



**WALLBERG** INVEST S.A.

RCS Nr. B 137988



# ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT  
31. März 2018 mit den Teilfonds**

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

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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



## Inhaltsverzeichnis

Firmenprofil	05
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	06 - 07
Konsolidierter Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT	08
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM</b>	<b>09 - 16</b>
Kennzahlen	09
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	15
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT</b>	<b>17 - 27</b>
Kennzahlen	17
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	21
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	25
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</b>	<b>28 - 38</b>
Kennzahlen	28
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	31
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	32
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	37
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018	39 - 43

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

### 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 den 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 Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit den Teilfonds

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

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 259.206.676,81)	269.126.603,72
Bankguthaben	54.668.317,04
Zinsforderungen	153.410,34
Dividendenforderungen	12.677,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	677.734,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.847.984,42
Forderungen aus Devisengeschäften	2.388,20
	<b>326.489.115,87</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.130.524,07
Zinsverbindlichkeiten	-20.515,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.066.348,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.390,77
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-649.536,53
	<b>-6.869.314,81</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>319.619.801,06</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Vertriebsprovisionen.



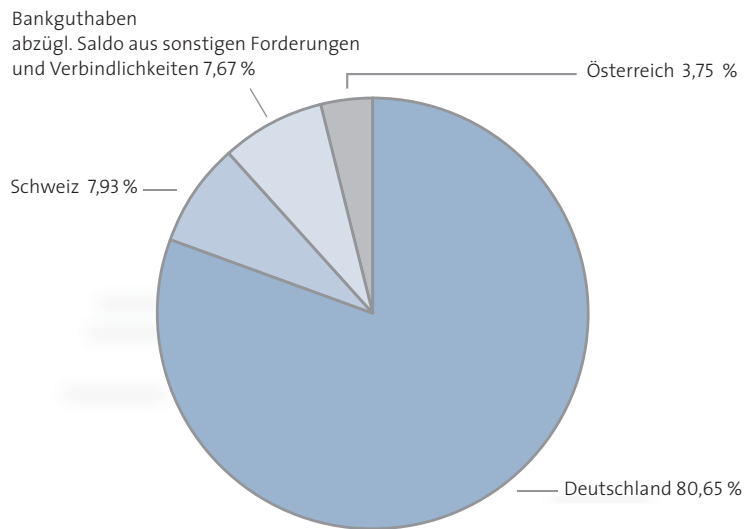
# ACATIS AKTIEN ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM DEUTSCHLAND ELM

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

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse X</b>
WP-Kenn-Nr.:	163701	A2JD2L
ISIN-Code:	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,50 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p.a.	0,25 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Zahlen, Daten und Fakten

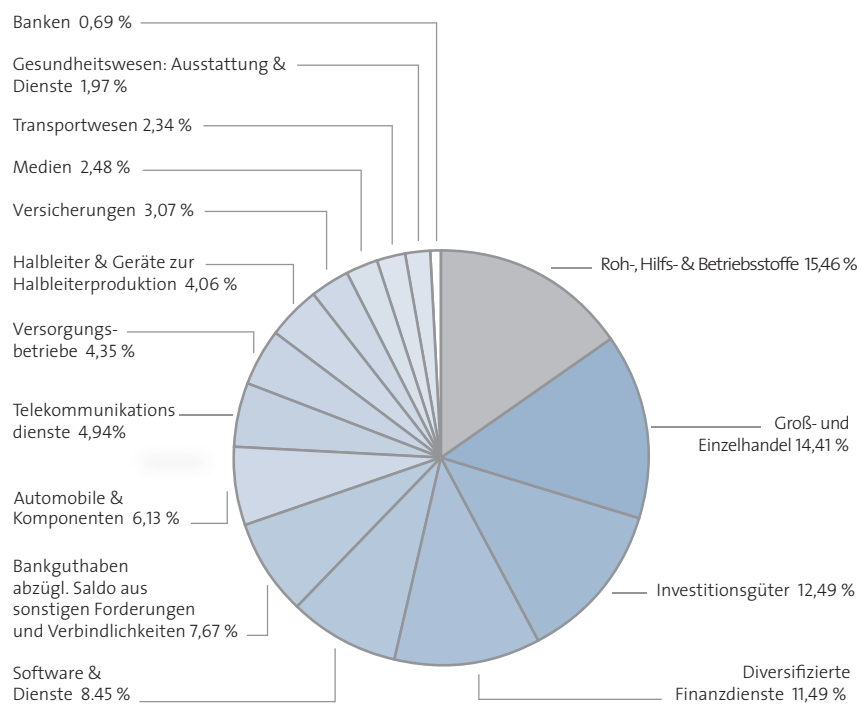
### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>



