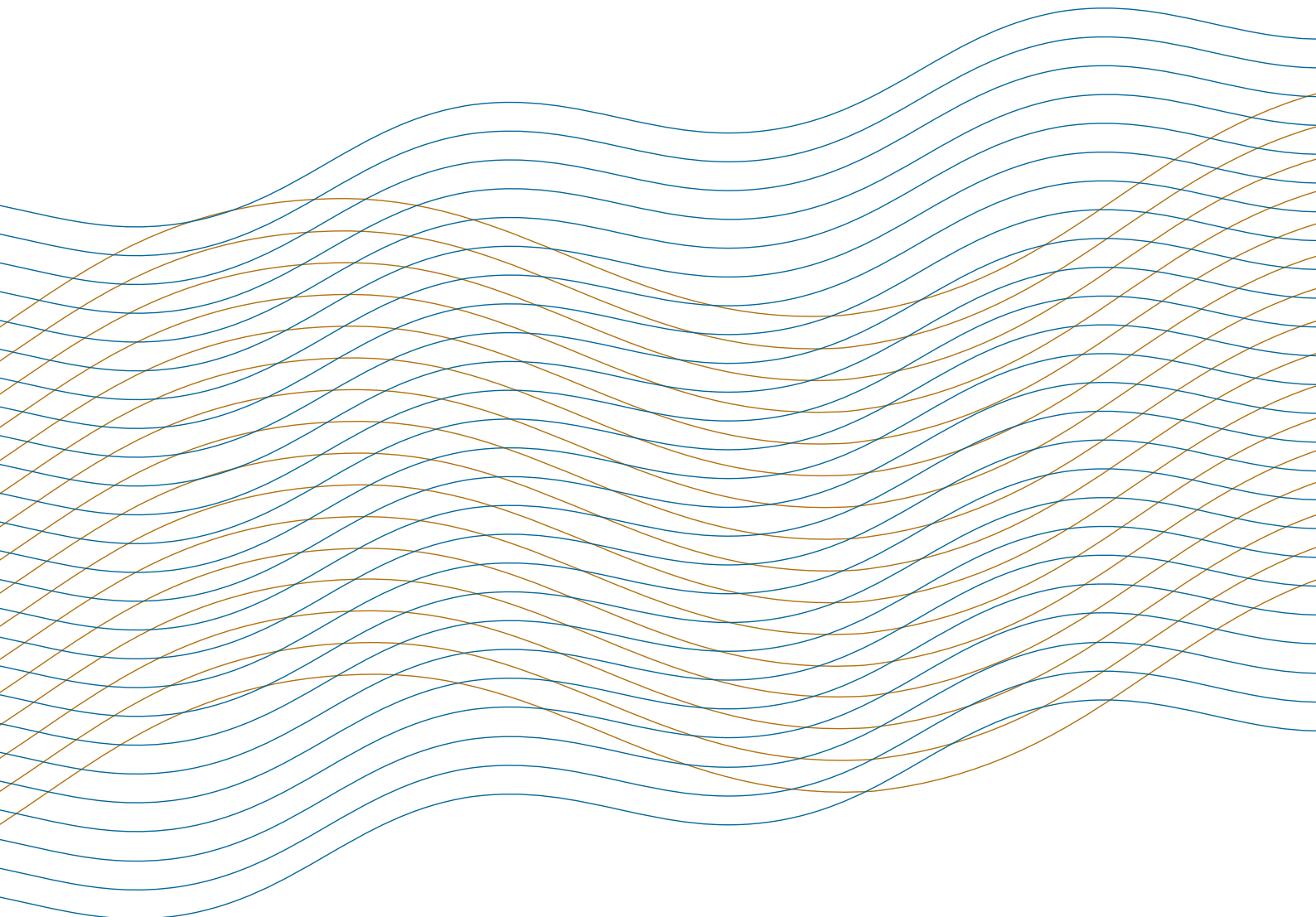




**WALLBERG** INVEST S.A.

RCS Nr. B 137988



# ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT  
30. September 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 Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT	08
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM</b>	<b>11 - 22</b>
Kennzahlen	11
Bericht zum Geschäftsverlauf	12
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	18
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	19
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	21
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT</b>	<b>23 - 35</b>
Kennzahlen	23
Bericht zum Geschäftsverlauf	24
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Aufwands- und Ertragsrechnung	29
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	30
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	33
<b>Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</b>	<b>37 - 51</b>
Kennzahlen	37
Bericht zum Geschäftsverlauf	38
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	42
Aufwands- und Ertragsrechnung	43
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	44
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	50
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018	52 - 61
Prüfungsvermerk	62 - 64

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 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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	209.030.188,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 209.289.203,40)	
Optionen	113.514,90
Bankguthaben	49.185.891,16
Zinsforderungen	190.199,14
Dividendenforderungen	30.135,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.464,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	306.529,76
	<b>258.880.923,02</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.031.135,94
Zinsverbindlichkeiten	-31.731,99
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-477.301,16
	<b>-1.540.169,09</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>257.340.753,93</b>

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

#### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	378.415.765,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.082.864,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-553.523,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	59.695.366,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-161.507.855,60
Realisierte Gewinne	38.877.960,04
Realisierte Verluste	-11.193.104,40
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-27.188.771,15
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-17.122.219,44
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>257.340.753,93</b>



**Aufwands- und Ertragsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden	3.978.623,45
Erträge aus Investmentanteilen	192.499,78
Zinsen auf Anleihen	581.046,45
Bankzinsen	-336.692,40
Bestandsprovisionen	44.789,64
Sonstige Erträge	44.338,82
Ertragsausgleich	-841.376,96
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.663.228,78</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-9.708,64
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementgebühr	-4.688.256,45
Verwahrstellenvergütung	-457.142,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-174.759,81
Vertriebsstellenprovision	-1.394.042,58
Taxe d'abonnement	-146.543,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.966,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.873,45
Register- und Transferstellenvergütung	-42.975,00
Staatliche Gebühren	-13.903,89
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-142.821,85
Aufwandsausgleich	1.394.900,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.746.093,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.082.864,24</b>

<sup>1)</sup> 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 bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM eine Wertentwicklung von -9,7% (Anteilklasse A) bei einer Volatilität von 12,1%. Der CDAX fiel im gleichen Zeitraum um 2,5%, und der DAX um 4,5%.

Im vergangenen Jahresbericht verwiesen wir auf eine außerordentlich niedrige Volatilität an den deutschen Aktienmärkten. Diese kehrte im abgelaufenen Geschäftsjahr wieder zurück. Dennoch stellten viele institutionelle Investoren die Risiken bei Qualitätsaktien weiter in den Hintergrund, deren Aktienkurse weiter gestiegen sind. Klassische Value Aktien hingegen wurden noch immer von vielen Investoren gemieden. In konjunkturell schwächeren Phasen weisen Aktien mit einem niedrigen Kurs-Gewinn- bzw. Kurs-Buchwert-Verhältnis allerdings eine relative Stärke gegenüber hoch bewerteten Qualitätsaktien auf. Im Berichtsjahr haben wir deshalb vermehrt klassische Value Aktien in das Portfolio aufgenommen. Hierzu zählen unter anderem Lenzing, Metro und RWE. Weiter abgebaut haben wir im Gegenzug hoch bewertete Qualitätsaktien wie z.B. Carl Zeiss Meditec, Jenoptik und Sixt. Von ihren Geschäftsmodellen sind wir noch immer überzeugt, doch wir meiden bewusst Übertreibungen in der Bewertung. Der wachsende Bewertungsunterschied zwischen Qualitätsaktien und klassischen Value Titeln kostete im abgelaufenen Berichtsjahr Performance. In den kommenden Jahren könnte sich der Trend aber wieder hin zu Value Aktien drehen.

