



WALLBERG INVEST S.A.

RCS Nr. B 137988



ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Gepürfter Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT
1. Oktober 2015 - 30. September 2016 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 - 09
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	10 - 21
Kennzahlen	11
Bericht zum Geschäftsverlauf	12
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	18
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016	20
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT	22 - 35
Kennzahlen	23
Bericht zum Geschäftsverlauf	25
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Aufwands- und Ertragsrechnung	29
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	30
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016	33
Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER	36 - 51
Kennzahlen	37
Bericht zum Geschäftsverlauf	38
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	42
Aufwands- und Ertragsrechnung	43
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	44
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016	49
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016	52 - 60
Prüfungsvermerk	62 - 63

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Wallberg, das Multi-Manager-Investmenthaus

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Wallberg Invest S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Marcel Ernzer
Geschäftsführender Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglieder

Hans Rieppel

Dirk van Dreumel (seit dem 13. Oktober 2016)

Julien Zimmer (bis zum 12. Oktober 2016)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer
Vincent Andres
Christian Klein (bis zum 11. Dezember 2015)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

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

Schweiz

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

Republik Österreich

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

Vertriebsstellen

Für die Teilfonds

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

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Für 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 GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Volksbank Mittelhessen eG

Schiffenberger Weg 110
D-35394 Gießen

Fondsmanager

ACATIS Investment GmbH

Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011
beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Konsolidierter 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 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	252.280.511,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 231.734.482,83)	
Bankguthaben	92.935.502,96
Zinsforderungen	211.317,43
Dividendenforderungen	18.171,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	324.949,31
Forderungen aus Devisengeschäften	582.391,63
	346.352.844,36
Bankverbindlichkeiten	-3,02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-258.274,38
Zinsverbindlichkeiten	-41.769,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-160.148,62
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-588.576,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-676.534,96
	-1.725.306,84
Netto-Fondsvermögen	344.627.537,52

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	254.564.333,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.766.078,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	369.024,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	166.484.179,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-87.990.423,18
Realisierte Gewinne	30.380.051,78
Realisierte Verluste	-17.885.355,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.471.805,39
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	344.627.537,52

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.934.340,63
Erträge aus Investmentanteilen	335.162,50
Zinsen auf Anleihen	521.457,17
Bankzinsen	-162.700,34
Bestandsprovisionen	38.213,99
Ertragsausgleich	339.972,86
Erträge insgesamt	4.006.446,81
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-63.103,01
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-4.665.184,08
Verwahrstellenvergütung	-450.682,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-172.867,00
Vertriebsstellenprovision	-1.285.442,25
Taxe d'abonnement	-153.848,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.960,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.687,08
Register- und Transferstellenvergütung	-70.691,06
Staatliche Gebühren	-15.366,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-131.696,56
Aufwandsausgleich	-708.997,28
Aufwendungen insgesamt	-7.772.525,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.766.078,75

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

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

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2015 - 30. September 2016) erzielte der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM eine Wertentwicklung von +4,6%. Der CDAX stieg im Betrachtungszeitraum um 9,6%, und der DAX legte 8,8% zu.

Den Jahreshöchststand im Berichtszeitraum erreichte der DAX Ende November bei einem Wert von 11.382 Punkten. Innerhalb von etwas mehr als 2 Monaten büßte der Index 23% an Wert ein und erreichte Mitte Februar sein Jahrestief von 8.753 Punkten. Nach einer kurzen aber kräftigen Aufwärtsbewegung bewegte sich der deutsche Aktienmarkt in engen Grenzen ohne klare Richtung weiter.

Auffällig ist weiter die Kursschwäche ganzer Branchen. Aktien aus den Bereichen Automobil, Automobilzulieferer, Banken, Versicherungen und Fashion entwickeln sich weiter unterdurchschnittlich.

In unserem Portfolio waren vor allem die Turnaround-Aktien für die unterdurchschnittliche Performance des Fonds im Vergleich zum CDAX und DAX verantwortlich.

Im Berichtszeitraum lag der Performancebeitrag von 4 Turnaround-Aktien bei rund -5%.