Deutschland	80,65 %
Schweiz	7,93 %
Österreich	3,75 %
Wertpapiervermögen	92,33 %
Bankguthaben	10,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>



Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,46 %
Groß- und Einzelhandel	14,41 %
Investitionsgüter	12,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,49 %
Software & Dienste	8,45 %
Automobile & Komponenten	6,13 %
Telekommunikationsdienste	4,94 %
Versorgungsbetriebe	4,35 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,06 %
Versicherungen	3,07 %
Medien	2,48 %
Transportwesen	2,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,97 %
Banken	0,69 %
Wertpapiervermögen	92,33 %
Bankguthaben	10,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	169.507.919,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 161.761.705,80)	
Bankguthaben	18.496.639,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	677.734,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.119.189,02
	<b>189.801.482,61</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.783.697,72
Zinsverbindlichkeiten	-11.422,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.066.348,08
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-370.872,16
	<b>-6.232.340,76</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>183.569.141,85</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Vertriebsprovisionen.

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.670.618,00 EUR
Umlaufende Anteile	587.525,930
Anteilwert	305,81 EUR

**Anteilklasse X**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.898.523,85 EUR
Umlaufende Anteile	83.110,000
Anteilwert	46,91 EUR

## Vermögensaufstellung

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil EUR vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	32.834	77.166	85,5600	6.602.322,96	3,60
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	50.000	70.000	51,5500	3.608.500,00	1,97
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	38.507	145.567	20,4000	2.969.566,80	1,62
DE0007100000	Daimler AG	EUR	70.000	0	70.000	66,3000	4.641.000,00	2,53
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	70.000	0	420.000	11,1960	4.702.320,00	2,56
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	300.000	13,0500	3.915.000,00	2,13
DE0006095003	Encavis AG	EUR	466.866	0	1.266.866	6,3100	7.993.924,46	4,35
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	EUR	211.000	0	211.000	24,4700	5.163.170,00	2,81
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	40.000	50.000	85,3500	4.267.500,00	2,32
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	2.200.040	0	2.200.040	2,8700	6.314.114,80	3,44
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	62.000	0	232.000	21,5600	5.001.920,00	2,72
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	0	0	19.000	307,5000	5.842.500,00	3,18
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	100.000	0	100.000	61,6600	6.166.000,00	3,36
DE0006483001	Linde AG	EUR	36.000	0	36.000	165,7000	5.965.200,00	3,25
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- - Gesellschaft AG	EUR	0	0	30.000	187,5500	5.626.500,00	3,07
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	10.000	25.000	126,3000	3.157.500,00	1,72
DE000A0Z1JH9	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie	EUR	0	0	16.393	17,2000	281.959,60	0,15
DE0007850000	Renk AG	EUR	0	0	15.000	113,0000	1.695.000,00	0,92
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	100.000	84,4200	8.442.000,00	4,60
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	0	52.500	37,0000	1.942.500,00	1,06
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	14.666	0	264.666	16,2200	4.292.882,52	2,34
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR	63.000	0	63.000	31,5500	1.987.650,00	1,08
DE000A2GS401	Software AG	EUR	90.000	0	90.000	42,4500	3.820.500,00	2,08
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	0	205.082	194.918	12,6600	2.467.661,88	1,34
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	92.185	0	510.000	8,9200	4.549.200,00	2,48
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	80.000	39,6000	3.168.000,00	1,73
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	300.000	19,1200	5.736.000,00	3,12
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	0	0	131.059	43,5800	5.711.551,22	3,11
DE0005111702	zooplus AG	EUR	13.874	20.000	30.000	150,4000	4.512.000,00	2,46
							<b>130.543.944,24</b>	<b>71,10</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	70.000	0	70.000	98,3000	6.881.000,00	3,75
							<b>6.881.000,00</b>	<b>3,75</b>

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

## Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	0	80.000	51,9000	3.525.815,22	1,92
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	0	1.700.000	7.000.000	1,1120	6.610.054,35	3,60
CH0002088976	Valora Holding AG	CHF	0	0	16.000	326,0000	4.429.347,83	2,41
							<b>14.565.217,40</b>	<b>7,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>151.990.161,64</b>	<b>82,78</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	203.528	0	363.528	27,1000	9.851.608,80	5,37
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	0	0	962.303	3,9800	3.829.965,94	2,09
							<b>13.681.574,74</b>	<b>7,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>13.681.574,74</b>	<b>7,46</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>165.671.736,38</b>	<b>90,24</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DD2V2U9	DZ BANK AG/DAX Performance-Index WTS v.17(2018)	EUR	1.000.000	0	1.000.000	1,2700	1.270.000,00	0,69
DE000GD706G9	Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/MDAX Performance-Index WTS v.17(2019)	EUR	0	0	1.335	655,1500	874.625,25	0,48
DE000GM0BRH4	Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/MDAX Performance-Index WTS v.18(2020)	EUR	6.897	0	6.897	245,2600	1.691.558,22	0,92
							<b>3.836.183,47</b>	<b>2,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.836.183,47</b>	<b>2,09</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>3.836.183,47</b>	<b>2,09</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>169.507.919,85</b>	<b>92,33</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>18.496.639,04</b>	<b>10,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-4.435.417,04</b>	<b>-2,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>183.569.141,85</b>	<b>100,00</b>

