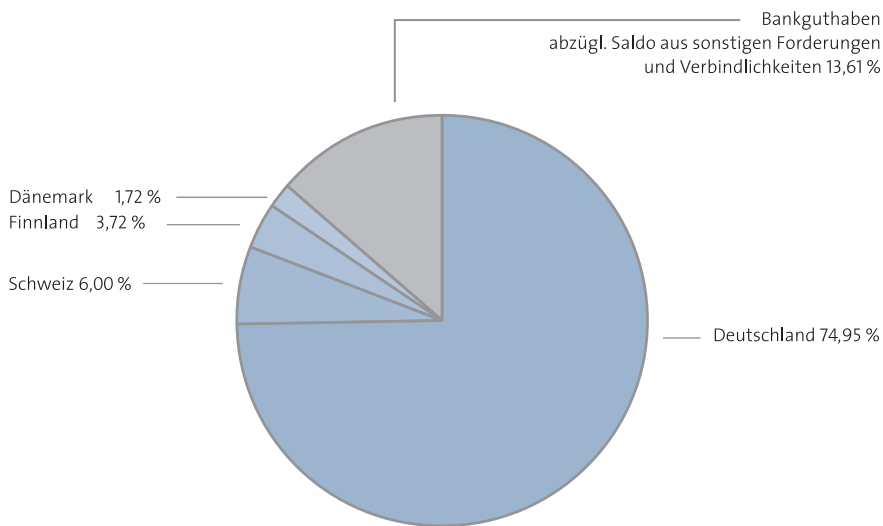
DEUTSCHLAND ELM

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

WP-Kenn-Nr.:	163701
ISIN-Code:	LU0158903558
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Zahlen, Daten und Fakten

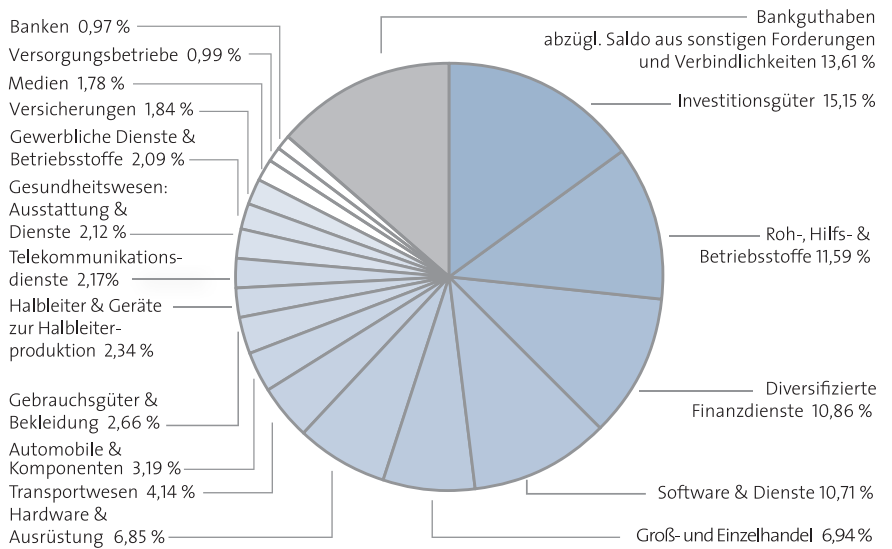
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	74,95 %
Schweiz	6,00 %
Finnland	3,72 %
Dänemark	1,72 %
Wertpapiervermögen	86,39 %
Bankguthaben	15,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,88 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investitionsgüter	15,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,86 %
Software & Dienste	10,71 %
Groß- und Einzelhandel	6,94 %
Hardware & Ausrüstung	6,85 %
Transportwesen	4,14 %
Automobile & Komponenten	3,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,34 %
Telekommunikationsdienste	2,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,09 %
Versicherungen	1,84 %
Medien	1,78 %
Versorgungsbetriebe	0,99 %
Banken	0,97 %
Wertpapiervermögen	86,39 %
Bankguthaben	15,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,88 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.032.288,01)	162.164.345,44
Bankguthaben	29.070.630,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.585,70
	191.275.561,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.799.780,03
Zinsverbindlichkeiten	-27.481,61
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.719.318,21
	-3.546.579,85
Netto-Teilfondsvermögen	187.728.981,74
Umlaufende Anteile	636.481,959
Anteilwert	294,95 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Managementgebühren.

