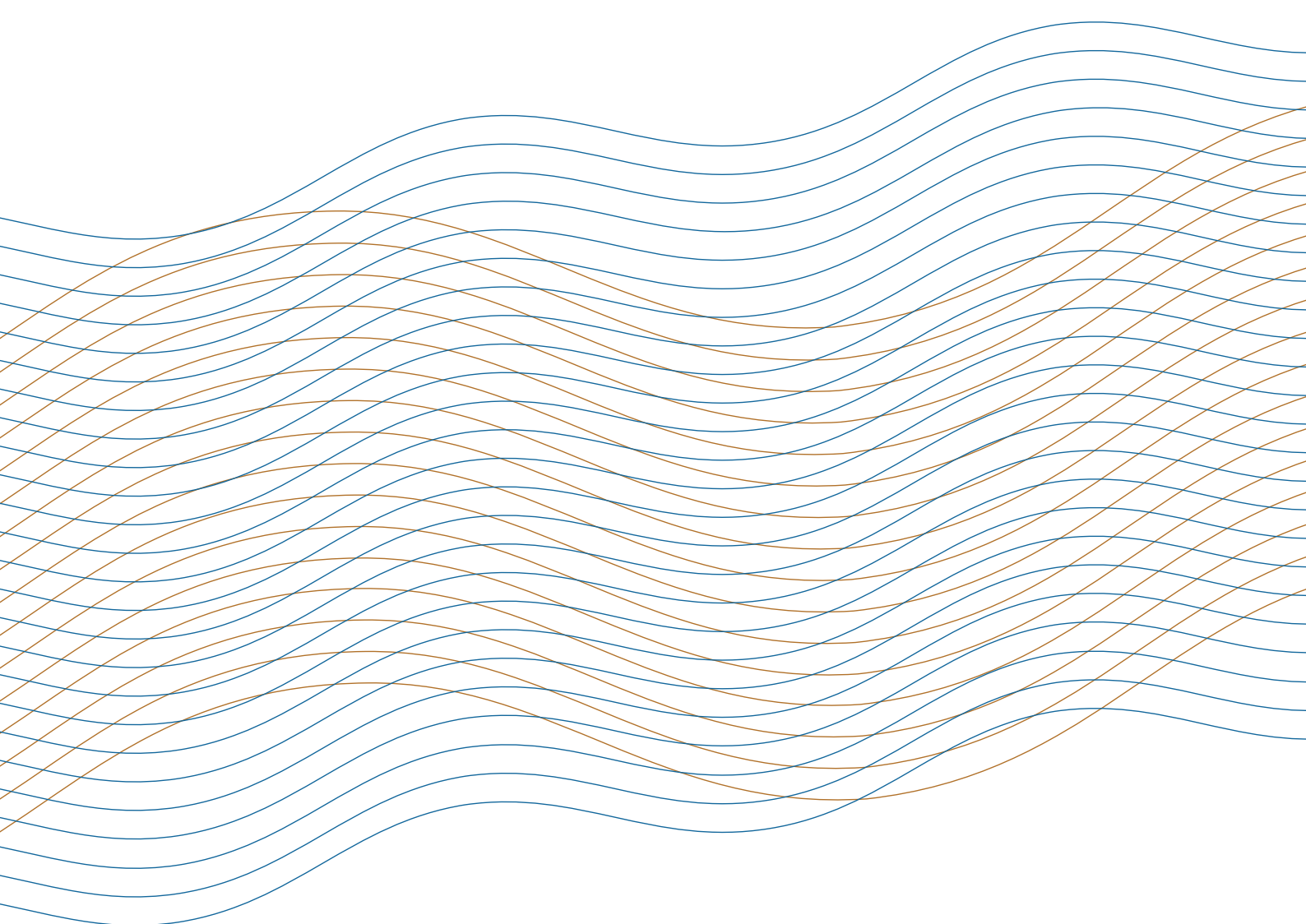




WALLBERG INVEST S.A.

RCS Nr. B 137988



ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT
30. September 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 Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT	08
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	11 - 21
Kennzahlen	11
Bericht zum Geschäftsverlauf	12
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 30. September 2017	18
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	20
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT	23 - 34
Kennzahlen	23
Bericht zum Geschäftsverlauf	24
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Aufwands- und Ertragsrechnung	29
Vermögensaufstellung zum 30. September 2017	30
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	33
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER	35 - 48
Kennzahlen	35
Bericht zum Geschäftsverlauf	36
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	40
Aufwands- und Ertragsrechnung	41
Vermögensaufstellung zum 30. September 2017	42
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	47
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017	49 - 57
Prüfungsvermerk	58

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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 Jahresbericht 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 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	267.863.712,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 223.546.449,09)	
Optionen	322.710,00
Bankguthaben	114.005.573,24
Zinsforderungen	133.920,86
Dividendenforderungen	16.454,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	281.445,31
	382.623.816,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-174.146,78
Zinsverbindlichkeiten	-59.712,33
Sonstige Passiva ¹⁾	-3.974.191,46
	-4.208.050,57
Netto-Fondsvermögen	378.415.765,82

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	344.627.537,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.488.475,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	216.418,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	80.925.515,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-94.347.907,29
Realisierte Gewinne	35.984.936,17
Realisierte Verluste	-4.957.962,93
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	21.194.724,84
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	2.260.979,59
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	378.415.765,82

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.040.293,00
Erträge aus Investmentanteilen	364.981,48
Zinsen auf Anleihen	446.870,74
Bankzinsen	-358.501,99
Bestandsprovisionen	69.203,42
Sonstige Erträge	108.049,92
Ertragsausgleich	98.989,34
Erträge insgesamt	3.769.885,91
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-23.342,43
Performancegebühr	-3.248.459,22
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-5.145.449,46
Verwahrstellenvergütung	-491.352,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-185.717,01
Vertriebsstellenprovision	-1.416.573,92
Taxe d'abonnement	-168.243,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-49.227,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-18.362,08
Register- und Transferstellenvergütung	-56.581,27
Staatliche Gebühren	-20.883,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-118.761,40
Aufwandsausgleich	-315.407,38
Aufwendungen insgesamt	-11.258.361,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.488.475,32

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

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

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen 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

Bericht zum Geschäftsverlauf

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2016 - 30. September 2017) erzielte der Teilfonds ACATIS Champions Select - ACATIS Aktien Deutschland ELM eine Wertentwicklung von +22,5% bei einer Volatilität von 7,4%. Der CDAX stieg im gleichen Zeitraum um 22,5%, und der DAX legte 22,1% an Wert zu. Beide Indizes waren volatil als der Fonds, sodass der Teilfonds ACATIS Aktien Deutschland ELM risikobereinigt besser abschnitt. Die gute Performance wurde trotz eines durchgängig hohen Kassenbestandes erreicht, der sich zwischen circa 10% und 30% bewegte.