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

## Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	0	40.182
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	50.000
DE0005419105	Cancom SE	EUR	0	70.000
DE0007201907	First Sensor AG	EUR	0	36.908
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	40.000
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	0	170.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	2.578
DE000A0JBPG2	PNE WIND AG	EUR	798.120	1.045.435
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	29.474
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	20.000
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	EUR	0	162.902
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	2.652
<b>Finnland</b>				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	1.000.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	11.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0387834168	Valora Holding AG BZR 20.11.17	CHF	16.000	16.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776



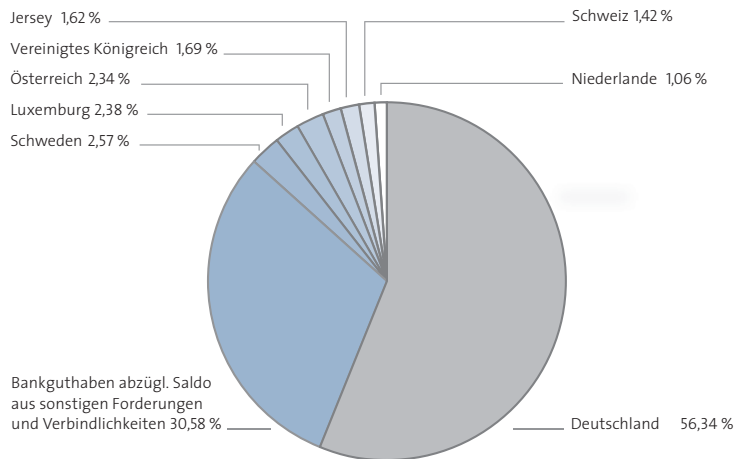
# ACATIS ELM ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT KONZEPT

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

## Zahlen, Daten und Fakten

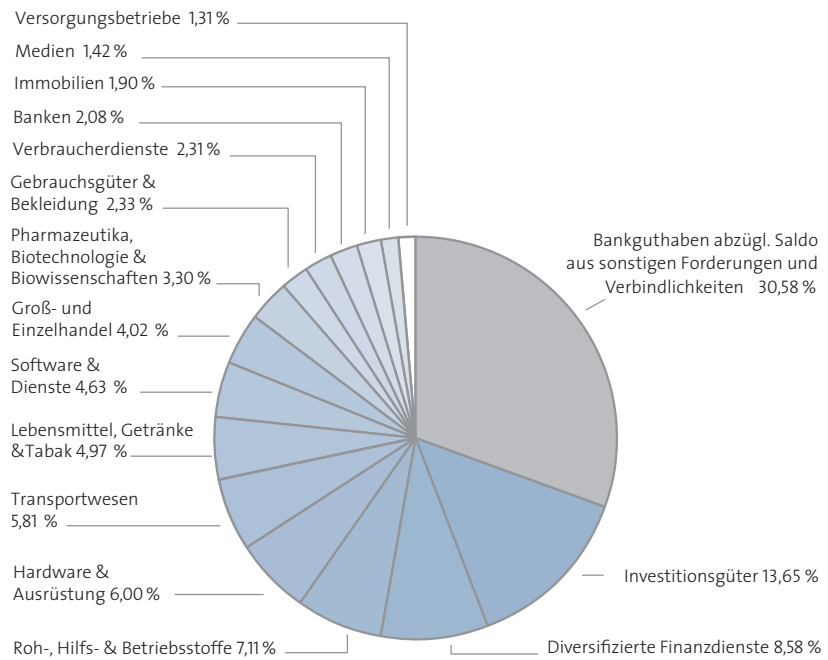
### Geografische Länderaufteilung 1)



Deutschland	56,34 %
Schweden	2,57 %
Luxemburg	2,38 %
Österreich	2,34 %
Vereinigtes Königreich	1,69 %
Jersey	1,62 %
Schweiz	1,42 %
Niederlande	1,06 %
Wertpapiervermögen	69,42 %
Bankguthaben	30,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>