Die besten Aktien im Berichtszeitraum waren:

• FinTech	+51,7%
• Grenke	+35,3%
• Tom Tailor	+32,7%
• Scout24	+23,9%
• PNE Wind	+23,4%

Die schlechtesten Aktien im Berichtszeitraum waren:

• TeleColumbus	-71,8%
• SLM Solutions Group	-56,0%
• Meyer Burger	-44,5%
• Sixt Leasing	-32,0%
• Deutsche Bank	-28,2%

Zum Ende des Geschäftsjahres bestand das Aktienportfolio aus 34 Unternehmen. Davon hatten 11 eine Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. Euro, bei 8 lag sie zwischen 1 und 5 Mrd. Euro, bei 14 zwischen 200 Mio. und 1 Mrd. Euro und ein Unternehmen hatte eine Marktkapitalisierung von unter 200 Mio. Euro.

Unabhängig von der Entwicklung des Gesamtmarktes investierten wir im Berichtsjahr in Aktien, die 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 zum Kassebestand, der gegen Ende des Berichtszeitraums bei knapp 10% lag, haben wir das Portfolio teilweise durch Absicherungsinstrumente gegen Marktkorrekturen abgesichert.

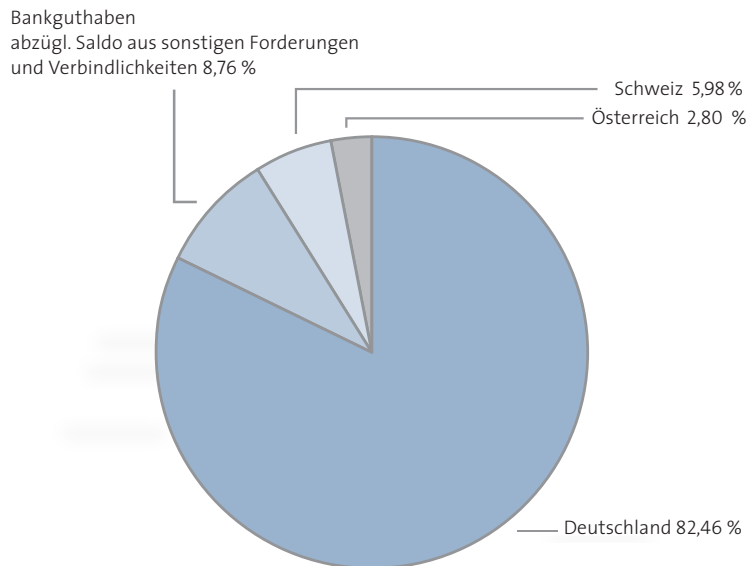
Luxemburg, im Oktober 2018

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

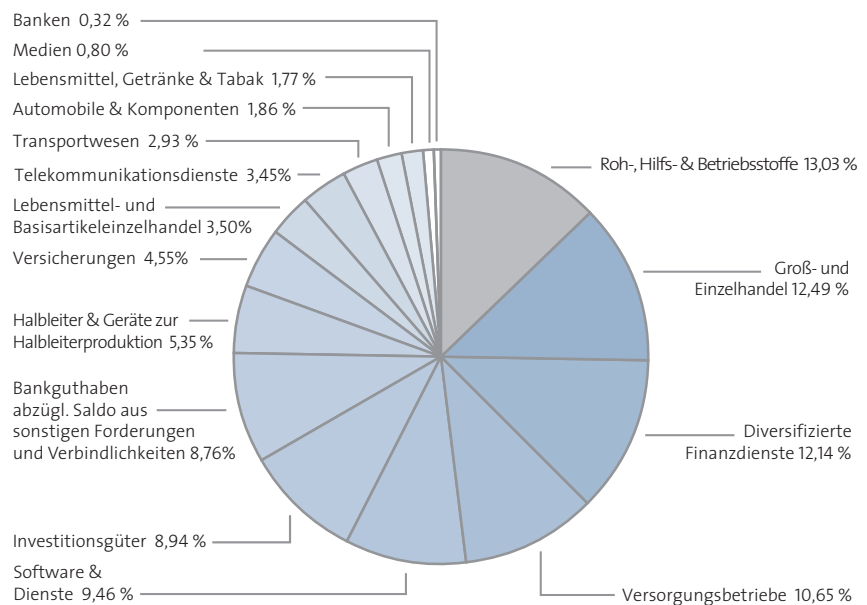
### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>



Deutschland	82,46 %
Schweiz	5,98 %
Österreich	2,80 %
Wertpapiervermögen	91,24 %
Bankguthaben	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	<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	13,03 %
Groß- und Einzelhandel	12,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	12,14 %
Versorgungsbetriebe	10,65 %
Software & Dienste	9,46 %
Investitionsgüter	8,94 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,35 %
Versicherungen	4,55 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzhandel	3,50 %
Telekommunikationsdienste	3,45 %
Transportwesen	2,93 %
Automobile & Komponenten	1,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,77 %
Medien	0,80 %
Banken	0,32 %
Wertpapiervermögen	91,24 %
Bankguthaben	9,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	181,40	683.018	18.917,27	265,58
30.09.2017	223,72	687.463	3.348,54	325,43
30.09.2018	125,19	426.086	-82.489,56	293,81

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse X

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2018	Auflegung	-	-	50,00
30.09.2018	2,30	50.941	2.772,00	45,20

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.929.891,41)	116.340.229,84
Bankguthaben	12.223.614,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.947,45
	<b>128.587.792,00</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-816.879,67
Zinsverbindlichkeiten	-20.111,98
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-259.959,00
	<b>-1.096.950,65</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>127.490.841,35</b>

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



## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	125.188.394,46 EUR
Umlaufende Anteile	426.086,109
Anteilwert	293,81 EUR

### Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.302.446,89 EUR
Umlaufende Anteile	50.941,126
Anteilwert	45,20 EUR

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse X* EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	223.723.702,18	223.723.702,18	0,00
Ordentlicher Nettoertrag/ -aufwand	-1.094.467,26	-1.112.423,14	17.955,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-508.128,74	-524.362,24	16.233,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	42.807.292,84	35.821.774,60	6.985.518,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-122.524.856,10	-118.311.335,50	-4.213.520,60
Realisierte Gewinne	28.727.401,50	28.413.885,83	313.515,67
Realisierte Verluste	-3.861.237,95	-3.732.472,39	-128.765,56
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-23.584.144,15	-23.143.237,08	-440.907,07
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-16.194.720,97	-15.947.137,80	-247.583,17
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>127.490.841,35</b>	<b>125.188.394,46</b>	<b>2.302.446,89</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	687.462,922	0,000
Ausgegebene Anteile	110.895,294	141.400,466
Zurückgenommene Anteile	-372.272,107	-90.459,340
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>426.086,109</b>	<b>50.941,126</b>