Auffällig war im vergangenen Jahr die marktweite und im historischen Vergleich niedrige Volatilität. Viele institutionelle Investoren stellten die Risiken in den Hintergrund, und die Aktienkurse stiegen weiter. Aus unserer Sicht werden besonders bei Qualitätsaktien die Risiken momentan nicht angemessen vergütet, d.h. die hohen Preise sind fundamental oftmals nicht gerechtfertigt. Deshalb sind wir bei unseren Investments vorsichtiger geworden und verkauften im Berichtsjahr einige zu hoch bewertete Titel wie Allianz, Bayer und Münchner Rück.

Im Gegenzug werden optisch günstige Value-Aktien mit niedrigem Kurs-Gewinn-Verhältnis oder Kurs-Buchwert-Verhältnis vom Großteil der Investoren gemieden. Besonders die Automobilindustrie sowie die Branchen Energie und Banken leiden nach wie vor sehr stark. Die Energiebranche ist wegen erhöhter Risiken zu Recht niedrig bewertet. Chancen sehen wir hingegen bei deutschen Premium-Automobilherstellern, denen oftmals strukturelles Versagen bei der Umstellung auf die Elektromobilität vorgeworfen wird. Wir teilen diese Ansicht nicht und denken, dass die deutschen Premium-Automobilhersteller in den kommenden Jahren ausgereifte Elektroautos in hoher Stückzahl auf den Markt bringen werden.

Die besten Aktien im Berichtszeitraum waren:

- Süss MicroTec SE +181,1%
- TOM TAILOR Holding SE +131,4%
- FACC AG +79,1%
- Hapag Llyod AG +78,3%
- Pfeiffer Vacuum Technology AG +62,3%

Die schlechtesten Aktien im Berichtszeitraum waren:

- Securitas AB -9,5%
- Nemetschek SE -4,3%
- Capital Stage AG -3,2%
- Delticom AG -0,5%

Zum Ende des Geschäftsjahres bestand das Aktienportfolio aus 40 Unternehmen. Davon hatten 12 eine Marktkapitalisierung von über 5 Mrd., bei 13 lag sie zwischen 1 und 5 Mrd., bei 11 zwischen 200 Mio. und 1 Mrd. und 4 der Unternehmen hatten eine Marktkapitalisierung von unter 200 Mio.

Unabhängig von der Entwicklung des Gesamtmarktes investierten wir im Berichtsjahr in Aktien, die möglichst wenig mit dem Gesamtmarkt korrelieren und ein asymmetrisch positives Rendite-Risiko-Profil aufweisen. Wir finden nach wie vor attraktive Aktien, die zudem in einer möglichen Korrektur weniger stark als der Gesamtmarkt fallen sollten. Zusätzlich zu dem verhältnismäßig hohen Kassenbestand, der gegen Ende des Berichtszeitraums bei rund 25% lag, haben wir im September eine Absicherung gekauft. 15% des Portfolios sind nun über eine Laufzeit von zwei Jahren über eine MDAX Put-Option abgesichert.

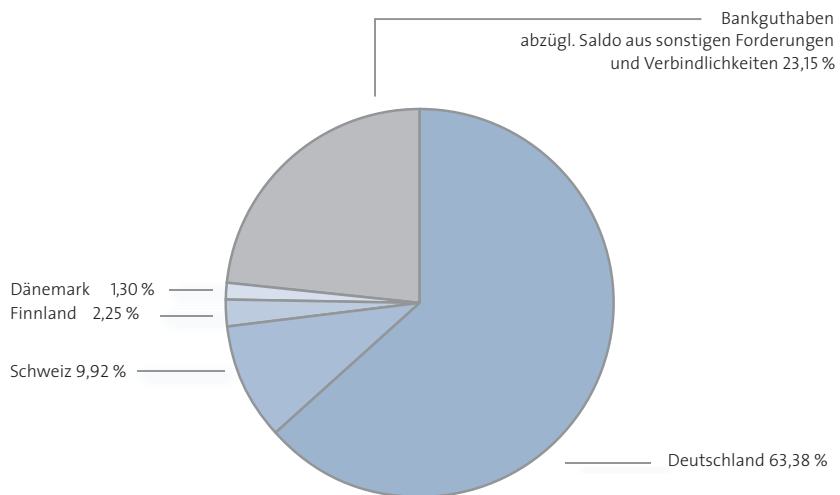
Luxemburg, im Oktober 2017

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Zahlen, Daten und Fakten

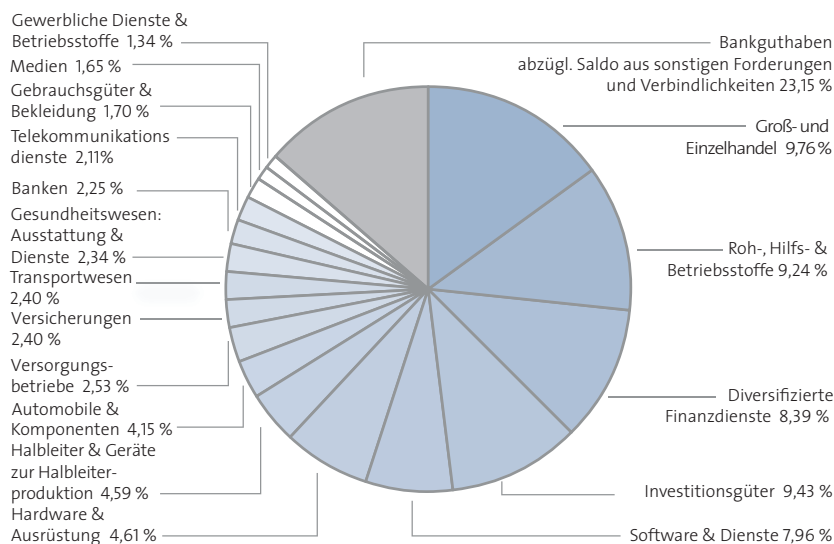
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	63,38 %
Schweiz	9,92 %
Finnland	2,25 %
Dänemark	1,30 %
Wertpapiervermögen	76,85 %
Bankguthaben	24,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,50 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Groß- und Einzelhandel	9,76 %
Investitionsgüter	9,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,39 %
Software & Dienste	7,96 %
Hardware & Ausrüstung	4,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,59 %
Automobile & Komponenten	4,15 %
Versorgungsbetriebe	2,53 %
Transportwesen	2,40 %
Versicherungen	2,40 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,34 %
Banken	2,25 %
Telekommunikationsdienste	2,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,70 %
Medien	1,65 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,34 %
Wertpapiervermögen	76,85 %
Bankguthaben	24,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,50 %
Summe	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	156,23	615.372	7.280,25	253,88
30.09.2016	181,40	683.018	18.917,27	265,58
30.09.2017	223,72	687.463	3.348,54	325,43

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 136.718.135,76)	171.907.339,31
Bankguthaben	55.144.306,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	214.508,11
	227.266.153,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-127.924,02
Zinsverbindlichkeiten	-57.086,24
Sonstige Passiva ¹⁾	-3.357.441,27
	-3.542.451,53
Netto-Teilfondsvermögen	223.723.702,18
Umlaufende Anteile	687.462,922
Anteilwert	325,43 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	181.397.364,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.257.479,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	297.607,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	63.364.473,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-60.015.937,30
Realisierte Gewinne	25.326.082,05
Realisierte Verluste	-2.264.344,00
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	17.586.908,32
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	4.289.026,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	223.723.702,18