Investitionsgüter	13,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,11 %
Hardware & Ausrüstung	6,00 %
Transportwesen	5,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,97 %
Software & Dienste	4,63 %
Groß- und Einzelhandel	4,02 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,33 %
Verbraucherdienste	2,31 %
Banken	2,08 %
Immobilien	1,90 %
Medien	1,42 %
Versorgungsbetriebe	1,31 %
Wertpapiervermögen	69,42 %
Bankguthaben	30,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2018

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	64.262.094,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.399.112,87)	
Bankguthaben	27.843.663,40
Zinsforderungen	153.410,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	728.795,40
	<b>92.987.963,87</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-297.219,31
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-148.599,12
	<b>-445.818,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>92.542.145,44</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>746.875,341</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>123,91 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Vertriebsprovisionen.

## Vermögensaufstellung

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	35.000	0	35.000	57,4000	2.009.000,00	2,17
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	16.480	0	16.480	68,0000	1.120.640,00	1,21
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	245	0	8.245	69,5000	573.027,50	0,62
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	0	26.179	45.493	47,3500	2.154.093,55	2,33
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	5.494	38.095	9,9000	377.140,50	0,41
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	19.000	0	19.000	67,4000	1.280.600,00	1,38
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	60.000	0	60.000	29,3400	1.760.400,00	1,90
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	24.197	0	81.266	28,4000	2.307.954,40	2,49
DE0006042708	Hawesko Holding AG	EUR	0	0	4.013	50,0000	200.650,00	0,22
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	737.150	0	737.150	2,7050	1.993.990,75	2,15
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	85.000	16,0000	1.360.000,00	1,47
DE0005859698	InVision AG	EUR	0	13.175	44.872	25,8000	1.157.697,60	1,25
DE0005937007	MAN SE	EUR	15.000	0	15.000	95,0500	1.425.750,00	1,54
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	8.000	8.000	133,6000	1.068.800,00	1,15
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	108.661	0	108.661	24,5000	2.662.194,50	2,88
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	98.235	80.000	16,2200	1.297.600,00	1,40
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	46.909	0	130.000	15,9000	2.067.000,00	2,23
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	0	0	100.000	24,2500	2.425.000,00	2,62
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	40.000	120.000	19,1200	2.294.400,00	2,48
							<b>29.535.938,80</b>	<b>31,90</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	0	0	1.605.497	9,0000	1.495.618,87	1,62
							<b>1.495.618,87</b>	<b>1,62</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	22.000	0	22.000	98,3000	2.162.600,00	2,34
							<b>2.162.600,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007603493	Lagercrantz Group AB	SEK	130.000	0	130.000	83,2000	1.054.838,74	1,14
SE0002591420	Tobii AB	SEK	0	0	416.000	32,7200	1.327.473,99	1,43
							<b>2.382.312,73</b>	<b>2,57</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0011178255	Tamedia AG	CHF	0	0	11.546	134,0000	1.313.828,13	1,42
							<b>1.313.828,13</b>	<b>1,42</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	60.000	0	60.000	26,1000	1.566.000,00	1,69
							<b>1.566.000,00</b>	<b>1,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>38.456.298,53</b>	<b>41,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	50.010	0	50.010	27,1000	1.355.271,00	1,46
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	350.000	0	350.000	3,9800	1.393.000,00	1,51
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	0	10.898	156,0000	1.700.088,00	1,84
							<b>4.448.359,00</b>	<b>4,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.448.359,00</b>	<b>4,81</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>42.904.657,53</b>	<b>46,35</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1R0TU2	2,375%	Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	1.500.000	102,9510	1.544.265,00	1,67
DE000A1R0741	8,000%	PNE Wind AG v.13(2018)	0	0	1.200.000	101,2476	1.214.971,20	1,31
XS0222524372	2,771%	Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	1.000.000	98,0000	980.000,00	1,06
							<b>3.739.236,20</b>	<b>4,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.739.236,20</b>	<b>4,04</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1555576641	6,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	900.000	0	2.400.000	104,5000	2.508.000,00	2,71
DE000A14J7A9	8,000% Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	104,4250	1.566.375,00	1,69
DE000A14J9D9	6,000% Jung DMS & Cie Pool GmbH v.15(2020)	0	0	600.000	100,5000	603.000,00	0,65
DE000A19FW97	5,625% SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	104,3710	626.226,00	0,68
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to- float Perp.	0	0	1.500.000	105,1800	1.577.700,00	1,70
						<b>6.881.301,00</b>	<b>7,43</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.881.301,00</b>	<b>7,43</b>
<b>Anleihen</b>						<b>10.620.537,20</b>	<b>11,47</b>
<b>Optionsscheine</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000DM6MEM9	Dte. Bank AG/Dax Index WTS v.17(2018)	EUR 220.000	0	220.000	2,4400	536.800,00	0,58
DE000DM6MDP4	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index DC/11.500,00 v.17(2018)	EUR 1.000.000	0	1.000.000	1,3900	1.390.000,00	1,50
						<b>1.926.800,00</b>	<b>2,08</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.926.800,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>1.926.800,00</b>	<b>2,08</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DM2HWD9	Dte. Bank AG/Evotec AG DC/7,00 v.17(2018)	EUR	450.000	0	450.000	6,7900	3.055.500,00	3,30
DE000DD0LTP6	DZ BANK AG/Jenoptik AG DC/20,00 v.17(2019)	EUR	100.000	0	100.000	19,0100	1.901.000,00	2,05
DE000DGY2EQ3	DZ BANK AG/Metro AG DC/14,00 v.17(2019)	EUR	160.000	0	160.000	11,9600	1.913.600,00	2,07
DE000LB1LB60	Landesbank Baden- Wuerttemberg/Dte. Bank AG DC/12,00 v.17(2019)	EUR	200.000	0	200.000	9,7000	1.940.000,00	2,10
							<b>8.810.100,00</b>	<b>9,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.810.100,00</b>	<b>9,52</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>8.810.100,00</b>	<b>9,52</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>64.262.094,73</b>	<b>69,42</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>27.843.663,40</b>	<b>30,09</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>436.387,31</b>	<b>0,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>92.542.145,44</b>	<b>100,00</b>