\* Für den Zeitraum vom 19. März 2018 bis zum 30. September 2018

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie X* EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	3.059.804,02	2.975.137,56	84.666,46
Bankzinsen	-134.985,44	-133.994,27	-991,17
Ertragsausgleich	-758.852,02	-714.410,07	-44.441,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.165.966,56</b>	<b>2.126.733,22</b>	<b>39.233,34</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-389,40	0,00	-389,40
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-3.303.360,69	-3.271.109,18	-32.251,51
Verwahrstellenvergütung	-260.644,85	-256.937,96	-3.706,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-90.304,72	-89.009,05	-1.295,67
Vertriebsstellenprovision	-643.574,71	-634.563,20	-9.011,51
Taxe d'abonnement	-85.607,17	-84.465,00	-1.142,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.025,39	-18.695,17	-330,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.084,70	-9.965,75	-118,95
Register- und Transferstellenvergütung	-15.124,26	-15.047,27	-76,99
Staatliche Gebühren	-8.971,89	-8.835,26	-136,63
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-90.326,80	-89.300,83	-1.025,97
Aufwandsausgleich	1.266.980,76	1.238.772,31	28.208,45
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.260.433,82</b>	<b>-3.239.156,36</b>	<b>-21.277,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/ -aufwand</b>	<b>-1.094.467,26</b>	<b>-1.112.423,14</b>	<b>17.955,88</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>242.424,30</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,39</b>	<b>0,95</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Für den Zeitraum vom 19. März 2018 bis zum 30. September 2018

## Vermögensaufstellung

zum 30. September 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>							
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR 0	80.000	30.000	79,0000	2.370.000,00	1,86
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR 70.000	140.000	280.000	10,2120	2.859.360,00	2,24
DE0006095003	Encavis AG	EUR 466.866	166.866	1.100.000	6,0200	6.622.000,00	5,19
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR 211.000	0	211.000	20,8700	4.403.570,00	3,45
DE0006602006	Gea Group AG	EUR 140.000	60.000	80.000	31,2500	2.500.000,00	1,96
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR 0	50.000	40.000	105,1000	4.204.000,00	3,30
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR 2.200.040	0	2.200.040	2,3200	5.104.092,80	4,00
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR 210.281	0	210.281	10,7500	2.260.520,75	1,77
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR 62.000	0	232.000	19,8650	4.608.680,00	3,61
DE0005470405	Lanxess AG	EUR 100.000	50.000	50.000	63,9200	3.196.000,00	2,51
DE0006483001	Linde AG	EUR 36.000	0	36.000	178,5000	6.426.000,00	5,04
DE000BFB0019	Metro AG	EUR 325.339	0	325.339	13,7050	4.458.771,00	3,50
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR 0	0	30.000	193,5000	5.805.000,00	4,55
DE000A0Z1JH9	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie	EUR 0	0	16.393	15,8000	259.009,40	0,20
DE0007850000	Renk AG	EUR 0	0	15.000	108,0000	1.620.000,00	1,27
DE0007037129	RWE AG	EUR 320.000	0	320.000	21,7700	6.966.400,00	5,46
DE0007164600	SAP SE	EUR 0	45.000	55.000	107,8000	5.929.000,00	4,65
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR 2.046	0	2.046	25,1000	51.354,60	0,04
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR 14.666	2.223	262.443	14,2200	3.731.939,46	2,93
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR 63.000	0	63.000	21,2500	1.338.750,00	1,05
DE000A2GS401	Software AG	EUR 130.000	30.000	100.000	39,2300	3.923.000,00	3,08
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR 0	241.923	158.077	14,0000	2.213.078,00	1,74
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR 92.185	101.355	408.645	2,4900	1.017.526,05	0,80
DE0007667107	Vossloh AG	EUR 0	73.506	6.494	46,0500	299.048,70	0,23
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR 0	120.000	180.000	20,0500	3.609.000,00	2,83
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR 0	45.000	86.059	33,8000	2.908.794,20	2,28
DE0005111702	zooplus AG	EUR 13.874	35.000	15.000	147,9000	2.218.500,00	1,74
						<b>90.903.394,96</b>	<b>71,28</b>
<b>Österreich</b>							
AT0000644505	Lenzing AG	EUR 70.000	30.000	40.000	89,1000	3.564.000,00	2,80
						<b>3.564.000,00</b>	<b>2,80</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 30. September 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	48,6800	3.418.839,43	2,68
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	0	7.900.000	800.000	0,7070	496.532,35	0,39
CH0002088976	Valora Holding AG	CHF	0	0	16.000	264,0000	3.708.190,68	2,91
						<b>7.623.562,46</b>	<b>5,98</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>102.090.957,42</b>	<b>80,06</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	50.000	0	50.000	39,0000	1.950.000,00	1,53
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	203.528	133.528	230.000	30,8000	7.084.000,00	5,56
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	0	92.883	869.420	3,8800	3.373.349,60	2,65
						<b>12.407.349,60</b>	<b>9,74</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12.407.349,60</b>	<b>9,74</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>114.498.307,02</b>	<b>89,80</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	1.400.000	0	1.400.000	0,2900	406.000,00	0,32
DE000GD706G9	Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/MDAX Performance-Index WTS v.17(2019)	EUR	0	0	1.335	212,7700	284.047,95	0,22
DE000GM0BRH4	Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/MDAX Performance-Index WTS v.18(2020)	EUR	6.897	0	6.897	167,0110	1.151.874,87	0,90
						<b>1.841.922,82</b>	<b>1,44</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.841.922,82</b>	<b>1,44</b>	
<b>Optionsscheine</b>						<b>1.841.922,82</b>	<b>1,44</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>116.340.229,84</b>	<b>91,24</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>12.223.614,71</b>	<b>9,59</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.073.003,20</b>	<b>-0,83</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>127.490.841,35</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 30. September 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
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	120.000
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	184.074
DE0007100000	Daimler AG	EUR	70.000	70.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	300.000
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
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	0	19.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	35.000
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	798.120	1.045.435
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	52.500
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>				
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	3.546	3.546
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	11.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2LQ9C7	Ringmetall AG BZR 14.08.18	EUR	962.303	962.303
<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 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391

# ACATIS ELM ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT KONZEPT

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

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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT eine Wertentwicklung von -4,5% und verfehlte damit den Zielkorridor von 3% bis 7%. Die angestrebte Schwankungsbreite des Fonds von maximal 5% wurde in der Berichtsperiode mit 3,8% erreicht.

Zum Ende des Berichtsjahres machte die Kasseposition 37,9% des Portfolios aus, im Jahresvergleich ging sie um 10,7% zurück. Die Aktienquote erhöhten wir um 3,5% und den Anteil an Unternehmensanleihen um 5,3%. Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit des Anleihen-Portfolios liegt bei circa 3 Jahren, hinzukommen zwei endloslaufende Anleihen. Die gestiegene Volatilität an den Aktienmärkten eröffnete selektiv Chancen bei Discount-Zertifikaten. Der Fonds war im März 2018 zwischenzeitlich zu 9,5% in Discount-Zertifikate investiert. Zum Abschluss der Berichtsperiode lag der Anteil bei 2,6%. Die Absicherung erhöhten wir leicht auf 0,4% des Portfolios.