Vermögensaufstellung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	54.868	0	54.868	438,6000	3.235.861,88	1,72
							3.235.861,88	1,72
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	10.000	20.000	172,7500	3.455.000,00	1,84
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	70.000	0	70.000	60,5300	4.237.100,00	2,26
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	70.000	85,5800	5.990.600,00	3,19
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	1.681	18.319	101,4500	1.858.462,55	0,99
DE0005419105	Cancom SE	EUR	0	50.000	100.000	52,4900	5.249.000,00	2,80
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	0	0	300.000	6,1730	1.851.900,00	0,99
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	59.641	0	100.000	39,7500	3.975.000,00	2,12
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	0	184.074	20,9100	3.848.987,34	2,05
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	0	100.000	16,0350	1.603.500,00	0,85
DE000A2E4184	Dte. Bank BZR 06.04.17	EUR	100.000	0	100.000	2,1840	218.400,00	0,12
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	250.000	16,2750	4.068.750,00	2,17
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	22.439	0	50.000	166,0000	8.300.000,00	4,42
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	10.652	57.777	42.550	27,2000	1.157.360,00	0,62
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	20.000	30.000	40.000	87,9800	3.519.200,00	1,87
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	0	600.000	1.000.000	2,3410	2.341.000,00	1,25
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	250.000	0	250.000	23,4950	5.873.750,00	3,13
DE0006335003	Krones AG	EUR	70.000	30.000	40.000	104,2000	4.168.000,00	2,22
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	3.000	0	22.000	289,3500	6.365.700,00	3,39
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	51.845	30.000	91.845	118,0500	10.842.302,25	5,78
DE0007850000	Renk AG	EUR	0	0	23.627	99,2000	2.343.798,40	1,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	100.000	91,3900	9.139.000,00	4,87
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	50.000	0	50.000	30,1900	1.509.500,00	0,80
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	20.000	50.000	48,5000	2.425.000,00	1,29
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	38.725	38,6000	1.494.785,00	0,80
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	417.815	0	417.815	8,0000	3.342.520,00	1,78
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding AG	EUR	162.902	0	162.902	8,8730	1.445.429,45	0,77
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	115.000	59,7000	6.865.500,00	3,66
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	40.000	80.000	110.000	30,1300	3.314.300,00	1,77
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	25.165	529.590	18,6000	9.850.374,00	5,25
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	131.059	0	131.059	37,4200	4.904.227,78	2,61
DE0005111702	zooplus AG	EUR	15.503	0	37.552	137,8000	5.174.665,60	2,76
							130.733.112,37	69,67

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Finnland								
F10009000681	Nokia Oyj	EUR	1.400.000	0	1.400.000	4,9940	6.991.600,00	3,72
							6.991.600,00	3,72
Schweiz								
CH0100837282	Kardex AG	CHF	0	9.809	20.191	98,8500	1.866.704,41	0,99
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	20.000	80.000	59,0000	4.414.515,53	2,35
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	0	15.000	356,1000	4.995.791,25	2,66
							11.277.011,19	6,00
Börsengehandelte Wertpapiere							152.237.585,44	81,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006972508	publity AG	EUR	100.000	40.000	60.000	37,3400	2.240.400,00	1,19
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	0	0	980.000	3,3570	3.289.860,00	1,75
DE000A1K0235	Süss MicroTec AG	EUR	500.000	0	500.000	8,7930	4.396.500,00	2,34
							9.926.760,00	5,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.926.760,00	5,28
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							162.164.345,44	86,39
Wertpapiervermögen							162.164.345,44	86,39
Bankguthaben - Kontokorrent							29.070.630,45	15,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.505.994,15	-1,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							187.728.981,74	100,00

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	40.000
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	100.000
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	69.052
DE0005545503	Drillisch AG	EUR	0	80.000
DE0005875306	GfK AG	EUR	45.242	45.242
DE0007257503	Metro AG	EUR	40.000	220.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	50.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	40.000
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	70.000
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	16.424
Niederlande				
NL0000235190	Airbus Group SE (Airbus)	EUR	0	30.000
Schweden				
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	340.000
Schweiz				
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	0	335.140
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000XM5L0C9	Dte. Bank AG/DAX Performance Index WTS v.15(2016)	EUR	0	280.000
DE000XM5L079	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR	0	100.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692