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



## Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden AS	DKK	0	120.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	50.000
<b>Deutschland</b>				
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	0	24.766
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	50.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	EUR	0	88.461
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	41.562
<b>Finnland</b>				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	450.000
<b>Italien</b>				
IT0005282865	Reply S.p.A.	EUR	33.000	33.000
IT0001499679	Reply S.p.A.	EUR	0	8.250
<b>Schweden</b>				
SE0002626861	Cloetta AB	SEK	0	400.000
<b>Schweiz</b>				
CH0238627142	Bossard Holding AG	CHF	0	5.185
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	0	60.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2G83T9	Schaltbau Holding AG BZR 14.02.18	EUR	862	862
<b>Anleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0974356262	7,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.13(2018)		0	1.100.000

**Zu- und Abgänge Fortsetzung**

vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DL0UCG2	Dte. Bank AG/Dax Performance-Index WTS v.16(2017)	EUR	0	300.000
DE000DL0UDA3	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.16(2017)	EUR	0	300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DM0BJ44	Dte. Bank AG/DAX WTS v.16(2017)	EUR	0	500.000
DE000DM4L2B0	Dte. Bank AG/MDAX Performance Index WTS Perp.	EUR	140.000	140.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PR2MTU0	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ DAX IndexEUR Zert. v.17(2019)		23.000	23.000
DE000GD5MTF1	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/DAX Index Zert. v.17(2019)	EUR	9.000	9.000
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000CV07RL3	Commerzbank AG /Evotec Biosystems AG DC v.17(2018)	EUR	80.000	80.000
DE000TD6HTZ2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Elringklinger AG DC/12,00 v.16(2017)EUR		0	90.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

---

Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776

---

# ACATIS VALUE PERFORMER

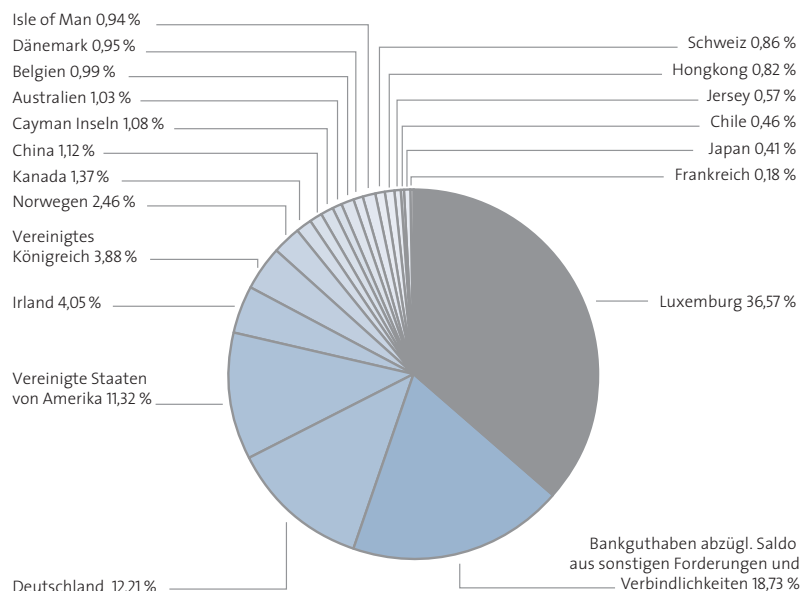
## ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