Asset Allokation per 30.09.2018:

- |                        |       |
|------------------------|-------|
| • Aktien               | 46,1% |
| • Discount-Zertifikate | 2,6%  |
| • Absicherung          | 0,4%  |
| • Anleihen             | 13,0% |
| • Kassenposition       | 37,9% |

Unser Aktienportfolio entwickelte sich im Geschäftsjahr erfreulich und wurde internationaler.

Die geographische Aufteilung zum 30.09.2018 stellt sich folgendermaßen dar:

- |                  |         |
|------------------|---------|
| • Deutschland    | ca. 80% |
| • Skandinavien   | ca. 11% |
| • Großbritannien | ca. 5%  |
| • Österreich     | ca. 4%  |

Micro-Caps und Small-Caps mit einer Marktkapitalisierung kleiner 1 Mrd. Euro bilden nach wie vor den Schwerpunkt des Portfolios. Zum Ende des Berichtsjahres entsprechen 23 der 25 Aktienpositionen dieser Kategorie.



Die besten Aktien im Berichtsjahr waren:

• Lang & Schwarz	+72,4%
• Scottish Salmon	+46,9%
• MTU	+38,2%
• Adesso	+26,0%
• SMT Scharf	+24,6%

Die schlechtesten Aktien im Berichtsjahr waren:

• bet-at-home	-43,8%
• Invision	-43,0%
• Verbio	-32,8%
• Sixt	-32,0%
• Delticom	-31,2%

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.

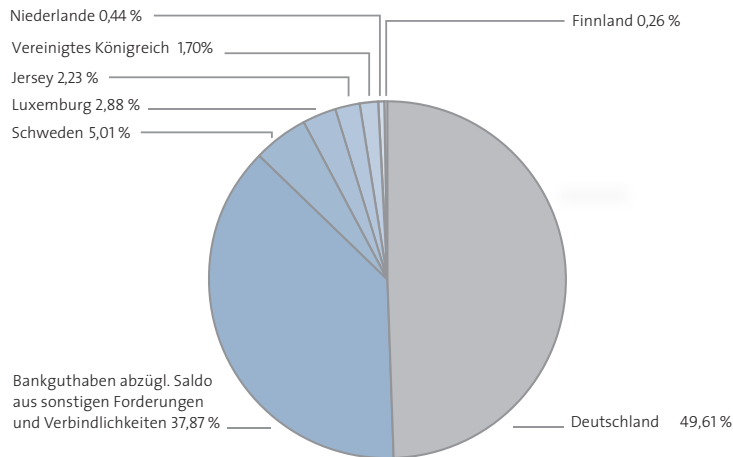
Luxemburg, im Oktober 2018

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

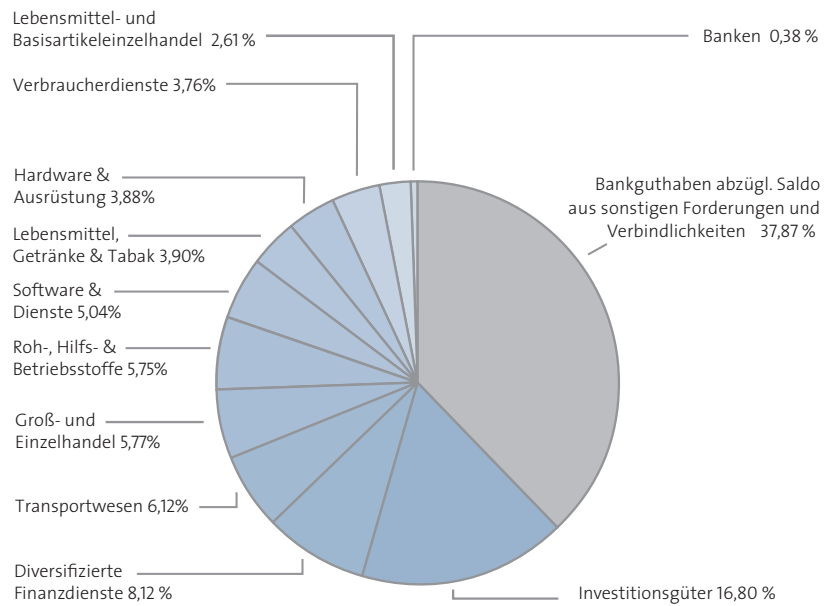
### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>



Deutschland	49,61 %
Schweden	5,01 %
Luxemburg	2,88 %
Jersey	2,23 %
Vereinigtes Königreich	1,70 %
Niederlande	0,44 %
Finnland	0,26 %
Wertpapiervermögen	62,13 %
Bankguthaben	37,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
	<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	16,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,12 %
Transportwesen	6,12 %
Groß- und Einzelhandel	5,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,75 %
Software & Dienste	5,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,90 %
Hardware & Ausrüstung	3,88 %
Verbraucherdienste	3,76 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,61 %
Banken	0,38 %
Wertpapiervermögen	62,13 %
Bankguthaben	37,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2016	125,99	1.027.925	58.458,26	122,56
30.09.2017	113,28	878.443	-18.261,26	128,96
30.09.2018	75,49	612.679	-33.376,77	123,21

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.550.537,13)	46.908.033,70
Bankguthaben	28.428.951,67
Zinsforderungen	190.199,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	516,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	306.529,76
	<b>75.834.231,15</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-214.256,27
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-128.910,75
	<b>-343.167,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>75.491.064,13</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>612.678,588</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>123,21 EUR</b>

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

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	113.282.380,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-457.195,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-162.886,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.424.359,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.801.132,30
Realisierte Gewinne	4.792.975,52
Realisierte Verluste	-6.099.836,52
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-3.178.260,38
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	690.659,15
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>75.491.064,13</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	878.442,628
Ausgegebene Anteile	27.347,148
Zurückgenommene Anteile	-293.111,188
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>612.678,588</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	681.059,57
Zinsen auf Anleihen	581.046,45
Bankzinsen	-175.613,68
Bestandsprovisionen	3.572,41
Sonstige Erträge	44.338,82
Ertragsausgleich	-153.566,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>980.837,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.151.533,97
Verwahrstellenvergütung	-145.023,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-55.836,19
Vertriebsstellenprovision	-275.171,42
Taxe d'abonnement	-44.155,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.779,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.694,14
Register- und Transferstellenvergütung	-15.984,03
Staatliche Gebühren	-3.179,05
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-41.128,21
Aufwandsausgleich	316.452,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.438.032,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-457.195,66</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>154.946,29</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,87</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Vermögensaufstellung