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	683.017,813
Ausgegebene Anteile	211.398,410
Zurückgenommene Anteile	-206.953,301
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	687.462,922

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.929.247,78
Bankzinsen	-165.016,72
Ertragsausgleich	104.865,67
Erträge insgesamt	1.869.096,73
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-19.253,41
Performancegebühr	-2.897.131,61
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-3.523.612,73
Verwahrstellenvergütung	-275.257,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-94.944,54
Vertriebsstellenprovision	-684.173,17
Taxe d'abonnement	-100.044,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.287,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.363,57
Register- und Transferstellenvergütung	-19.451,30
Staatliche Gebühren	-11.538,91
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.044,42
Aufwandsausgleich	-402.473,47
Aufwendungen insgesamt	-8.126.576,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.257.479,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	386.918,77
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,47
Performancegebühr in Prozent ²⁾	1,49

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 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	72.868	32.686	40.182	540,5000	2.918.704,36	1,30
							2.918.704,36	1,30
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	70.000	20.000	50.000	67,6400	3.382.000,00	1,51
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	40.000	0	110.000	84,4200	9.286.200,00	4,15
DE0005419105	Cancom SE	EUR	0	80.000	70.000	63,3000	4.431.000,00	1,98
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	500.000	0	800.000	6,3000	5.040.000,00	2,25
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	79.641	0	120.000	43,5600	5.227.200,00	2,34
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	0	184.074	21,0500	3.874.757,70	1,73
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	250.000	0	350.000	14,3700	5.029.500,00	2,25
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	50.000	0	300.000	15,7050	4.711.500,00	2,11
DE0007201907	First Sensor AG	EUR	36.908	0	36.908	15,9250	587.759,90	0,26
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	92.439	30.000	90.000	78,2300	7.040.700,00	3,15
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	20.000	30.000	40.000	86,5200	3.460.800,00	1,55
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	170.000	0	170.000	21,0200	3.573.400,00	1,60
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	250.000	80.000	170.000	27,6650	4.703.050,00	2,10
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	2.578	0	2.578	68,8600	177.521,08	0,08
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	3.000	3.000	19.000	367,4000	6.980.600,00	3,12
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	30.000	40.000	30.000	179,1500	5.374.500,00	2,40
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	51.845	86.845	35.000	132,5000	4.637.500,00	2,07
DE000A0JBPG2	PNE WIND AG	EUR	247.315	0	247.315	2,5370	627.438,16	0,28
DE000A0Z1JH9	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie	EUR	16.393	0	16.393	17,3800	284.910,34	0,13
DE0007850000	Renk AG	EUR	0	8.627	15.000	119,0000	1.785.000,00	0,80
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	100.000	92,1800	9.218.000,00	4,12
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	52.500	0	52.500	34,9300	1.833.825,00	0,82
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	250.000	16.424	250.000	21,4500	5.362.500,00	2,40
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	40.526	29.474	66,7000	1.965.915,80	0,88
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	18.725	20.000	51,5700	1.031.400,00	0,46
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	500.000	100.000	400.000	16,7200	6.688.000,00	2,99
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	417.815	0	417.815	8,8400	3.693.484,60	1,65
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	EUR	162.902	0	162.902	8,3980	1.368.051,00	0,61
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	35.000	80.000	57,0000	4.560.000,00	2,04
DE0007507501	WashTec AG	EUR	2.652	0	2.652	73,7100	195.478,92	0,09
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	254.755	300.000	22,4800	6.744.000,00	3,01
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	131.059	0	131.059	41,8850	5.489.406,22	2,45
DE0005111702	zooplus AG	EUR	26.451	12.374	36.126	143,7500	5.193.112,50	2,32
							133.558.511,22	59,70

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	1.400.000	400.000	1.000.000	5,0300	5.030.000,00	2,25
							5.030.000,00	2,25
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	20.000	80.000	56,2000	3.927.666,64	1,76
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	9.700.000	1.335.140	8.700.000	1,2800	9.728.313,10	4,35
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	4.000	11.000	396,4000	3.809.207,65	1,70
CH0002088976	Valora Holding AG	CHF	16.000	0	16.000	337,0000	4.710.404,47	2,11
							22.175.591,86	9,92
Börsengehandelte Wertpapiere							163.682.807,44	73,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	160.000	0	160.000	20,3000	3.248.000,00	1,45
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	0	17.697	962.303	4,0900	3.935.819,27	1,76
							7.183.819,27	3,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.183.819,27	3,21
Aktien, Anrechte und Genussscheine							170.866.626,71	76,38
Optionsscheine								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000GD706G9	Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/MDAX Performance- Index WTS v.17(2019)	EUR	1.335	0	1.335	779,5600	1.040.712,60	0,47
							1.040.712,60	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.040.712,60	0,47
Optionsscheine							1.040.712,60	0,47
Wertpapiervermögen							171.907.339,31	76,85
Bankguthaben - Kontokorrent							55.144.306,29	24,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.327.943,42	-1,50
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							223.723.702,18	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 30. September 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 Genusscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	30.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	40.000
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	18.319	38.319
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	100.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	40.000	220.000
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	69.052
DE0005545503	Drillisch AG	EUR	0	80.000
DE000A2E4184	Dte. Bank BZR 06.04.17	EUR	100.000	100.000
DE0005875306	GfK SE	EUR	45.242	45.242
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	10.652	100.327
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	0	1.600.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	70.000	70.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	50.000
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	70.000
DE000A2E4TT0	TOM TAILOR Holding SE BZR 20.06.17	EUR	162.902	162.902
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	40.000	190.000
Niederlande				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	30.000
Österreich				
AT00000FACC2	FACC AG	EUR	90.000	90.000
Schweden				
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	340.000
Schweiz				
CH0100837282	Kardex AG	CHF	0	30.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006972508	publity AG	EUR	100.000	100.000

Zu- und Abgänge Fortsetzung

vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E45G9	Capital Stage AG BZR 20.06.17	EUR	600.000	600.000
DE000A2E45C8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	EUR	250.000	250.000
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 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4411
Schweizer Franken	CHF	1	1,1447

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.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Bericht zum Geschäftsverlauf

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2016 - 30. September 2017) erzielte der Teilfonds ACATIS Champions Select - ACATIS ELM Konzept eine Wertentwicklung von +5,2% und lag damit im Zielkorridor von 3% bis 7%. Die Schwankungsbreite des Fonds lag in der abgelaufenen Berichtsperiode bei 3,7%.

Zum Ende des Berichtsjahres machte die Kasseposition den größten Anteil am Portfolio aus, im Jahresvergleich stieg sie um 5%. Die Aktienquote wurde um 3,5% erhöht. Der Anteil der Unternehmensanleihen stieg aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus nur marginal von 7,4% auf 7,7%. Durch die niedrige Volatilität gab es im Berichtszeitraum kaum attraktive Discountzertifikate. Ihr Anteil am Portfolio sank entsprechend um fast 7%. Die Absicherung reduzierten wir im Jahresvergleich um rund 2%.