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

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

## Zahlen, Daten und Fakten

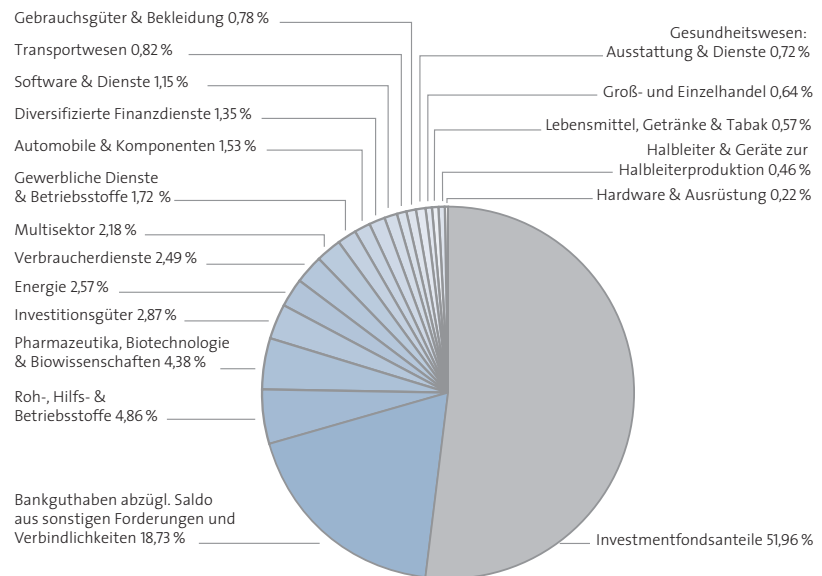
### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>



Luxemburg	36,57 %
Deutschland	12,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,32 %
Irland	4,05 %
Vereinigtes Königreich	3,88 %
Norwegen	2,46 %
Kanada	1,37 %
China	1,12 %
Cayman Inseln	1,08 %
Australien	1,03 %
Belgien	0,99 %
Dänemark	0,95 %
Isle of Man	0,94 %
Schweiz	0,86 %
Hongkong	0,82 %
Jersey	0,57 %
Chile	0,46 %
Japan	0,41 %
Frankreich	0,18 %
Wertpapiervermögen	81,27 %
Bankguthaben	19,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>



Investmentfondsanteile	51,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,38 %
Investitionsgüter	2,87 %
Energie	2,57 %
Verbraucherdienste	2,49 %
Multisektor	2,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,72 %
Automobile & Komponenten	1,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,35 %
Software & Dienste	1,15 %
Transportwesen	0,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,72 %
Groß- und Einzelhandel	0,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,46 %
Hardware & Ausrüstung	0,22 %
Wertpapiervermögen	81,27 %
Bankguthaben	19,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	35.356.589,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.045.858,14)	
Bankguthaben	8.328.014,60
Dividendenforderungen	12.677,45
Forderungen aus Devisengeschäften	2.388,20
	<b>43.699.669,39</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-49.607,04
Zinsverbindlichkeiten	-9.092,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.390,77
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-130.065,25
	<b>-191.155,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>43.508.513,77</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>295.772,037</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>147,10 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Vertriebsprovisionen.

## Vermögensaufstellung

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts zeitraum	Abgänge im Berichts zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd.	AUD	160.000	0	160.000	4,5100	448.143,09	1,03
							<b>448.143,09</b>	<b>1,03</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	10.000	0	10.000	42,9900	429.900,00	0,99
							<b>429.900,00</b>	<b>0,99</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US44842L1035	Hutchison China MediTech Ltd. ADR	USD	16.000	0	16.000	28,8700	374.024,29	0,86
KYG8917X1218	Tongda Group Holdings Ltd.	HKD	0	840.000	560.000	1,5700	90.713,99	0,21
							<b>464.738,28</b>	<b>1,07</b>
<b>Chile</b>								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	4.700	5.300	46,9000	201.271,26	0,46
							<b>201.271,26</b>	<b>0,46</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	75.000	63,2500	489.450,06	1,12
							<b>489.450,06</b>	<b>1,12</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	10.400	297,5000	415.335,46	0,95
							<b>415.335,46</b>	<b>0,95</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	5.396	19,1200	103.171,52	0,24
							<b>103.171,52</b>	<b>0,24</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	441	0	80.441	42,8500	355.643,51	0,82
							<b>355.643,51</b>	<b>0,82</b>