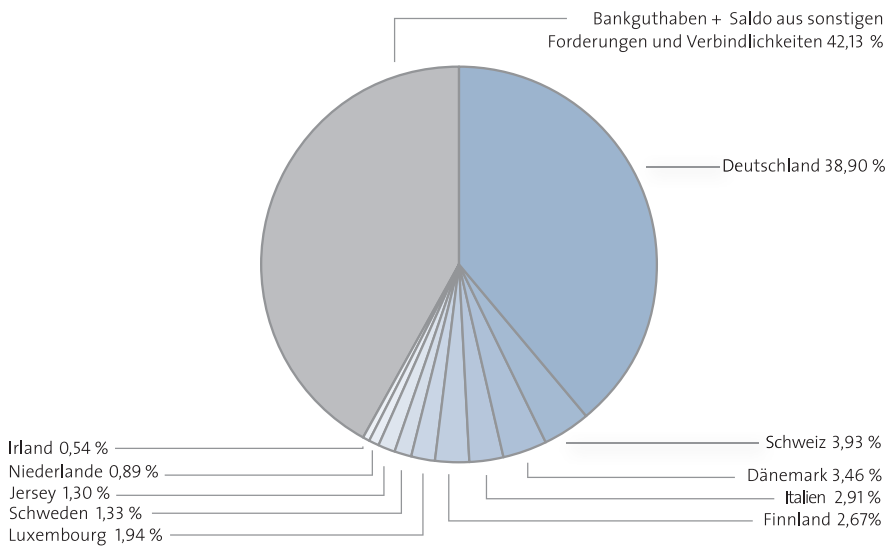
ACATIS ELM ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT KONZEPT

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

WP-Kenn-Nr.:	A0LGV7
ISIN-Code:	LU0280778662
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Zahlen, Daten und Fakten

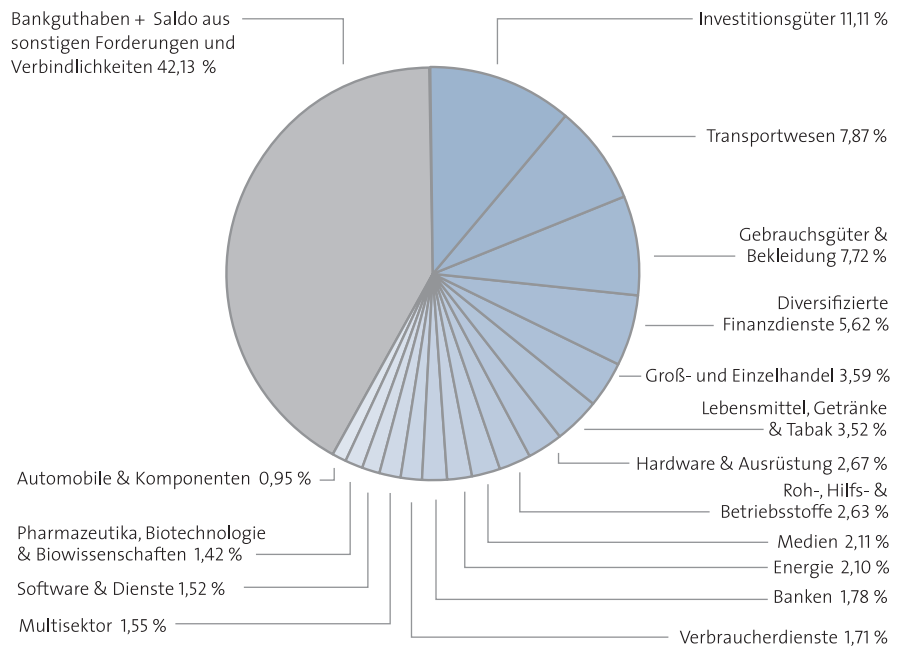
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	38,90 %
Schweiz	3,93 %
Dänemark	3,46 %
Italien	2,91 %
Finnland	2,67 %
Luxemburg	1,94 %
Schweden	1,33 %
Jersey	1,30 %
Niederlande	0,89 %
Irland	0,54 %
Wertpapiervermögen	57,87 %
Bankguthaben	41,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investitionsgüter	11,11 %
Transportwesen	7,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,72 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,62 %
Groß- und Einzelhandel	3,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,52 %
Hardware & Ausrüstung	2,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,63 %
Medien	2,11 %
Energie	2,10 %
Banken	1,78 %
Verbraucherdienste	1,71 %
Multisektor	1,55 %
Software & Dienste	1,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,42 %
Automobile & Komponenten	0,95 %
Wertpapiervermögen	57,87 %
Bankguthaben	41,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.878.385,47)	64.854.908,35
Bankguthaben	46.982.419,22
Zinsforderungen	143.649,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.353,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	939.003,85
Forderungen aus Devisengeschäften	398.369,14
	113.336.703,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-180.010,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-398.369,14
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-398.927,65
Sonstige Passiva ¹⁾	-320.435,06
	-1.297.741,86
Netto-Teilfondsvermögen	112.038.961,84
Umlaufende Anteile	891.070,360
Anteilwert	125,74 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Managementgebühren.