Asset Allokation per 30.09.2017:

• Aktien	42,6%
• Discountzertifikate	0,9%
• Absicherung	0,2%
• Anleihen	7,7%
• Kasseposition	48,6%

Unser Aktienportfolio entwickelte sich im Geschäftsjahr erfreulich und wurde internationaler.

Die geographische Aufteilung des Aktienportfolios stellt sich folgendermaßen dar:

• Deutschland	63,2%
• Skandinavien	20,2%
• Schweiz	7,5%
• Großbritannien	3,6%
• Italien	3,5%
• Österreich	2,0%

Kleinere Unternehmen bilden weiter den Schwerpunkt des Aktienportfolios. 20 der 28 Titel entfallen auf diesen Bereich.

Die Top 5-Aktien im Berichtsjahr:

- OHB SE +80,7%
- bet-at-home.com AG +76,9%
- Reply S.p.A +72,3%
- Sparta AG +38,7%
- Bossard Holding AG +37,7%

Der Fonds ist unserer Meinung nach weiter so aufgestellt, dass wir größere Marktturbulenzen zu einem Großteil abfedern können. Unabhängig von der Entwicklung des Gesamtmarktes investierten wir in der abgelaufenen Berichtsperiode in Aktien, die möglichst wenig mit dem Gesamtmarkt korrelieren und ein asymmetrisch positives Rendite-Risiko-Profil aufweisen.

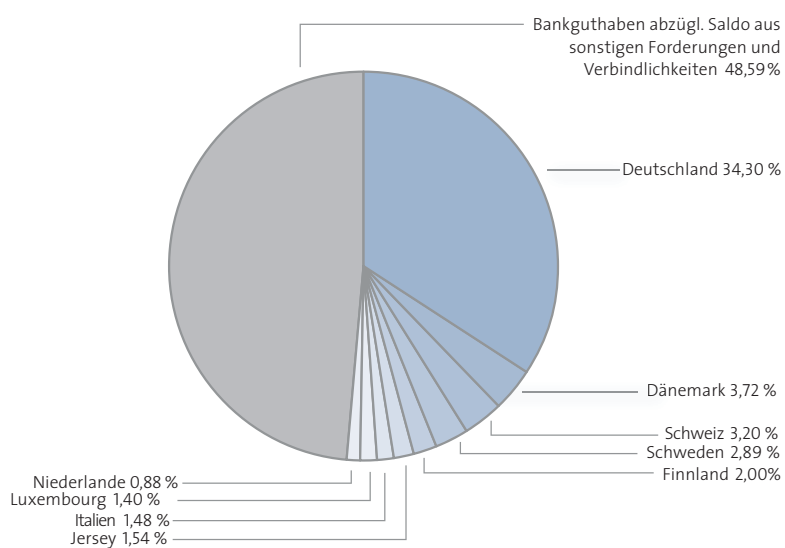
Luxemburg, im Oktober 2017

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Zahlen, Daten und Fakten

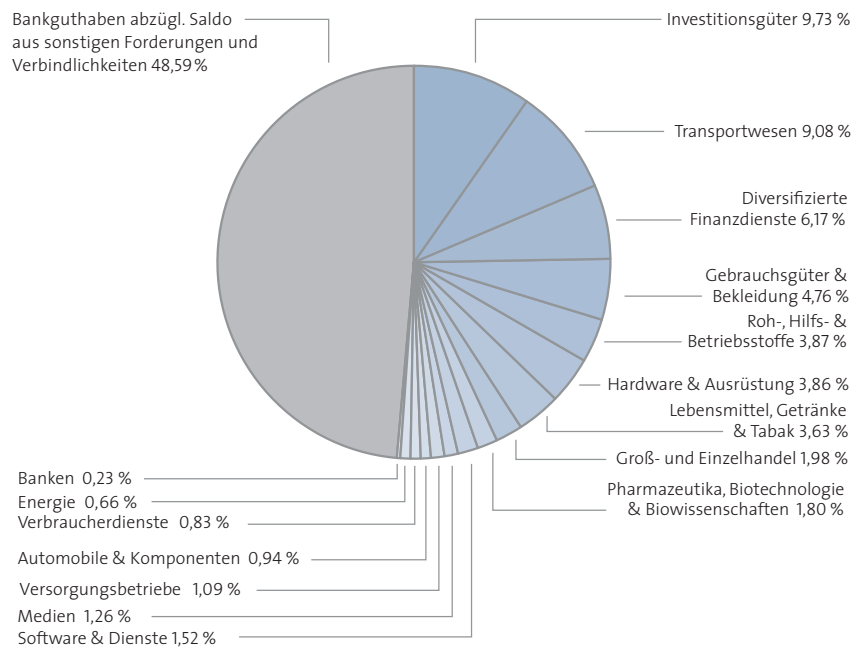
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	34,30 %
Dänemark	3,72 %
Schweiz	3,20 %
Schweden	2,89 %
Finnland	2,00 %
Jersey	1,54 %
Italien	1,48 %
Luxemburg	1,40 %
Niederlande	0,88 %
Wertpapiervermögen	51,41 %
Bankguthaben	48,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investitionsgüter	9,73 %
Transportwesen	9,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,87 %
Hardware & Ausrüstung	3,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,63 %
Groß- und Einzelhandel	1,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,80 %
Software & Dienste	1,52 %
Medien	1,26 %
Versorgungsbetriebe	1,09 %
Automobile & Komponenten	0,94 %
Verbraucherdienste	0,83 %
Energie	0,66 %
Banken	0,23 %
Wertpapiervermögen	51,41 %
Bankguthaben	48,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	64,46	542.711	10.619,17	118,78
30.09.2016	125,99	1.027.925	58.458,26	122,56
30.09.2017	113,28	878.443	-18.261,26	128,96

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 54.417.775,25)	58.262.873,05
Bankguthaben	55.379.598,16
Zinsforderungen	133.920,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.587,32
	113.796.979,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.222,76
Sonstige Passiva ¹⁾	-468.375,78
	-514.598,54
Netto-Teilfondsvermögen	113.282.380,85
Umlaufende Anteile	878.442,628
Anteilwert	128,96 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.986.983,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.035.975,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-80.279,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.694.099,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.955.354,25
Realisierte Gewinne	7.542.103,84
Realisierte Verluste	-1.969.357,38
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	2.548.918,34
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.448.757,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	113.282.380,85

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.027.925,308
Ausgegebene Anteile	119.113,777
Zurückgenommene Anteile	-268.596,457
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	878.442,628

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	923.962,12
Zinsen auf Anleihen	446.870,74
Bankzinsen	-182.151,14
Bestandsprovisionen	27.455,27
Sonstige Erträge	108.049,92
Ertragsausgleich	-19.484,37
Erträge insgesamt	1.304.702,54
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.089,02
Performancegebühr	-277.628,53
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-1.428.144,01
Verwahrstellenvergütung	-172.819,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.687,03
Vertriebsstellenprovision	-341.552,65
Taxe d'abonnement	-56.413,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.721,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.854,76
Register- und Transferstellenvergütung	-27.303,01
Staatliche Gebühren	-6.990,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-37.238,83
Aufwandsausgleich	99.764,28
Aufwendungen insgesamt	-2.340.678,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.035.975,56
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	176.768,80
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,88
Performancegebühr in Prozent ²⁾	0,24