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



## Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts zeitraum	Abgänge im Berichts zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00BWHY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	0	0	189.000	1,8040	340.956,00	0,78
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.300	0	4.900	78,4600	311.298,79	0,72
							<b>652.254,79</b>	<b>1,50</b>
<b>Isle of Man</b>								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	0	0	39.000	9,1800	408.838,64	0,94
							<b>408.838,64</b>	<b>0,94</b>
<b>Japan</b>								
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corporation	JPY	0	19.000	31.000	749,0000	177.032,11	0,41
							<b>177.032,11</b>	<b>0,41</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	0	0	265.001	9,0000	246.864,68	0,57
							<b>246.864,68</b>	<b>0,57</b>
<b>Kanada</b>								
CA91911K1021	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	USD	0	18.000	11.000	15,4700	137.789,47	0,32
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	124	0	28.124	25,9300	458.247,66	1,05
							<b>596.037,13</b>	<b>1,37</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS	NOK	34.000	0	34.000	189,2000	665.838,61	1,53
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	0	11.800	331,1000	404.399,04	0,93
							<b>1.070.237,65</b>	<b>2,46</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	2.700	1.300	66,5000	73.412,02	0,17
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	150.000	0	320.000	1,1120	302.173,91	0,69
							<b>375.585,93</b>	<b>0,86</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	3.038	196,6700	483.792,28	1,11
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	0	770	320,0200	199.526,64	0,46
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.900	0	7.400	74,7800	448.074,49	1,03

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts zeitraum	Abgänge im Berichts zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US4361061082	HollyFrontier Corporation	USD	0	3.900	4.100	47,5600	157.891,50	0,36
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	2.400	152,5200	296.395,14	0,68
US4523271090	Illumina Inc.	USD	2.400	0	2.400	234,9900	456.660,73	1,05
US55003T1079	Lumber Liquidators Holdings Inc.	USD	8.800	6.200	14.600	23,4800	277.577,33	0,64
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.310	89,3900	94.818,54	0,22
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	20.000	38,3900	621.700,40	1,43
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.000	44,9800	109.263,16	0,25
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	460	216,5400	80.654,57	0,19
							<b>3.226.354,78</b>	<b>7,42</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	10.000	0	10.000	20,0000	200.000,00	0,46
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	4.000	0	20.000	25,7600	515.200,00	1,18
							<b>715.200,00</b>	<b>1,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.376.058,89</b>	<b>23,85</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
Cayman Inseln								
N/A	Tongda Hong Tai Holdings Ltd.	HKD	14.000	0	14.000	1,6300	2.354,52	0,01
							<b>2.354,52</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>2.354,52</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>10.378.413,41</b>	<b>23,86</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	13.100	52,3100	685.261,00	1,58
DE000A141SG1	ACATIS India Value Equities	USD	0	0	5.400	129,0400	564.223,48	1,30
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	EUR	0	0	17.397	53,1900	925.346,43	2,13
DE000A2DTL03	FRAM Capital Skandinavien	EUR	13.000	0	13.000	46,9600	610.480,00	1,40
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	0	0	2.600	570,4800	1.483.248,00	3,41
DE000A1C2XG6	sentix Total Return -defensiv-	EUR	0	0	3.500	91,8500	321.475,00	0,74
DE000A1H6HH3	S4A US Long	USD	0	0	4.000	189,8500	614.898,79	1,41
							<b>5.204.932,70</b>	<b>11,97</b>