Vermögensaufstellung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden AS	DKK	120.000	0	120.000	141,7000	2.286.405,81	2,04
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	40.000	70.000	50.000	236,4000	1.589.350,54	1,42
							3.875.756,35	3,46
Deutschland								
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	40.000	22.000	18.000	106,3500	1.914.300,00	1,71
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	15.000	0	80.000	58,0000	4.640.000,00	4,14
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	0	0	40.000	18,3450	733.800,00	0,65
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	45.611	43.589	17,4500	760.628,05	0,68
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	3.024	0	3.024	24,9800	75.539,52	0,07
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	85.000	19,0000	1.615.000,00	1,44
DE0005859698	InVision AG	EUR	852	0	58.047	29,3340	1.702.750,70	1,52
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	0	61.162	65,5600	4.009.780,72	3,58
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	0	178.235	18,1200	3.229.618,20	2,88
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	0	83.091	13,8500	1.150.810,35	1,03
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	50.000	0	100.000	23,5800	2.358.000,00	2,10
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	EUR	400.000	180.000	220.000	10,7100	2.356.200,00	2,10
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	25.900	76.100	59,7000	4.543.170,00	4,05
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	160.000	18,6000	2.976.000,00	2,66
							32.065.597,54	28,61
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	200.000	300.000	600.000	4,9940	2.996.400,00	2,67
							2.996.400,00	2,67
Italien								
IT0001499679	Reply S.p.A.	EUR	10.000	0	22.000	148,4000	3.264.800,00	2,91
							3.264.800,00	2,91
Schweden								
SE0002626861	Cloetta AB	SEK	0	0	400.000	35,5000	1.485.169,23	1,33
							1.485.169,23	1,33

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0238627142	Bossard Holding AG	CHF	9.000	0	9.000	180,4000	1.518.518,52	1,36
CH0030170408	Geberit AG	CHF	3.000	0	3.000	439,4000	1.232.884,40	1,10
CH0011178255	Tamedia AG	CHF	1.217	0	11.546	152,8000	1.650.045,64	1,47
							4.401.448,56	3,93
Börsengehandelte Wertpapiere							48.089.171,68	42,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	0	24.889	84.111	17,1000	1.438.298,10	1,28
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	0	10.898	117,5000	1.280.515,00	1,14
							2.718.813,10	2,42
Jersey								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	1.655.312	0	1.655.312	8,0800	1.459.506,87	1,30
							1.459.506,87	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.178.319,97	3,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							52.267.491,65	46,63
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1ROTU2	2,375%	Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	1.500.000	104,5000	1.567.500,00	1,40
DE000A0JQYS7	6,750%	EUROGATE GmbH & Co. KGaA FRN Perp.	0	0	600.000	100,5000	603.000,00	0,54
XS0940278707	2,000%	Grenke Finance Plc. v.13(2017)	0	0	600.000	100,3000	601.800,00	0,54
XS0222524372	2,781%	Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,89
							3.764.800,00	3,37
Börsengehandelte Wertpapiere							3.764.800,00	3,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1R07C3	7,000%	Constantin Medien AG v.13(2018)	0	300.000	700.000	103,1000	721.700,00	0,64
XS0974356262	7,750%	Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.13(2018)	2.200.000	1.100.000	1.100.000	103,0100	1.133.110,00	1,01

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
DE000A1G4PS9	9,875% SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg S.A. v.12(2019)	0	0	587.277	103,5000	607.831,70	0,54	
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	1.500.000	104,6050	1.569.075,00	1,40	
						4.031.716,70	3,59	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.031.716,70	3,59	
Anleihen						7.796.516,70	6,96	
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000DL0UCG2	Dte. Bank AG/Dax Performance- Index WTS v.16(2017)	EUR	600.000	0	600.000	0,4100	246.000,00	0,22
DE000DL0UDA3	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.16(2017)	EUR	100.000	0	100.000	1,0100	101.000,00	0,09
						347.000,00	0,31	
Börsengehandelte Wertpapiere						347.000,00	0,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000DM0BJD3	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.16(2017)	EUR	100.000	0	100.000	0,5700	57.000,00	0,05
						57.000,00	0,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						57.000,00	0,05	
Optionsscheine						404.000,00	0,36	
Zertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000VS6XNH9	Vontobel Financial Products GmbH/DAX Performance-Index Zert. v.16(2017)	EUR	15.000	10.000	40.000	43,3000	1.732.000,00	1,55
						1.732.000,00	1,55	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.732.000,00	1,55	
Zertifikate						1.732.000,00	1,55	