zum 30. September 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	63,2000	2.212.000,00	2,93
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	16.480	0	16.480	59,6000	982.208,00	1,30
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	17.029	0	25.029	60,6000	1.516.757,40	2,01
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	5.494	38.095	8,8600	337.521,70	0,45
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	24.197	0	81.266	31,2000	2.535.499,20	3,36
DE0006042708	Hawesko Holding AG	EUR	16.307	0	20.320	45,8000	930.656,00	1,23
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	1.100.000	52.456	1.047.544	3,2100	3.362.616,24	4,45
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	0	0	85.000	13,4000	1.139.000,00	1,51
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.000	0	4.000	309,0000	1.236.000,00	1,64
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	108.661	0	108.661	25,1000	2.727.391,10	3,61
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	138.235	40.000	14,2200	568.800,00	0,75
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	46.909	0	130.000	15,4000	2.002.000,00	2,65
DE0005176903	SURTECO GROUP SE	EUR	0	20.000	80.000	21,9500	1.756.000,00	2,33
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	40.000	120.000	20,0500	2.406.000,00	3,19
							<b>23.712.449,64</b>	<b>31,41</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000157235	Kotipizza Group Oyj	EUR	10.470	0	10.470	18,7500	196.312,50	0,26
							<b>196.312,50</b>	<b>0,26</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.NOK		0	513.789	1.091.708	14,6500	1.683.493,21	2,23
							<b>1.683.493,21</b>	<b>2,23</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007897079	AcadeMedia AB	SEK	7.462	0	7.462	49,5000	35.836,37	0,05
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	173.000	100.000	73.000	115,6000	818.736,60	1,08
SE0007603493	Lagercrantz Group AB	SEK	130.000	0	130.000	88,6000	1.117.482,12	1,48
SE0002591420	Tobii AB	SEK	0	0	416.000	44,8000	1.808.151,66	2,40
							<b>3.780.206,75</b>	<b>5,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	60.000	0	60.000	21,3500	1.281.000,00	1,70
							<b>1.281.000,00</b>	<b>1,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>30.653.462,10</b>	<b>40,61</b>

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

## Vermögensaufstellung Fortsetzung

zum 30. September 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>Deutschland</b>								
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	50.010	35.000	15.010	30,8000	462.308,00	0,61
DE000A0B9N37	JDC Group AG	EUR	105.000	0	105.000	8,4000	882.000,00	1,17
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	350.000	24.250	325.750	3,8800	1.263.910,00	1,67
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	0	10.898	145,0000	1.580.210,00	2,09
							<b>4.188.428,00</b>	<b>5,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.188.428,00</b>	<b>5,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>34.841.890,10</b>	<b>46,15</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	102,1950	1.532.925,00	2,03
XS0222524372	2,776% Südzucker International Finance BV FRN Perp.		0	615.000	385.000	86,3750	332.543,75	0,44
							<b>1.865.468,75</b>	<b>2,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.865.468,75</b>	<b>2,47</b>
<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	104,3750	2.505.000,00	3,32
DE000A14J7A9	8,000% Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)		3.500.000	944.020	2.555.980	103,7600	2.652.084,85	3,51
DE000A14J9D9	6,000% Jung DMS & Cie Pool GmbH v.15(2020)		0	0	600.000	102,0000	612.000,00	0,81
DE000A19FW97	5,625% SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. Reg.S. v.17(2022)		600.000	0	600.000	104,0150	624.090,00	0,83
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	1.500.000	102,9800	1.544.700,00	2,05
							<b>7.937.874,85</b>	<b>10,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>7.937.874,85</b>	<b>10,52</b>
<b>Anleihen</b>							<b>9.803.343,60</b>	<b>12,99</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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	1.300.000	300.000	1.000.000	0,2900	290.000,00	0,38
							<b>290.000,00</b>	<b>0,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>290.000,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>290.000,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DGY2EQ3	DZ BANK AG/Metro AG DC/14,00 v.17(2019)	EUR	160.000	0	160.000	12,3300	1.972.800,00	2,61
							<b>1.972.800,00</b>	<b>2,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.972.800,00</b>	<b>2,61</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>1.972.800,00</b>	<b>2,61</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>46.908.033,70</b>	<b>62,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>28.428.946,90</b>	<b>37,66</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>154.078,76</b>	<b>0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>75.491.064,13</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 30. September 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>				
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	0	71.672
DE0005407506	Centrotec Sustainable AG	EUR	0	24.766
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	19.000	19.000
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	60.000	60.000
DE0005859698	InVision AG	EUR	0	58.047
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	50.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	15.000	15.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	16.000
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>Österreich</b>				
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	22.000	22.000
<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
CH0011178255	Tamedia AG	CHF	0	11.546
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	0	60.000

**Zu- und Abgänge Fortsetzung**

vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 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>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2LQ9C7	Ringmetall AG BZR 14.08.18	EUR	350.000	350.000
DE000A2G83T9	Schaltbau Holding AG BZR 14.02.18	EUR	862	862
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1R0741	8,000 % PNE Wind AG v.13(2018)		0	1.200.000
<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
<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>				
DE000DM6MEM9	Dte. Bank AG/Dax Index WTS v.17(2018)	EUR	220.000	220.000
DE000DM6MDP4	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index DC/11.500,00 v.17(2018)	EUR	1.000.000	1.000.000
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
DE000DD47329	DZ BANK AG/DAX Performance Index WTS v.18(2018)	EUR	1.200.000	1.200.000
<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 Index Zert. v.17(2019)	EUR	23.000	23.000
DE000GD5MTF1	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/DAX Index Zert. v.17(2019)	EUR	9.000	9.000

## Zu- und Abgänge Fortsetzung

vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 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
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

### Discountzertifikate

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Deutschland

DE000CV07RL3	Commerzbank AG /Evotec Biosystems AG DC v.17(2018)	EUR	80.000	80.000
DE000DM2HWD9	Dte. Bank AG/Evotec AG DC/7,00 v.17(2018)	EUR	450.000	450.000
DE000DD0LTP6	DZ BANK AG/Jenoptik AG DC/20,00 v.17(2019)	EUR	100.000	100.000
DE000TD6HTZ2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Elringklinger AG DC/12,00 v.16(2017)	EUR	0	90.000
DE000LB1LB60	Landesbank Baden-Wuerttemberg/Dte. Bank AG DC/12,00 v.17(2019)	EUR	200.000	200.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391



# 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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2017 - 30. September 2018) legte der ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER 4,5% an Wert zu.

Die besten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Der Bitcoin Tracker: +101,3%
- Der amerikanische Biotech-Wert Juno Therapeutics: +91,6%
- Der amerikanische Gensequenzierer Illumina: +79,8%
- Der amerikanische Kontaktlinsenhersteller Bausch Health: + 71,5%
- Der amerikanische Softwarehersteller Microsoft : +59,1%

Die schlechtesten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Ein Put (Kurssicherung) auf den Euro Stoxx mit Basis 3600: -74,1%
- Der amerikanische Parkettspezialist Lumber Liquidators: -59,1%
- Die japanische Hypothekenbank Suruga: -56,5%
- Der deutsche Apple-Zulieferer Dialog Semiconductor: -54,5%
- Der chinesische Mobiltelefon-Zulieferer Tongda: -39,6%

Im Berichtsjahr wurde der größte Teil der Erträge durch das Segment „alternative Währungen“ erwirtschaftet. Das Bitcoin-Investment diente zunächst als Kasseersatz, hat aber bis zum Verkauf im Frühjahr 2018 den überwiegenden Teil der Performance erbracht. Die Investitionsschwerpunkte in den Sektoren Biotechnologie und Rohstoffe zahlten sich ebenfalls aus. Schwach verhielten sich dagegen Werte mit Turnaround-Charakter. Absicherungsinvestments als Versicherung gegen Kursrückgänge waren auch in dieser Berichtsperiode glücklicherweise nicht nötig und kosteten den Fonds 60 Basispunkte.