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

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts zeitraum	Abgänge im Berichts zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FRO010321802	Agressor FCP	EUR	0	0	40	1.951,7400	78.069,60	0,18
							<b>78.069,60</b>	<b>0,18</b>
<b>Irland</b>								
IE00B578XK25	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - EUR	EUR	0	0	3.000	191,4600	574.380,00	1,32
IE00BQQP9G91	V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF	EUR	0	0	25.000	21,4350	535.875,00	1,23
							<b>1.110.255,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0049016909	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Canadian Dollar Fund	CAD	0	0	750	2.255,6240	1.063.037,60	2,44
LU0108940346	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Euro Fund	EUR	0	0	320	1.212,0760	387.864,32	0,89
LU0665629993	Allianz Renminbi Currency	EUR	490	0	670	893,2100	598.450,70	1,38
LU0194163563	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	0	0	23	28.755,6000	661.378,80	1,52
LU0526000731	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	EUR	0	0	10.000	94,7500	947.500,00	2,18
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality R	EUR	0	0	5.000	182,9000	914.500,00	2,10
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	0	0	53.200	18,0200	776.246,15	1,78
LU0107944042	LOYS SICAV - LOYS Global	EUR	0	0	28.000	28,7100	803.880,00	1,85
LU1131776590	Modulor - Modulor Deep Value	EUR	0	0	9.000	109,4600	985.140,00	2,26
LU0147784119	NESTOR Australien Fonds	EUR	0	2.800	400	213,8200	85.528,00	0,20
LU0229519045	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	0	0	17.500	249,2000	585.416,28	1,35
LU0087209911	Nordea 1-Norwegian Bond Fund	NOK	0	0	57.220	213,1300	1.262.296,46	2,90
LU0625742753	Pictet - Russia Index	EUR	0	2.600	9.400	63,7800	599.532,00	1,38
LU0199057307	Squad Capital - Squad Value	EUR	0	0	2.000	439,5200	879.040,00	2,02
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos A - EUR	EUR	7.200	0	10.500	138,9200	1.458.660,00	3,35
LU0066649970	UBS Lux Money Market Fund - AUD	AUD	0	0	1.000	2.301,9600	1.429.611,23	3,29
LU0135991148	ValueInvest LUX Japan	EUR	0	0	2.815	257,2900	724.271,35	1,66
LU0035763456	Vontobel Fund - US Equity	USD	0	0	790	963,4700	616.308,74	1,42
LU0321464652	Xtrackers II GBP Cash Swap	EUR	0	0	5.400	209,7320	1.132.552,80	2,60
							<b>15.911.214,43</b>	<b>36,57</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts zeitraum	Abgänge im Berichts zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00B3DKHB71	El Sturza Fund Plc. - Strategic China Panda Fund	EUR	0	0	86	3.487,5000	299.925,00	0,69
							<b>299.925,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>22.604.396,73</b>	<b>51,96</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
JE00B1VS3333	ETFs Metal Securities Ltd./ Silber Zert. Perp.	USD	0	0	60.000	15,4375	750.000,00	1,72
DE000MLOGD14	Merrill Lynch S.A./S&P 500 Index Zert. v.10(2019)	USD	0	0	650.000	180,3100	949.000,00	2,18
							<b>1.699.000,00</b>	<b>3,90</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE000A0N62D7	ETFs Metal Securities Ltd./ Platin Zert. Perp.	EUR	0	0	9.400	71,7850	674.779,00	1,55
							<b>674.779,00</b>	<b>1,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.373.779,00</b>	<b>5,45</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE0008060443	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA/ Matterhorn Index Zert. v.03(2011)	EUR	0	0	19.083	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.373.779,00</b>	<b>5,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>35.356.589,14</b>	<b>81,27</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>8.328.014,60</b>	<b>19,14</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-176.089,97</b>	<b>-0,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>43.508.513,77</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

## Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003884047	Umicore S.A.	EUR	0	5.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	0	9.500
<b>Hongkong</b>				
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	0	190.000
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.	HKD	0	160.000
<b>Irland</b>				
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group Plc.	EUR	0	24.000
IE0002424939	DCC Plc.	GBP	0	2.023
<b>Schweiz</b>				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	720
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	400
US48205A1097	Juno Therapeutics Inc.	USD	11.000	11.000
US5777671067	Maxwell Technologies Inc.	USD	0	51.000
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	0	800
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU1131771013	Modulor - Modulor Low Risk	EUR	0	8.700
<b>Zertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
SE0007525332	XBT Provider AB O.E./Bitcoin Zert. Perp.	EUR	0	10.050
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.600,00		0	310

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Dänische Krone	DKK	1	7,4494
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6920
Japanischer Yen	JPY	1	131,1570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5914
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
Türkische Lira	TRY	1	4,9430
US-Dollar	USD	1	1,2350

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ wurde auf Initiative der ACATIS Investment GmbH aufgelegt und wird von der Wallberg Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. Januar 2002 in Kraft und wurde am 29. Januar 2002 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Eine letztmalige Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 18. März 2014 in Kraft und wurde am 28. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B- 137 988 eingetragen.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für 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 Halbjahresbericht zum 31. März 2018

- 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.

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

### 3.) Besteuerung des Fonds

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *taxe d'abonnement* in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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.

#### **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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018

#### **6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des jeweiligen Teilfonds**

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

#### **7.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.wallberg.eu](http://www.wallberg.eu) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

#### **8.) 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.

#### **9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Mit Wirkung zum 12. März 2018 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen.

Auflage der Anteilklasse ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM X

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



4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

[info@wallberg.eu](mailto:info@wallberg.eu)  
[www.wallberg.eu](http://www.wallberg.eu)