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000TD6HTZ2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Elringklinger AG DC/12,00 v.16(2017)	EUR	140.000	50.000	90.000	11,8000	1.062.000,00	0,95
DE000SE6F563	Société Générale Effekten GmbH/Dte. Bank AG DC/9,50 v.16(2017)	EUR	170.000	0	170.000	9,3700	1.592.900,00	1,42
							2.654.900,00	2,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.654.900,00	2,37
Discountzertifikate							2.654.900,00	2,37
Wertpapiervermögen							64.854.908,35	57,87
Bankguthaben - Kontokorrent							46.982.419,22	41,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							201.634,27	0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							112.038.961,84	100,00

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
DE0005875306	GfK AG	EUR	22.406	22.406
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	0	2.466
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	0	348.354
DE0005130108	msg life AG	EUR	0	300.000
DE0005178008	Softing AG	EUR	0	26.000
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso OYJ -R-	EUR	0	400.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	0	15
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A1E8V89	4,125 % Sixt SE v.10(2016)		0	1.500.000
DE000A1MA9H4	4,375 % thyssenkrupp AG EMTN v.12(2017)		0	900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1X3GV3	7,000 % Edel Music AG v.14(2019)		350.000	350.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000XM5L194	Dte. Bank AG/DAX Performance Index WTS v.15(2016)	EUR	100.000	600.000
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000DL5PVW8	Dte. Bank AG/MorphoSys AG DC/28,00 v.16(2017)	EUR	60.000	60.000
DE000DG52TT7	DZ BANK AG/Pfeiffer Vacuum Technology AG DC/72,00 v.15(2017)	EUR	0	23.000
DE000DG9SDL2	DZ BANK AG/Salzgitter AG DC/14,00 v.16(2017)	EUR	0	130.000
DE000TD566J6	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Bilfinger SE DC/28,00 v.16(2017)	EUR	0	70.000
DE000TD6HN82	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Lufthansa AG DC/8,00 v.16(2018)	EUR	0	200.000
DE000SE2UJ93	Société Générale Effekten GmbH/RWE AG DC/8,50 v.15(2017)	EUR	0	250.000
DE000UT9MDZ9	UBS AG/London/STADA Arzneimittel AG DC/35,00 v.16(2017)	EUR	0	30.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692

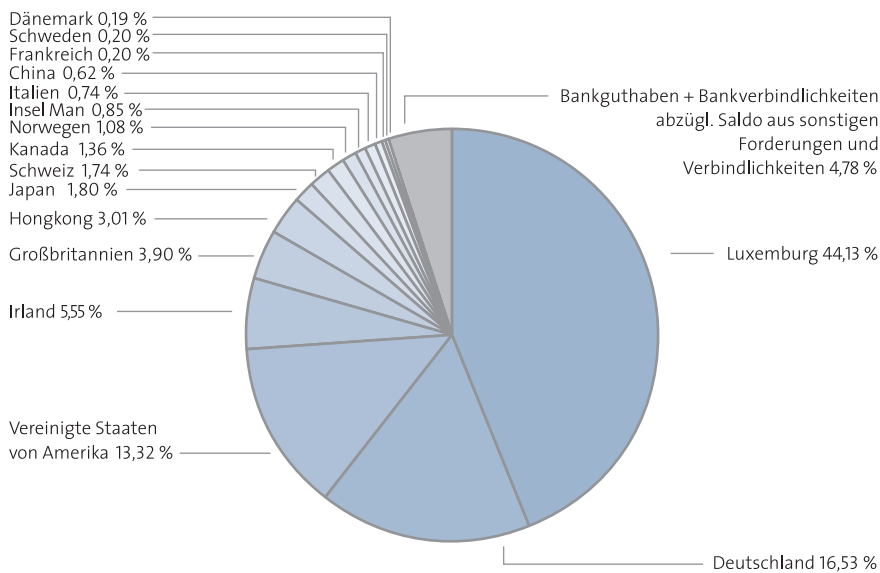
ACATIS VALUE ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER PERFORMER

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

WP-Kenn-Nr.:	A0M80B
ISIN-Code:	LU0334293981
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a. zzgl. 416,67 Euro p.m. Fixum
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Zahlen, Daten und Fakten