Die Umsatztätigkeit im Berichtszeitraum lag mit 30 Käufen und 21 Verkäufen auf dem Niveau des Vorjahres. Erträge aus dem Verkauf der Kryptowährung Bitcoin haben wir nach der Börsenkorrektur im Frühjahr in Aktien investiert, bevorzugt in amerikanische Titel aus dem Sektor Biotechnologie.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 30.09.2018 sind:

- iShares Treasury Bond (1-3 Jahre) (2,9%): Ein ETF, der in kurzlaufende amerikanische Staatsanleihen investiert.
- Nomura Real Return Fonds (2,7%): Ein international ausgerichteter Fonds, der in inflationsgeschützte Anleihen investiert.
- UBS Money Market Fund - AUD (2,6%): Ein Geldmarktfonds, der als Kasseersatz dient und in australischen Dollar notiert.
- Die Inflation Linked Note der UniCredit Bank AG (DE000HVB2QF4) (30 Jahre) (2,6%), die mit einem Hebel von einer Inflationsrate über 1,7% profitiert.
- Aberdeen Liquidity Fund (2,0%): Ein Liquiditätsfonds, der in kanadische Dollar investiert.

Im letzten Jahresbericht hatten wir angemerkt, dass nach längerer Unterperformance die Biotechnologiewerte wieder günstig zu erwerben sind. Wir haben hier nach der über 2-jährigen Performancepause zugegriffen, um vor allem von dem Durchbruch in den neuen personalisierten Krebstherapien zu partizipieren. Mit Neuinvestments in den USA fühlten wir uns wohl. Der neue US-Präsident Donald Trump hat in der zurückliegenden Periode einiges nachgeholt und gezeigt, dass er seine Versprechungen hinsichtlich Außenwirtschaft, Beschäftigung, Steuerpolitik und der Besetzung der Judikative weitgehend umgesetzt hat. Auch die Entspannung zwischen Nord- und Südkorea konnte erstmalig nach 60 Jahren vermittelt werden.

Lediglich die Zentralbank in den USA spielte nicht mit. Die Rückführung der US-Zentralbankbilanz und weitere Zinserhöhungen führten zu Kursrückgängen, zunächst am Rentenmarkt und dann auch am Aktienmarkt. Der starke US-Dollar belastete politisch angeschlagene Länder wie Brasilien, die Türkei und Argentinien.

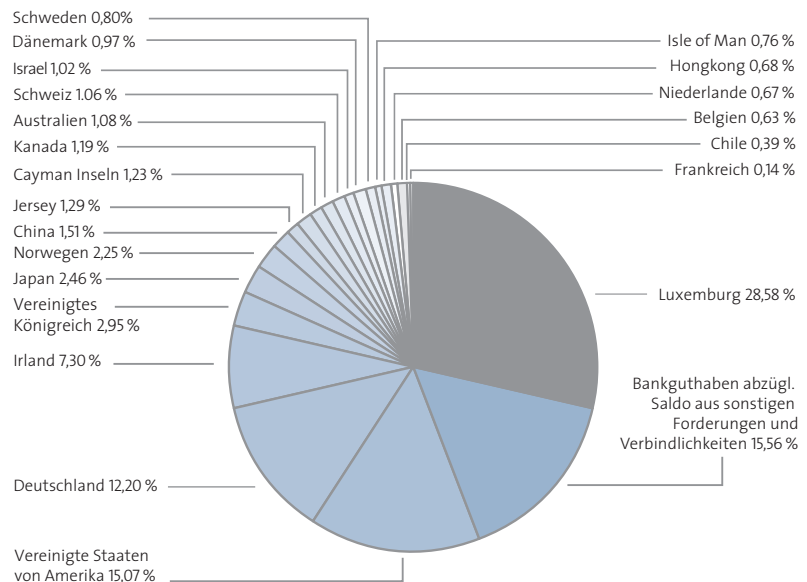
Wir rechnen wegen der anziehenden Konjunktur in den USA mit Überhitzungserscheinungen und Zinserhöhungen. Europa wird diesen Weg nicht mitgehen können. Wir haben unsere Erwartung einer steigenden Inflation mit dem Investment in die Inflation Linked Note von der HypoVereinsbank zum Ausdruck gebracht.

Luxemburg, im Oktober 2018

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 <sup>1)</sup>

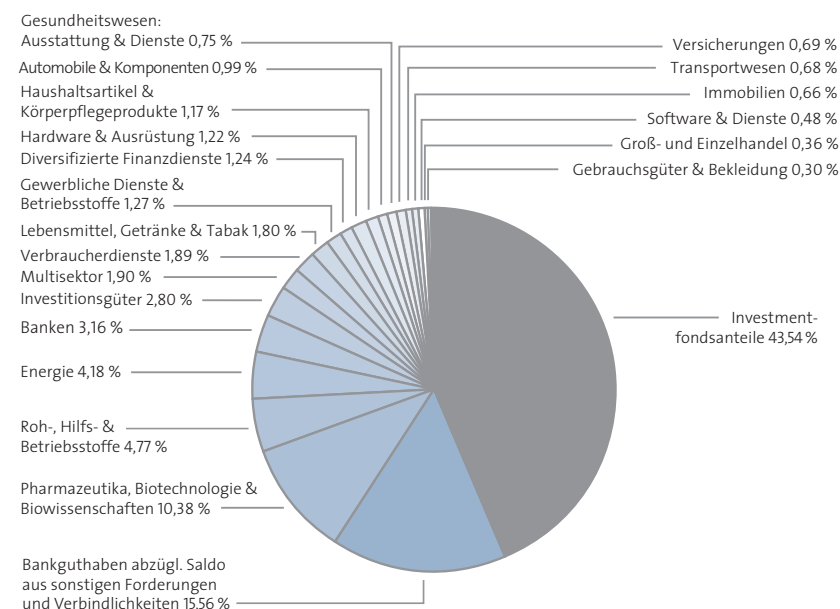


Luxemburg	28,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,07 %
Deutschland	12,20 %
Irland	7,30 %
Vereinigtes Königreich	2,95 %
Japan	2,46 %
Norwegen	2,25 %
China	1,51 %
Jersey	1,29 %
Cayman Inseln	1,23 %
Kanada	1,19 %
Australien	1,08 %
Schweiz	1,06 %
Israel	1,02 %
Dänemark	0,97 %
Schweden	0,80 %
Isle of Man	0,76 %
Hongkong	0,68 %
Niederlande	0,67 %
Belgien	0,63 %
Chile	0,39 %
Frankreich	0,14 %
Wertpapiervermögen	84,23 %
Optionen	0,21 %
Bankguthaben	15,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
<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	43,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,77 %
Energie	4,18 %
Banken	3,16 %
Investitionsgüter	2,80 %
Multisektor	1,90 %
Verbraucherdienste	1,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,24 %
Hardware & Ausrüstung	1,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,17 %
Automobile & Komponenten	0,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,75 %
Versicherungen	0,69 %
Transportwesen	0,68 %
Immobilien	0,66 %
Software & Dienste	0,48 %
Groß- und Einzelhandel	0,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
Wertpapiervermögen	84,23 %
Optionen	0,21 %
Bankguthaben	15,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	37,24	279.894	1.118,23	133,06
30.09.2017	41,41	290.832	1.490,33	142,38
30.09.2018	54,36	365.394	11.281,85	148,77

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.808.774,86)	45.781.925,18
Optionen	113.514,90
Bankguthaben	8.533.324,78
Dividendenforderungen	30.135,01
	<b>54.458.899,87</b>
Zinsverbindlichkeiten	-11.620,01
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-88.431,41
	<b>-100.051,42</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>54.358.848,45</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>365.394,001</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>148,77 EUR</b>