- Deutsche Bank -2,1%
- Bilfinger SE - -1,6%
- K+S -0,9%
- Meyer Burger -0,4%

Bei der Deutschen Bank wird 1 Euro Eigenkapital aktuell nur noch mit ca. 25 Cent bewertet.

Die Angst vor weiteren Milliardenaufwendungen für Rechtsstreitigkeiten und eine damit verbundene weitere Kapitalerhöhung ist groß.

Bilfinger schaffte das Kunststück, nach nur einem Jahr wieder einmal den gesamten Vorstand auszutauschen. Dies ist nach den Erfahrungen aus der Ära Koch ein Armutszeugnis für das Unternehmen und die Qualität des Aufsichtsrates.

Die erfreulichsten Kursanstiege sahen wir wieder bei den Qualitätsaktien. Diese Unternehmen wachsen seit Jahren stetig in Umsatz und Gewinn.

Im Berichtszeitraum erzielten 5 Aktien Kursgewinne von über 40%:

- Nemetschek +73,3%
- Kardex +49,6%
- SAP +44,6%
- Hypoport +41,4%
- Heidelberg Cement +41,1%

Mit Kardex und Hypoport sind zwei Aktien unter den Top 5, die auch im Vorjahr zu den Top Performern im Fonds gehörten.

Zum Ende des Geschäftsjahres bestand das Aktienportfolio aus 39 Unternehmen. Davon hatten 34% eine Marktkapitalisierung von über 5 Mrd., bei 29% lag sie zwischen 1 und 5 Mrd., bei ebenfalls 29% zwischen 200 Mio. und 1 Mrd. und 8% der Unternehmen hatten eine Marktkapitalisierung von unter 200 Mio.

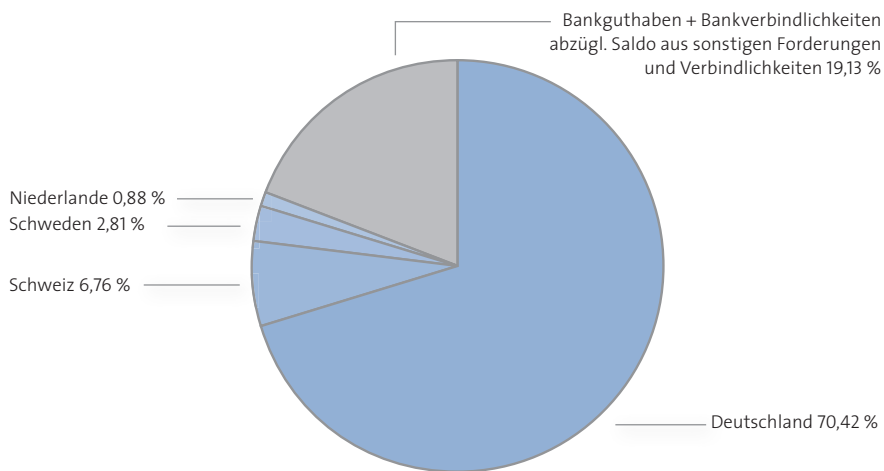
Im Laufe des Geschäftsjahres haben wir den Anteil an Firmen im Fonds erhöht (Neukauf oder Aufstockung), deren Kursentwicklung nicht so stark an die Entwicklung des DAX gekoppelt ist. Dies sollte die Volatilität in Abschwung-Phasen reduzieren. Aktien, die in diese Kategorie gehören, sind z.B. KWS, Ringmetall, Sixt Leasing oder Carl Zeiss Meditec. Unsere Kassenquote von 19% ist eher eine Momentaufnahme und wird in den kommenden Monaten wieder sinken. Wir fühlen uns mit der aktuellen Portfoliozusammensetzung sehr wohl und werden die vorhandene Liquidität in Unternehmen investieren, deren Kursentwicklung eher losgelöst ist vom allgemeinen Markttrend.