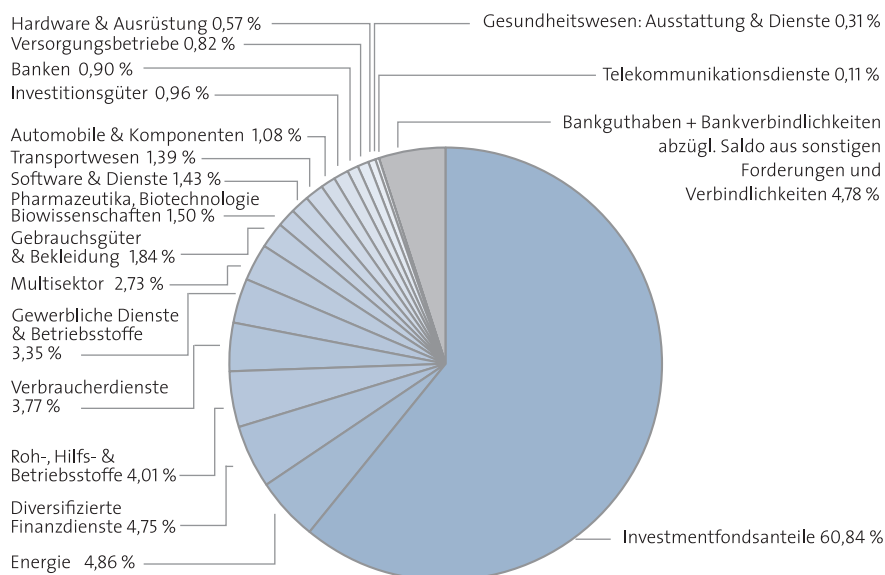
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Luxemburg	44,13 %
Deutschland	16,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,32 %
Irland	5,55 %
Großbritannien	3,90 %
Hongkong	3,01 %
Japan	1,80 %
Schweiz	1,74 %
Kanada	1,36 %
Norwegen	1,08 %
Insel Man	0,85 %
Italien	0,74 %
China	0,62 %
Frankreich	0,20 %
Schweden	0,20 %
Dänemark	0,19 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Bankguthaben	4,92 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
Summe	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investmentfondsanteile	60,84 %
Energie	4,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,01 %
Verbraucherdienste	3,77 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,35 %
Multisektor	2,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,50 %
Software & Dienste	1,43 %
Transportwesen	1,39 %
Automobile & Komponenten	1,08 %
Investitionsgüter	0,96 %
Banken	0,90 %
Versorgungsbetriebe	0,82 %
Hardware & Ausrüstung	0,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,31 %
Telekommunikationsdienste	0,11 %
Wertpapiervermögen	95,22 %
Bankguthaben	4,92 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.946.258,02)	37.132.805,46
Bankguthaben	1.918.328,76
Dividendenforderungen	24.417,41
	39.075.551,63
Bankverbindlichkeiten	-89,87
Zinsverbindlichkeiten	-2.555,29
Sonstige Passiva ¹⁾	-64.875,43
	-67.520,59
Netto-Teilfondsvermögen	39.008.031,04
Umlaufende Anteile	285.870,393
Anteilwert	136,45 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementgebühren.

Vermögensaufstellung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. -H-	HKD	200.000	0	350.000	5,7600	241.700,54	0,62
							241.700,54	0,62
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	9.500	2.300	236,4000	73.110,13	0,19
							73.110,13	0,19
Deutschland								
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	11.396	18,6000	211.965,60	0,54
							211.965,60	0,54
Großbritannien								
GB00BK1PTB77	Aggreko Plc.	GBP	0	0	25.000	8,8500	257.536,96	0,66
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	16.000	0	16.000	24,8000	396.800,00	1,02
							654.336,96	1,68
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	23.000	4.000	85,7000	41.098,68	0,11
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	0	0	190.000	14,0200	319.366,02	0,82
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	0	38.000	62.000	44,0000	327.063,03	0,84
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.	HKD	140.000	0	630.000	6,3800	481.890,44	1,24
							1.169.418,17	3,01
Insel Man								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	39.000	0	39.000	7,2750	330.258,41	0,85
							330.258,41	0,85
Irland								
IE0030606259	Bank of Ireland	EUR	1.500.000	0	1.500.000	0,2350	352.500,00	0,90
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	250.000	0	250.000	1,4675	366.875,00	0,94
IE0002424939	DCC Plc.	GBP	0	0	2.023	70,4000	165.777,21	0,42
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	4.600	1.600	80,9900	120.722,94	0,31
							1.005.875,15	2,57
Italien								
IT0000068525	Saipem S.p.A.	EUR	670.000	0	670.000	0,4309	288.703,00	0,74
							288.703,00	0,74