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

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.409.682,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-531.201,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	117.491,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.463.714,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.181.867,20
Realisierte Gewinne	5.357.583,02
Realisierte Verluste	-1.232.029,93
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-426.366,62
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.618.157,62
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>54.358.848,45</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	290.831,818
Ausgegebene Anteile	89.248,582
Zurückgenommene Anteile	-14.686,399
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>365.394,001</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	237.759,86
Erträge aus Investmentanteilen	192.499,78
Bankzinsen	-26.093,28
Bestandsprovisionen	41.217,23
Ertragsausgleich	71.041,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>516.425,18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-9.319,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-233.361,79
Verwahrstellenvergütung	-51.473,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.618,90
Vertriebsstellenprovision	-475.296,45
Taxe d'abonnement	-16.780,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.162,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.094,61
Register- und Transferstellenvergütung	-11.866,71
Staatliche Gebühren	-1.752,95
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11.366,84
Aufwandsausgleich	-188.532,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.047.626,50</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-531.201,32</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>45.634,82</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,80</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Vermögensaufstellung

zum 30. September 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	177.000	0	177.000	5,3800	588.905,38	1,08
							<b>588.905,38</b>	<b>1,08</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	10.000	3.000	7.000	48,5500	339.850,00	0,63
							<b>339.850,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US44842L1035	Hutchison China MediTech Ltd. ADR	USD	16.000	0	16.000	32,0200	438.780,40	0,81
KYG8917X1218	Tongda Group Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	840.000	1.760.000	1,1700	225.715,23	0,42
							<b>664.495,63</b>	<b>1,23</b>
<b>Chile</b>								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	4.700	5.300	46,1400	209.439,88	0,39
							<b>209.439,88</b>	<b>0,39</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	75.000	54,4500	447.632,36	0,82
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	375.000	0	375.000	9,0900	373.643,54	0,69
							<b>821.275,90</b>	<b>1,51</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.500	0	12.900	303,7000	525.347,98	0,97
							<b>525.347,98</b>	<b>0,97</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	5.396	20,0500	108.189,80	0,20
							<b>108.189,80</b>	<b>0,20</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	2.014	1	82.013	41,3500	371.723,95	0,68
							<b>371.723,95</b>	<b>0,68</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	4.300	0	4.300	190,5300	701.677,80	1,29
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes Plc.	EUR	0	83.000	106.000	1,5500	164.300,00	0,30
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.300	0	4.900	97,7000	410.011,99	0,75
							<b>1.275.989,79</b>	<b>2,34</b>
<b>Isle of Man</b>								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	0	0	39.000	9,4500	414.101,12	0,76
							<b>414.101,12</b>	<b>0,76</b>
<b>Israel</b>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	30.400	0	30.400	21,2400	553.011,31	1,02
							<b>553.011,31</b>	<b>1,02</b>
<b>Japan</b>								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.260	0	3.260	14.650,0000	361.243,29	0,66
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corporation	JPY	0	35.000	15.000	793,0000	89.972,34	0,17
JP3411000007	Suruga Bank Ltd.	JPY	73.000	0	73.000	570,0000	314.733,00	0,58
JP3443600006	Taisei Corporation	JPY	8.500	0	8.500	5.080,0000	326.608,29	0,60
JP3505970008	W-SCOPE Corporation	JPY	28.000	0	28.000	1.154,0000	244.404,05	0,45
							<b>1.336.960,97</b>	<b>2,46</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B61ZHN74	Scottish Salmon Company Plc.	NOK	190.000	0	455.001	14,6500	701.644,67	1,29
							<b>701.644,67</b>	<b>1,29</b>
<b>Kanada</b>								
CA0717341071	Bausch Health Companies Inc.	USD	11.000	0	11.000	25,0800	236.279,55	0,43
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	124	0	28.124	22,4500	413.913,60	0,76
							<b>650.193,15</b>	<b>1,19</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	EUR	8.500	0	8.500	42,6200	362.270,00	0,67
							<b>362.270,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS	NOK	44.000	7.000	37.000	160,0000	623.144,78	1,15
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	2.700	0	14.500	390,9000	596.624,28	1,10
							<b>1.219.769,06</b>	<b>2,25</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0002591420	Tobii AB	SEK	100.000	0	100.000	44,8000	434.651,84	0,80
							<b>434.651,84</b>	<b>0,80</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	2.700	1.300	53,4000	60.942,85	0,11
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.080	0	4.080	143,8000	515.059,26	0,95
							<b>576.002,11</b>	<b>1,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0143391052	Alder BioPharmaceuticals Inc.	USD	35.000	0	35.000	16,6500	499.100,72	0,92
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	5.800	0	5.800	138,2700	686.849,95	1,26
US0374111054	Apache Corporation	USD	14.000	0	14.000	47,4300	568.705,04	1,05
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	3.038	216,7000	563.835,73	1,04
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	0	770	367,3900	242.283,57	0,45
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	2.900	0	7.400	76,5800	485.347,72	0,89
US4523271090	Illumina Inc.	USD	2.400	700	1.700	366,9800	534.314,83	0,98
US55003T1079	Lumber Liquidators Holdings Inc.	USD	8.800	6.200	14.600	15,7400	196.817,40	0,36
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.310	114,4100	128.363,40	0,24
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	20.000	29,9800	513.532,03	0,94
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.000	51,6900	132.810,89	0,24
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corporation	USD	18.000	0	18.000	17,9300	276.413,16	0,51
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	2.650	0	2.650	406,0000	921.462,83	1,70
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	9.000	0	9.000	82,8600	638.694,76	1,17
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	460	210,1100	82.777,15	0,15
							<b>6.471.309,18</b>	<b>11,90</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	9.500	0	25.500	29,5100	752.505,00	1,38
							<b>752.505,00</b>	<b>1,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.377.636,72</b>	<b>33,81</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG8919C1096	Tongda Hong Tai Holdings Ltd.	HKD	14.000	0	14.000	1,4400	2.209,80	0,00
							<b>2.209,80</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>2.209,80</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>18.379.846,52</b>	<b>33,81</b>