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 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								
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden AS	DKK	120.000	0	120.000	135,1000	2.178.710,14	1,92
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	40.000	70.000	50.000	303,5000	2.039.349,02	1,80
							4.218.059,16	3,72
Deutschland								
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	40.000	32.000	8.000	117,5000	940.000,00	0,83
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	15.000	8.328	71.672	53,8000	3.855.953,60	3,40
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	0	15.234	24.766	17,9200	443.806,72	0,39
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	45.611	43.589	13,0200	567.528,78	0,50
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	57.069	0	57.069	30,1000	1.717.776,90	1,52
DE0006042708	Hawesko Holding AG	EUR	4.013	0	4.013	50,6300	203.178,19	0,18
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	85.000	16,8000	1.428.000,00	1,26
DE0005859698	InVision AG	EUR	852	0	58.047	29,6500	1.721.093,55	1,52
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	61.162	72.324	50.000	30,8250	1.541.250,00	1,36
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	16.000	0	16.000	134,8500	2.157.600,00	1,90
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	0	178.235	21,4500	3.823.140,75	3,37
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	0	0	83.091	12,3550	1.026.589,31	0,91
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	50.000	0	100.000	25,2000	2.520.000,00	2,22
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	EUR	480.000	391.539	88.461	8,4200	744.841,62	0,66
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	60.438	41.562	57,0000	2.369.034,00	2,09
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	160.000	22,4800	3.596.800,00	3,18
							28.656.593,42	25,29
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	200.000	450.000	450.000	5,0300	2.263.500,00	2,00
							2.263.500,00	2,00
Italien								
IT0001499679	Reply S.p.A.	EUR	10.000	13.750	8.250	203,0000	1.674.750,00	1,48
							1.674.750,00	1,48
Schweden								
SE0002626861	Cloetta AB	SEK	0	0	400.000	28,0000	1.167.676,22	1,03
SE0002591420	Tobii AB	SEK	416.000	0	416.000	48,5000	2.103.485,31	1,86
							3.271.161,53	2,89

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 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	3.815	5.185	220,9000	1.000.582,25	0,88
CH0030170408	Geberit AG	CHF	3.000	0	3.000	457,1000	1.197.955,80	1,06
CH0011178255	Tamedia AG	CHF	1.217	0	11.546	141,4000	1.426.229,06	1,26
							3.624.767,11	3,20
Börsengehandelte Wertpapiere							43.708.831,22	38,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	0	49.000	60.000	20,0100	1.200.600,00	1,06
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	0	10.898	144,2870	1.572.439,73	1,39
							2.773.039,73	2,45
Jersey								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	1.719.957	114.460	1.605.497	10,2000	1.749.823,10	1,54
							1.749.823,10	1,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.522.862,83	3,99
Aktien, Anrechte und Genusscheine							48.231.694,05	42,57
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1R0TU2	2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019)		0	0	1.500.000	103,7000	1.555.500,00	1,37
DE000A1R0741	8,000% PNE Wind AG v.13(2018)		1.200.000	0	1.200.000	103,2500	1.239.000,00	1,09
XS0222524372	2,771% Südzucker International Finance BV FRN Perp.		0	0	1.000.000	99,6000	996.000,00	0,88
							3.790.500,00	3,34
Börsengehandelte Wertpapiere							3.790.500,00	3,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0974356262	7,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.13(2018)		2.200.000	1.100.000	1.100.000	100,0140	1.100.154,00	0,97
XS1555576641	6,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)		1.500.000	0	1.500.000	107,5000	1.612.500,00	1,42
DE000A14J9D9	6,000% Jung DMS & Cie Pool GmbH v.15(2020)		600.000	0	600.000	101,2000	607.200,00	0,54
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	1.500.000	105,8750	1.588.125,00	1,40
							4.907.979,00	4,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.907.979,00	4,33
Anleihen							8.698.479,00	7,67

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000DLOUCG2	Dte. Bank AG/Dax Performance- Index WTS v.16(2017)	EUR	600.000	300.000	300.000	0,0250	7.500,00	0,01
DE000DLOUDA3	Dte. Bank AG/DAX Performance- Index WTS v.16(2017)	EUR	300.000	0	300.000	0,1200	36.000,00	0,03
							43.500,00	0,04
Börsengehandelte Wertpapiere							43.500,00	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000DM0BJ44	Dte. Bank AG/DAX WTS v.16(2017)	EUR	500.000	0	500.000	0,4400	220.000,00	0,19
							220.000,00	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							220.000,00	0,19
Optionsscheine							263.500,00	0,23
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	11,8800	1.069.200,00	0,94
							1.069.200,00	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.069.200,00	0,94
Discountzertifikate							1.069.200,00	0,94
Wertpapiervermögen							58.262.873,05	51,41
Bankguthaben - Kontokorrent							55.379.598,16	48,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-360.090,36	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							113.282.380,85	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 30. September 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 SE	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
DE0005936124	OHB SE	EUR	22.670	22.670
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	197	197
DE0005178008	Softing AG	EUR	0	26.000
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	400.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	0	15
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A0JQYS7	6,750 % EUROGATE 07/PERP./FRN		0	600.000
XS0940278707	2,000 % Grenke Finance Plc. v.13(2017)		0	600.000
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				
DE000A1R07C3	7,000 % Constantin Medien AG v.13(2018)		0	1.000.000
DE000A1X3GV3	7,000 % Edel Music AG v.14(2019)		350.000	350.000
DE000A1G4PS9	9,875 % SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg S.A. v.12(2019)		0	587.277
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000XM5L194	Dte. Bank AG/DAX Performance Index WTS v.15(2016)	EUR	100.000	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000DM0BJD3	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.16(2017)	EUR	100.000	100.000

Zu- und Abgänge Fortsetzung

vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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
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	50.000
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
DE000DGK99C3	DZ Bank AG/Dte. Lufthansa AG DC/11,00 v.16(2019)	EUR	50.000	50.000
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
DE000SE6F563	Société Générale Effekten GmbH/Dte. Bank AG DC/9,50 v.16(2017)	EUR	170.000	170.000
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 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4411
Norwegische Krone	NOK	1	9,3587
Schwedische Krone	SEK	1	9,5917
Schweizer Franken	CHF	1	1,1447

ACATIS VALUE PERFORMER

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen 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
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Bericht zum Geschäftsverlauf

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2016 - 30. September 2017) legte der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer 7,0% an Wert zu.