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3294460005	Inpex Corporation	JPY	19.000	0	30.000	1.113,0000	279.535,87	0,72
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corporation	JPY	75.000	0	75.000	673,0000	422.568,82	1,08
							702.104,69	1,80
Kanada								
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	8.000	0	28.000	27,0800	531.538,73	1,36
							531.538,73	1,36
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	15.000	3.200	11.800	326,0000	419.773,02	1,08
							419.773,02	1,08
Schweden								
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	27.000	21.500	5.500	138,5000	79.670,96	0,20
							79.670,96	0,20
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	3.200	0	4.000	87,5000	327.347,55	0,84
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.100	280	1.050	356,1000	349.705,39	0,90
							677.052,94	1,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	400	143,9300	53.635,18	0,14
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	860	3.038	167,3600	473.672,14	1,21
US0970231058	Boeing Corporation	USD	920	850	770	177,9800	127.673,37	0,33
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	1.700	5.300	33,7400	166.594,00	0,43
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.000	0	2.900	67,5300	182.445,50	0,47
US4361061082	HollyFrontier Corporation	USD	12.000	0	12.000	28,1000	314.141,98	0,81
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	1.000	500	173,8600	80.985,65	0,21
US49456B1017	Kinder Morgan Inc./Delaware	USD	3.500	0	18.500	21,4300	369.345,07	0,95
US5777671067	Maxwell Technologies Inc.	USD	79.000	28.000	51.000	5,6500	268.446,06	0,69
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	690	1.310	65,7100	80.193,87	0,21
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	5.000	0	20.000	32,9300	613.564,37	1,57
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	1.500	3.000	2.000	114,2500	212.874,98	0,55
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	6.500	3.000	44,6800	124.874,23	0,32
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	1.540	460	191,2800	81.972,05	0,21
							3.150.418,45	8,10
Börsengehandelte Wertpapiere							9.535.926,75	24,48
Aktien, Anrechte und Genusscheine							9.535.926,75	24,48

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	13.100	53,2200	697.182,00	1,79
DE000A1415G1	ACATIS India Value Equities	USD	0	0	5.400	122,3700	615.612,07	1,58
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	EUR	0	0	17.397	59,8100	1.040.514,57	2,67
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	740	0	2.600	587,1600	1.526.616,00	3,91
DE000A1C2XG6	sentix Total Return -defensiv-	EUR	0	2.600	5.600	96,5500	540.680,00	1,39
DE000A1H6HH3	S4A US Long UI	USD	0	0	4.000	172,8400	644.084,22	1,65
							5.064.688,86	12,99
Frankreich								
FRO010321802	Agressor FCP	EUR	0	0	40	1.986,4100	79.456,40	0,20
							79.456,40	0,20
Großbritannien								
IE00B3DKHB71	El Sturdza Fund Plc. - Strategic China Panda Fund	EUR	0	54	86	2.433,1400	209.250,04	0,54
							209.250,04	0,54
Irland								
IE00B578XK25	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - EUR	EUR	5.000	1.200	3.800	179,7400	683.012,00	1,75
IE00BQQP9G91	VanEck Vectors Junior Gold Miners UCITS ETF	EUR	5.000	6.000	17.000	28,2700	480.590,00	1,23
							1.163.602,00	2,98
Luxemburg								
LU0049016909	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Canadian Dollar Fund	CAD	1.000	0	1.000	2.245,6338	1.574.226,30	4,04
LU0108940346	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Euro Fund	EUR	0	1.080	320	1.217,1370	389.483,84	1,00
LU0665629993	Allianz Renminbi Currency	EUR	0	0	180	940,4000	169.272,00	0,43
LU0194163563	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	9	8	23	26.665,4500	613.305,35	1,57
LU0321464652	db x-tr.II Sterling Cash ETF	EUR	5.400	0	5.400	213,7100	1.154.034,00	2,96
LU0526000731	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R	EUR	0	0	10.000	104,8900	1.048.900,00	2,69
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality - R	EUR	0	0	5.000	196,1000	980.500,00	2,51

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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.