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

**Vermögensaufstellung Fortsetzung**

zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000HVB2QF4	0,000% UniCredit Bank AG v.18(2046)		1.500.000	0	1.500.000	93,3900	1.400.850,00	2,58
							<b>1.400.850,00</b>	<b>2,58</b>
							<b>1.400.850,00</b>	<b>2,58</b>
							<b>1.400.850,00</b>	<b>2,58</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000AoX7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	13.100	50,1300	656.703,00	1,21
DE000A141SG1	ACATIS India Value Equities	USD	0	0	5.400	109,1700	504.897,23	0,93
DE000AoQ2SD8	Earth Gold Fund UI	EUR	3.400	0	20.797	45,9400	955.414,18	1,76
DE000A2DTLo3	FRAM Capital Skandinavien	EUR	17.000	0	17.000	50,4700	857.990,00	1,58
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	0	0	2.600	558,5600	1.452.256,00	2,67
DE000A1H6HH3	S4A US Long	USD	0	0	4.000	200,7700	687.804,04	1,27
							<b>5.115.064,45</b>	<b>9,42</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010321802	Agressor FCP	EUR	0	0	40	1.887,9100	75.516,40	0,14
							<b>75.516,40</b>	<b>0,14</b>
<b>Irland</b>								
IE00B578XK25	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - EUR	EUR	0	0	3.000	204,1500	612.450,00	1,13
IE00B14X4S71	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF	USD	14.400	0	14.400	129,5600	1.597.862,28	2,94
IE00BQQP9G91	V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF	EUR	0	0	25.000	19,3260	483.150,00	0,89
							<b>2.693.462,28</b>	<b>4,96</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0049016909	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Canadian Dollar Fund	CAD	0	0	750	2.265,6515	1.113.962,63	2,05
LU0108940346	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Euro Fund	EUR	0	0	320	1.209,4531	387.024,98	0,71
LU0665629993	Allianz Renminbi Currency	EUR	490	0	670	862,0400	577.566,80	1,06
LU1769937829	DWS Invest CROCI Euro	EUR	2.299	0	2.299	295,9500	680.502,40	1,25
LU0526000731	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	EUR	0	0	10.000	95,8200	958.200,00	1,76

<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 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality R	EUR	0	0	5.000	194,6000	973.000,00	1,79
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	0	0	53.200	17,1700	782.326,14	1,44
LU0107944042	LOYS SICAV - LOYS Global	EUR	0	13.300	14.700	30,7200	451.584,00	0,83
LU1131776590	Modulor - Modulor Deep Value	EUR	0	0	9.000	115,6300	1.040.670,00	1,91
LU0147784119	NESTOR Australien Fonds	EUR	3.400	2.800	3.800	202,0500	767.790,00	1,41
LU0229519045	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	0	0	17.500	249,9600	586.571,73	1,08
LU0087209911	Nordea 1-Norwegian Bond Fund	NOK	0	22.000	35.220	213,9100	793.026,48	1,46
LU0625742753	Pictet - Russia Index	EUR	0	2.600	9.400	64,6100	607.334,00	1,12
LU0199057307	Squad Capital - Squad Value	EUR	0	0	2.000	435,1300	870.260,00	1,60
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos A-EUR	EUR	7.200	5.000	5.500	135,0500	742.775,00	1,37
LU0066649970	UBS Lux Money Market Fund - AUD	AUD	0	0	1.000	2.317,6500	1.433.302,41	2,64
LU0135991148	ValueInvest LUX Japan	EUR	700	0	3.515	266,9900	938.469,85	1,73
LU0035763456	Vontobel Fund - US Equity	USD	0	0	790	1.070,6100	724.376,41	1,33
LU0321464652	Xtrackers II GBP Cash Swap	EUR	0	0	5.400	205,3300	1.108.782,00	2,04
							<b>15.537.524,83</b>	<b>28,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00B3DKHB71	El Sturdza Fund Plc. - Strategic China Panda Fund	EUR	0	0	86	2.783,4200	239.374,12	0,44
							<b>239.374,12</b>	<b>0,44</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>23.660.942,08</b>	<b>43,54</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	13,4575	691.546,76	1,27
DE000MLOGD14	Merrill Lynch S.A./S&P 500 Index Zert. v.10(2019)	USD	0	0	650.000	185,3800	1.032.005,82	1,90
							<b>1.723.552,58</b>	<b>3,17</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 30. September 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>								
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./ Platin Zert. Perp.	EUR	0	0	9.400	65,6100	616.734,00	1,13
							<b>616.734,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.340.286,58</b>	<b>4,30</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>2.340.286,58</b>	<b>4,30</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>45.781.925,18</b>	<b>84,23</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	Put on Tesla Inc. Januar 2019/280,00		47	0	47		113.514,90	0,21
							<b>113.514,90</b>	<b>0,21</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>113.514,90</b>	<b>0,21</b>
<b>Optionen</b>							<b>113.514,90</b>	<b>0,21</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>8.533.324,78</b>	<b>15,70</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-69.916,41</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>54.358.848,45</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 30. September 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>Frankreich</b>				
FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR	260.000	260.000
<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>Kanada</b>				
CA91911K1021	Bausch Health Companies Inc.	USD	0	29.000
<b>Schweiz</b>				
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	150.000	320.000
CH0000587979	Sika AG	CHF	68	68
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	720
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	400
US4361061082	HollyFrontier Corporation	USD	0	8.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	2.400
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>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	10.000	10.000

**Zu- und Abgänge Fortsetzung**

vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 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>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	CHF	408	408
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1C2XG6	sentix Total Return -defensiv-	EUR	0	3.500
<b>Luxemburg</b>				
LU0194163563	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	0	23
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, Rücknahmeaufschlägen 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 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1230
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5254
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Türkische Lira	TRY	1	6,9843
US-Dollar	USD	1	1,1676

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „ACATIS CHAMPIONS SELECT“ wurde auf Initiative der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mgH (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 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 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 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 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 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 nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. 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 Jahresbericht zum 30. September 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**

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

#### **4.) Verwendung der Erträge**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### **5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

#### **6.) Total Expense Ratio (TER)**

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches Netto-Teilfondsvermögen)}} \times 100$$

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 performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

#### **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, Abwicklungsgebühren 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 Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen 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.



Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

### 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.

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 2017 bis zum 30. September 2018 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 28,98%, einen Höchststand von 64,67% sowie einen Durchschnitt von 43,81% 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).

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

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

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	12,36%
Größte Hebelwirkung:	21,98%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	15,12% (14,57%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 22,25%, einen Höchststand von 79,83% sowie einen Durchschnitt von 35,97% 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).

#### Hebelwirkung für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 2017 bis zum 30. September 2018 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 38,08%, einen Höchststand von 128,71% sowie einen Durchschnitt von 56,74% 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).

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

#### HEBELWIRKUNG FÜR DEN TEILFONDS ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	26,98%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	3,59% (2,07%)
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

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde das Verkaufsprospekt aktualisiert und überarbeitet.

Folgende Änderung wurde aufgenommen:

- Änderung der Anlagepolitik des Fonds in Bezug auf das neue deutsche Investmentsteuerreformgesetz
- Änderung der Kostenübernahme durch den Fonds:  
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte
- Ergänzung der Anlagepolitik Distressed Securities, CoCo-Bonds und forderungsbesicherte Wertpapiere sowie Fremdwährungsexposure
- Redaktionelle Anpassungen

Mit Wirkung zum 12. März 2018 wurde das Verkaufsprospekt aktualisiert und überarbeitet.

Folgende Änderung wurde aufgenommen:

- Auflage einer weiteren Anteilklasse ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM X

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

### 13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 13. Dezember 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umtausch von Inhaberanteilen ist zukünftig ausgeschlossen.
- Zur Überwachung und Messung des mit den Anlagepositionen des OGAW verbundenen Gesamtrisikos des Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS ELM KONZEPT wird zukünftig der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich aus 60% MSCI EUROPE MID CAP und 40% IBOXX EURO Corporates BBB Overall Performance zusammen.

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

### 14.) Angaben zur Vergütungspolitik

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](http://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 2017 auf 295.855,01 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

**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 Gesamtdite-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](http://www.wallberg.eu) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**ACATIS CHAMPIONS SELECT**

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des 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 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



### 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 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.

### 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, 9. Januar 2019

Dr. Norbert Brühl





4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

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