Die besten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Der Bitcoin Tracker: +259,1%
- Der amerikanische Flugzeugbauer Boeing: +90,1%
- Der deutsche Biotech-Wert Evotec: +54,3%
- Der chilenische Dünger- und Lithiumproduzent Soc. Quimica: + 47,2%
- Der chinesische Auto-, Batterie- und Smartphonehersteller BYD: +46,1%

Die schlechtesten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Ein Put auf den Euro Stoxx mit Basis 3600: -50,1%
- Der kanadische Rohstoffwert Wheaton: -33,2%
- Der Goldminenfonds Market Vectors Junior Goldmines: -26,1%
- Der französische Technologiewert Technicolor: -19,7%
- Die im Öl- und Gasbereich tätige italienische Saipem: -18,7%

Im Berichtsjahr wurde der größte Teil der Erträge durch das Segment „alternative Währungen“ erwirtschaftet. Die neue elektronische Währung Bitcoin trug maßgeblich zum Ergebnis bei. Daneben haben sich die Investments im Bereich E-Mobilität ausgezahlt. Schwach verhielten sich die Rohstoffwerte aus dem Öl- und Edelmetallbereich. Auch die im September 2017 eingekaufte Absicherung zahlte sich bisher nicht aus. Den Euroanteil im Aktienportefeuille haben wir erhöht.

Die Umsatztätigkeit im Berichtszeitraum lag mit 28 Käufen und 24 Verkäufen leicht über dem Vorjahresniveau. Die Anlageklasse Aktien haben wir gegenüber dem Anfang des Berichtsjahres zugunsten der Renten reduziert. Der Bestand an Barmitteln lag gegen Ende des Berichtsjahres höher als zu Beginn. Dies ist auch bedingt durch die als Kassersatz dienenden Währungsanlagen, inklusive der Kryptowährungsanlagen (Bitcoin).

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 30.09.2017 sind:

- Bitcoin Tracker (4,3%): Ein Zertifikat, das die Kursbewegung der Kryptowährung Bitcoin spiegelt.
- UBS Lux Money Market Fund - AUD (3,7%): Ein Geldmarktfonds, der als Kasseersatz dient und in australischen Dollar notiert.
- Nomura Real Return Fonds (3,6%): Ein international ausgerichteter Fonds, der in inflationsgeschützte Anleihen investiert.
- Nordea Norwegian Bond Fund (3,2%): Ein Rentenfonds, der in norwegische Renten anlegt.
- Aberdeen Liquidity Fund Lux (2,8%): Ein Liquiditätsfonds, der in kanadische Dollar investiert.

Nach kurzer Abwärtsbewegung zu Beginn der Periode setzte der amerikanische Markt seine Aufwärtsbewegung fort, die für den europäischen Anleger nur durch den fallenden Dollar etwas getrübt wurde. Gründe für Kursrückgänge gab es im Berichtszeitraum genug: Die angekündigte Rückführung der US-Zentralbankbilanz und weitere Zinserhöhungen, die Abkühlung der Beziehungen zwischen Europa und der Türkei oder die atomare Bedrohung aus Korea. Belastungen gab es aber eher für den Rentenmarkt und nicht für den Aktienmarkt. Der neue US-Präsident Donald Trump hat noch nicht gezeigt, dass er seine Ziele umsetzen kann. Für einen Quereinsteiger ohne Netzwerk war das aber auch nicht zu erwarten. Spannend bleibt es auch in Deutschland mit einer erstmals bevorstehenden Bundesregierung aus CDU, CSU, FDP und Grünen.

Hinsichtlich der Portfolioallokation haben wir uns etwas von der politischen Agenda gelöst. Wir positionierten uns für das elektrische Auto, das sich zumindest in China mit Vehemenz durchsetzen wird. Weiter gehen wir davon aus, dass der Agrarsektor zu günstig ist. Hier haben wir begonnen, in Düngemittelaktien zu investieren. Die Biotechnologie steht mit neuen personalisierten Krebstherapien vor einem weiteren Durchbruch. Auch hier sind die Werte nach einer Performancepause nicht mehr so teuer wie vor zwei Jahren.

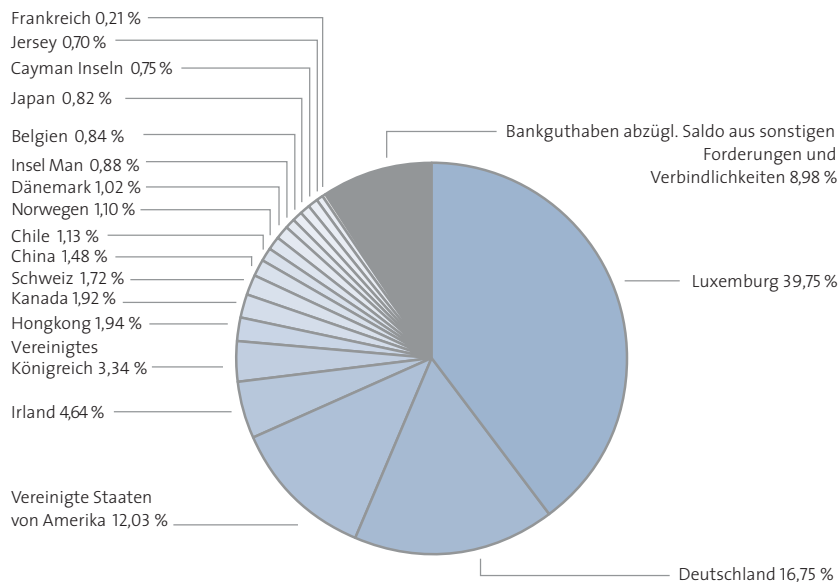
Luxemburg, im Oktober 2017

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Zahlen, Daten und Fakten

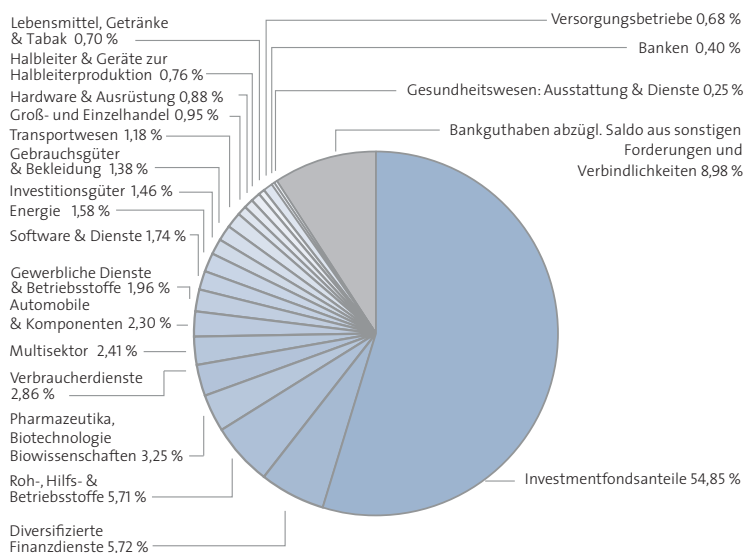
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Luxemburg	39,75 %
Deutschland	16,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,03 %
Irland	4,64 %
Vereinigtes Königreich	3,34 %
Hongkong	1,94 %
Kanada	1,92 %
Schweiz	1,72 %
China	1,48 %
Chile	1,13 %
Norwegen	1,10 %
Dänemark	1,02 %
Insel Man	0,88 %
Belgien	0,84 %
Japan	0,82 %
Cayman Inseln	0,75 %
Jersey	0,70 %
Frankreich	0,21 %
Wertpapiervermögen	91,02 %
Optionen	0,78 %
Bankguthaben	8,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
Summe	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investmentfondsanteile	54,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,25 %
Verbraucherdienste	2,86 %
Multisektor	2,41 %
Automobile & Komponenten	2,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,96 %
Software & Dienste	1,74 %
Energie	1,58 %
Investitionsgüter	1,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,38 %
Transportwesen	1,18 %
Groß- und Einzelhandel	0,95 %
Hardware & Ausrüstung	0,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,70 %
Versorgungsbetriebe	0,68 %
Banken	0,40 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,25 %
Wertpapiervermögen	91,02 %
Optionen	0,78 %
Bankguthaben	8,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
Summe	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	33,87	271.231	1.231,04	124,89
30.09.2016	37,24	279.894	1.118,23	133,06
30.09.2017	41,41	290.832	1.490,33	142,38