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	0	0	53.200	19,4400	963.487,99	2,47
LU0107944042	LOYS SICAV - LOYS Global	EUR	21.000	0	28.000	27,3300	765.240,00	1,96
LU1131776590	Modulor - Modulor Deep Value	EUR	0	3.000	9.000	112,2300	1.010.070,00	2,59
LU1131771013	Modulor - Modulor Low Risk	EUR	0	0	8.700	110,4200	960.654,00	2,46
LU0147784119	NESTOR Australien Fonds	EUR	0	0	3.200	221,3600	708.352,00	1,82
LU0229519045	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	0	12.000	17.500	243,2300	572.344,36	1,47
LU0087209911	Nordea 1-Norwegian Bond Fund	NOK	10.000	0	57.220	212,3100	1.325.663,27	3,40
LU0625742753	Pictet - Russia Index	EUR	12.000	0	12.000	62,2000	746.400,00	1,91
LU0199057307	Squad Capital - Squad Value	EUR	0	0	2.000	395,3900	790.780,00	2,03
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos - A-EUR	EUR	0	0	3.300	146,2900	482.757,00	1,24
LU0066649970	UBS Lux Money Market Fund - AUD	AUD	1.000	0	1.000	2.276,9700	1.628.268,02	4,17
LU0135991148	ValueInvest LUX Japan	EUR	0	1.600	2.815	249,9600	703.637,40	1,80
LU0035763456	Vontobel Fund - US Equity	USD	0	0	790	851,6600	626.803,99	1,61
							17.214.179,52	44,13
Investmentfondsanteile²⁾							23.731.176,82	60,84
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	EUR	0	0	7.800	84,2500	657.150,00	1,68
							657.150,00	1,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	ETFS Metal Securities Ltd./Silber Zert. Perp.	USD	0	0	60.000	17,4025	972.750,14	2,49
DE000MLOGD14	Merrill Lynch S.A./S&P 500 Index Zert. v.10(2019)	USD	0	0	650.000	176,1700	1.066.801,75	2,73
							2.039.551,89	5,22
Börsengehandelte Wertpapiere							2.696.701,89	6,90

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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.

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
SE0007525332	XBT Provider AB O.E./Bitcoin Zert. Perp.	EUR	25.000	0	25.000	46,7600	1.169.000,00	3,00
							1.169.000,00	3,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Großbritannien								
DE0008060443	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA/ Matterhorn Index Zert. v.03(2011) ²⁾	EUR	0	0	19.083	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							0,00	0,00
Zertifikate							3.865.701,89	9,90
Wertpapiervermögen							37.132.805,46	95,22
Bankguthaben - Kontokorrent							1.918.328,76	4,92
Bankverbindlichkeiten							-89,87	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-43.013,31	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							39.008.031,04	100,00

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

²⁾ Siehe hierzu Punkt 7.) in den Erläuterungen zu diesem Halbjahresbericht.

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
DE0005664809	Evotec Biosystems AG	EUR	0	53.000
Frankreich				
FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR	0	20.000
Österreich				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	0	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	2.000
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	2.800
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.250
US9668371068	Whole Foods Market Inc.	USD	0	12.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0Q4R02	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen-iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	EUR	0	15.000
Irland				
IE00B14X4571	iShares Plc. - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	USD	0	12.000
Luxemburg				
LU0322249037	db x-trackers - DJ STOXX 600 BANKS SHORT DAILY ETF	EUR	0	9.000
LU0772951355	Nordea 1 SICAV - Global Dividend Fund	EUR	0	7.747
LU0255797556	Pictet Funds (Lux) - Asian Local Currency Debt SICAV	USD	0	3.600
LU0076398568	Tweedy Browne Value Funds - Tweedy, Browne International Value Fund -B-	EUR	0	6.000
Schweden				
SE0006338398	DNB Obligationsfond SEK	SEK	0	50.704

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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
Türkische Lira	TRY	1	3,8938
US-Dollar	USD	1	1,0734

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ wurde auf Initiative der ACATIS Investment GmbH aufgelegt und wird von der Wallberg Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. Januar 2002 in Kraft und wurde am 29. Januar 2002 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. November 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer 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. Eine letztmalige Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 18. März 2014 in Kraft 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.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht 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 (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 einzelne Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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 muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen 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 einzelne Teilfonds 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.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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.

- 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, allgemein anerkannten

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

und nachprüfbareren 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 jeweilige Teilfondswährung 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 entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) Besteuerung des Fonds

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *taxe d'abonnement* in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder 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 Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, gezahlt werden, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern 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 zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) 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“).

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.

7.) Zusatzerläuterungen zur Wertpapierposition Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA / Matterhorn Index Zert. v.03(2011)

Das Zertifikat Hauck&Aufhäuser Matterhorn Index Hedge Zertifikat, WKN 806044, befindet sich in Liquidation. Der vom Emittent publizierte Kurs seit der letzten Teilrückzahlung beträgt 0,00 EUR. Diese Bewertung wird bis zur endgültigen Liquidation des Zertifikats beibehalten. Die endgültige Liquidation erfolgt nach Auskunft des Emittenten erst dann, wenn der Rechtsfall Madoff abgeschlossen ist und sichergestellt wurde, dass keine weiteren Zahlungen aus den direkten Ansprüchen gegenüber Madoff erfolgen.

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

info@wallberg.eu
www.wallberg.eu