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.410.538,08)	37.693.499,64
Optionen	322.710,00
Bankguthaben	3.481.668,79
Dividendenforderungen	16.454,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	46.349,88
	41.560.683,29
Zinsverbindlichkeiten	-2.626,09
Sonstige Passiva ¹⁾	-148.374,41
	-151.000,50
Netto-Teilfondsvermögen	41.409.682,79
Umlaufende Anteile	290.831,818
Anteilwert	142,38 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.243.189,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-195.020,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-909,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.866.942,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.376.615,74
Realisierte Gewinne	3.116.750,28
Realisierte Verluste	-724.261,55
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.058.898,18
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-579.290,22
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	41.409.682,79

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	279.893,915
Ausgegebene Anteile	21.024,868
Zurückgenommene Anteile	-10.086,965
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	290.831,818

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	187.083,10
Erträge aus Investmentanteilen	364.981,48
Bankzinsen	-11.334,13
Bestandsprovisionen	41.748,15
Ertragsausgleich	13.608,04
Erträge insgesamt	596.086,64
Aufwendungen	
Performancegebühr	-73.699,08
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-193.692,72
Verwahrstellenvergütung	-43.275,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.085,44
Vertriebsstellenprovision	-390.848,10
Taxe d'abonnement	-11.786,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.218,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.143,75
Register- und Transferstellenvergütung	-9.826,96
Staatliche Gebühren	-2.353,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.478,15
Aufwandsausgleich	-12.698,19
Aufwendungen insgesamt	-791.106,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-195.020,26
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	63.370,12
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,80
Performancegebühr in Prozent ²⁾	0,19

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 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								
Belgien								
BE0003884047	Umicore S.A.	EUR	5.000	0	5.000	69,5100	347.550,00	0,84
							347.550,00	0,84
Cayman Inseln								
KYG8917X1218	Tongda Group Holdings Ltd.	HKD	1.400.000	0	1.400.000	2,0300	308.819,06	0,75
							308.819,06	0,75
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	10.000	0	10.000	55,2900	469.195,52	1,13
							469.195,52	1,13
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	75.000	0	75.000	75,1000	612.041,99	1,48
							612.041,99	1,48
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	18.100	9.500	10.400	303,5000	424.184,60	1,02
							424.184,60	1,02
Deutschland								
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	12.000	2.500	9.500	33,1750	315.162,50	0,76
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	6.000	5.396	22,4800	121.302,08	0,29
							436.464,58	1,05
Hongkong								
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	0	0	190.000	13,7000	282.848,70	0,68
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	18.000	38.000	80.000	45,6500	396.835,75	0,96
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.	HKD	140.000	470.000	160.000	7,1800	124.831,57	0,30
							804.516,02	1,94
Insel Man								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	39.000	0	39.000	8,2250	366.056,15	0,88
							366.056,15	0,88

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group Plc.	EUR	50.000	26.000	24.000	6,8500	164.400,00	0,40
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	250.000	61.000	189.000	1,7050	322.245,00	0,78
IE0002424939	DCC Plc.	GBP	0	0	2.023	71,7500	165.639,91	0,40
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	4.600	1.600	77,7100	105.512,56	0,25
							757.797,47	1,83
Japan								
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corporation	JPY	75.000	25.000	50.000	899,0000	338.464,39	0,82
							338.464,39	0,82
Kanada								
CA91911K1021	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	USD	29.000	0	29.000	13,7600	338.628,65	0,82
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	28.000	0	28.000	23,9300	456.181,92	1,10
							794.810,57	1,92
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	15.000	3.200	11.800	361,6000	455.926,57	1,10
							455.926,57	1,10
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	3.200	0	4.000	78,5500	274.482,40	0,66
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	170.000	0	170.000	1,2800	190.093,47	0,46
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.350	860	720	396,4000	249.329,96	0,60
							713.905,83	1,72
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	400	153,2800	52.029,87	0,13
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	860	3.038	183,2100	472.328,56	1,14
US0970231058	Boeing Corporation	USD	920	850	770	254,2700	166.147,23	0,40
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.600	0	4.500	80,9100	308.974,03	0,75
US4361061082	HollyFrontier Corporation	USD	12.000	4.000	8.000	35,9900	244.331,30	0,59
US4592001014	IBM Corporation	USD	1.900	1.000	2.400	145,6600	296.659,88	0,72
US55003T1079	Lumber Liquidators Holdings Inc.	USD	16.000	4.000	12.000	38,8000	395.112,02	0,95
US5777671067	Maxwell Technologies Inc.	USD	79.000	28.000	51.000	4,9300	213.365,58	0,52
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	690	1.310	73,8700	82.119,57	0,20
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	5.000	0	20.000	37,6200	638.492,87	1,54

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

Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	1.500	4.200	800	132,7900	90.149,36	0,22
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	6.500	3.000	48,0800	122.403,26	0,30
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	1.540	460	209,5500	81.799,90	0,20
							3.163.913,43	7,66
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	16.000	0	16.000	25,6100	409.760,00	0,99
							409.760,00	0,99
Börsengehandelte Wertpapiere							10.403.406,18	25,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Jersey								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	265.001	0	265.001	10,2000	288.823,26	0,70
							288.823,26	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							288.823,26	0,70
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.692.229,44	25,83
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	13.100	54,7400	717.094,00	1,73
DE000A141SG1	ACATIS India Value Equities	USD	0	0	5.400	125,6000	575.560,08	1,39
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	EUR	0	0	17.397	57,8700	1.006.764,39	2,43
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	740	0	2.600	567,7200	1.476.072,00	3,56
DE000A1C2XG6	sentix Total Return -defensiv-	EUR	0	4.700	3.500	95,5300	334.355,00	0,81
DE000A1H6HH3	S4A US Long	USD	0	0	4.000	181,7500	616.938,22	1,49
							4.726.783,69	11,41
Frankreich								
FR0010321802	Agressor FCP	EUR	0	0	40	2.133,6700	85.346,80	0,21
							85.346,80	0,21
Irland								
IE00B578XK25	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - EUR	EUR	5.000	2.000	3.000	188,9700	566.910,00	1,37
IE00BQQP9G91	V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF	EUR	13.000	6.000	25.000	23,9200	598.000,00	1,44
							1.164.910,00	2,81

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 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0049016909	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Canadian Dollar Fund	CAD	1.000	250	750	2.248,4505	1.148.105,83	2,77
LU0108940346	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Euro Fund	EUR	0	1.080	320	1.214,7072	388.706,29	0,94
LU0665629993	Allianz Renminbi Currency	EUR	0	0	180	948,9400	170.809,20	0,41
LU0194163563	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	9	8	23	29.018,0700	667.415,61	1,61
LU0321464652	db x-tr.II Sterling Cash ETF	EUR	5.400	0	5.400	209,2200	1.129.788,00	2,73
LU0526000731	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	EUR	0	0	10.000	101,3900	1.013.900,00	2,45
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality R	EUR	0	0	5.000	192,6800	963.400,00	2,33
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	0	0	53.200	18,7400	846.035,30	2,04
LU0107944042	LOYS SICAV - LOYS Global	EUR	21.000	0	28.000	28,6800	803.040,00	1,94
LU1131776590	Modulor - Modulor Deep Value	EUR	0	3.000	9.000	107,9400	971.460,00	2,35
LU1131771013	Modulor - Modulor Low Risk	EUR	0	0	8.700	107,2900	933.423,00	2,25
LU0147784119	NESTOR Australien Fonds	EUR	0	0	3.200	207,1800	662.976,00	1,60
LU0229519045	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	0	12.000	17.500	247,2800	581.553,80	1,40
LU0087209911	Nordea 1-Norwegian Bond Fund	NOK	10.000	0	57.220	214,2000	1.309.639,59	3,16
LU0625742753	Pictet - Russia Index	EUR	12.000	0	12.000	59,0900	709.080,00	1,71
LU0199057307	Squad Capital - Squad Value	EUR	0	0	2.000	437,5200	875.040,00	2,11
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos A-EUR	EUR	0	0	3.300	144,8900	478.137,00	1,15
LU0066649970	UBS Lux Money Market Fund - AUD	AUD	1.000	0	1.000	2.290,0100	1.523.018,09	3,68
LU0135991148	ValueInvest LUX Japan	EUR	0	1.600	2.815	240,5400	677.120,10	1,64
LU0035763456	Vontobel Fund - US Equity	USD	0	0	790	913,2800	612.263,41	1,48
							16.464.911,22	39,75
Vereinigtes Königreich								
IE00B3DKHB71	EI Sturdza Fund Plc. - Strategic China Panda Fund	EUR	0	54	86	3.245,2400	279.090,64	0,67
							279.090,64	0,67
Investmentfondsanteile²⁾							22.721.042,35	54,85

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
SE0007525332	XBT Provider AB O.E./Bitcoin Zert. Perp.	EUR	25.000	14.950	10.050	176,5700	1.774.528,50	4,29
							1.774.528,50	4,29
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	ETFS Metal Securities Ltd./ Silber Zert. Perp.	USD	0	0	60.000	15,9800	813.645,62	1,96
DE000MLOGD14	Merrill Lynch S.A./S&P 500 Index Zert. v.10(2019) ²⁾	USD	0	0	650.000	180,9800	998.277,33	2,41
							1.811.922,95	4,37
Vereinigtes Königreich								
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./ Platin Zert. Perp.	EUR	1.600	0	9.400	73,8060	693.776,40	1,68
							693.776,40	1,68
							4.280.227,85	10,34
Börsengehandelte Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
DE0008060443	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA/Matterhorn Index Zert. v.03(2011)	EUR	0	0	19.083	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
							0,00	0,00
							4.280.227,85	10,34
							37.693.499,64	91,02
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00		310	0	310		322.710,00	0,78
							322.710,00	0,78
							322.710,00	0,78
							322.710,00	0,78
							3.481.668,79	8,41
							-88.195,64	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							41.409.682,79	100,00

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

²⁾ Bei dem Wertpapier handelt es sich um ein Zertifikat mit einem Faktor von 100.

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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				
China				
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	HKD	200.000	350.000
Deutschland				
DE0005664809	Evotec Biosystems AG	EUR	0	53.000
Frankreich				
FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR	0	20.000
Hongkong				
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	27.000
Irland				
IE0030606259	Bank of Ireland	EUR	1.500.000	1.500.000
Italien				
IT0000068525	Saipem S.p.A.	EUR	670.000	670.000
IT0005252140	Saipem S.p.A.	EUR	67.000	67.000
Japan				
JP3294460005	Inpex Corporation	JPY	19.000	30.000
Kanada				
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	8.000	28.000
Österreich				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	0	15.000
Schweden				
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	27.000	27.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	7.000
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	0	2.000
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	2.800
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.250
US49456B1017	Kinder Morgan Inc./Delaware	USD	3.500	18.500
US9668371068	Whole Foods Market Inc.	USD	0	12.000

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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
Vereinigtes Königreich				
GB00BK1PTB77	Aggreko Plc.	GBP	0	25.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	EUR	0	15.000
Irland				
IE00B14X4S71	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 Ausgabebeschlüssen, Rücknahmeabschlüssen 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 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5036
Britisches Pfund	GBP	1	0,8763
Dänische Krone	DKK	1	7,4411
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2028
Japanischer Yen	JPY	1	132,8057
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4688
Norwegische Krone	NOK	1	9,3587
Schweizer Franken	CHF	1	1,1447
Türkische Lira	TRY	1	4,1951
US-Dollar	USD	1	1,1784

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ wurde auf Initiative der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (vormals 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 Gesellschaftsregister 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 Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Jahresbericht zum 30. September 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. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

- 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 und nachprüfbaren 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. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

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.

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches Netto-Teilfondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8.) Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds / Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	Relativer VaR-Ansatz
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT	Absoluter VaR-Ansatz
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER	Relativer VaR-Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% GERM CDAX PERFORMANCE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 37,50%, einen Höchststand von 58,61% sowie einen Durchschnitt von 48,41% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	12,93%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,86% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 22,07%, einen Höchststand von 46,35% sowie einen Durchschnitt von 34,33% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

Hebelwirkung für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich aus 40% JPM Global Aggregate Bond Index und 60% MSCI WORLD zusammen. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 42,41%, einen Höchststand von 86,34% sowie einen Durchschnitt von 59,10% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	27,30%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	1,83% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

11.) 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.

12.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017

14.) Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft Wallberg Invest S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die Wallberg Invest S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich ausschließlich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt zusammen.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.wallberg.eu unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 6 Mitarbeiter der Wallberg Invest S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 270.820,49 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich ausschließlich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der Wallberg Invest S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der Wallberg Invest S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Betreffend der Vergütungspolitik wendet die Wallberg Invest S.A. als AIFM des Fonds eine Vergütungspolitik an, die die Anforderungen gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds erfüllen.

15.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

Die Wallberg Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
ACATIS CHAMPIONS SELECT

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Januar 2018

Dr. Norbert Brühl



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

info@wallberg.eu
www.wallberg.eu