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Zahlen, Daten und Fakten

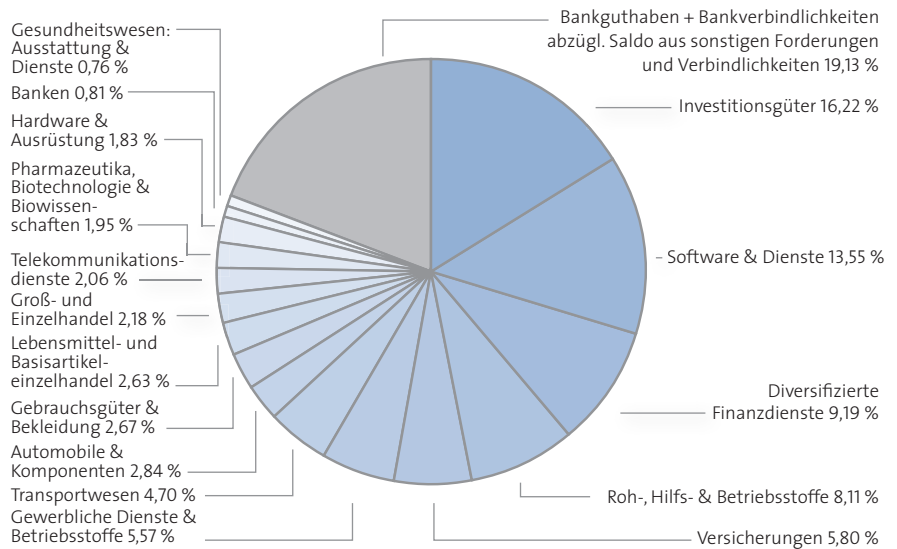
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	70,42 %
Schweiz	6,76 %
Schweden	2,81 %
Niederlande	0,88 %
Wertpapiervermögen	80,87 %
Bankguthaben	19,43 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investitionsgüter	16,22 %
Software & Dienste	13,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,11 %
Versicherungen	5,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,57 %
Transportwesen	4,70 %
Automobile & Komponenten	2,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,67 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,63 %
Groß- und Einzelhandel	2,18 %
Telekommunikationsdienste	2,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,95 %
Hardware & Ausrüstung	1,83 %
Banken	0,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,76 %
Wertpapiervermögen	80,87 %
Bankguthaben	19,43 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	130,29	593.638	646,01	219,48
30.09.2015	156,23	615.372	7.280,25	253,88
30.09.2016	181,40	683.018	18.917,27	265,58

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.417.818,98)	146.731.087,23
Bankguthaben	35.244.841,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	63.373,78
	182.039.302,89
Bankverbindlichkeiten	-0,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-211.812,48
Zinsverbindlichkeiten	-38.001,92
Sonstige Passiva ¹⁾	-392.123,93
	-641.938,55
Netto-Teilfondsvermögen	181.397.364,34
Umlaufende Anteile	683.017,813
Anteilwert	265,58 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.229.054,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.570.751,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	88.833,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	78.477.081,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-59.559.810,18
Realisierte Gewinne	23.506.538,10
Realisierte Verluste	-13.109.243,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.664.338,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	181.397.364,34

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	615.372,374
Ausgegebene Anteile	293.145,199
Zurückgenommene Anteile	-225.499,760
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	683.017,813

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.011.358,86
Bankzinsen	-69.865,03
Ertragsausgleich	111.737,08
Erträge insgesamt	2.053.230,91
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-26.640,64
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-3.205.769,19
Verwahrstellenvergütung	-253.055,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-87.863,54
Vertriebsstellenprovision	-621.805,98
Taxe d'abonnement	-89.845,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.682,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.514,07
Register- und Transferstellenvergütung	-13.063,64
Staatliche Gebühren	-10.203,47
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-88.966,61
Aufwandsausgleich	-200.570,49
Aufwendungen insgesamt	-4.623.982,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.570.751,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	422.664,47
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,52

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	20.000	30.000	131,3000	3.939.000,00	2,17
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	30.000	40.000	88,3000	3.532.000,00	1,95
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	40.000	10.000	70.000	73,7000	5.159.000,00	2,84
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	30.000	20.000	102,3000	2.046.000,00	1,13
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	290.000	200.000	100.000	29,2000	2.920.000,00	1,61
DE0005419105	Cancom SE	EUR	170.000	20.000	150.000	45,7350	6.860.250,00	3,78
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	450.000	150.000	300.000	6,7200	2.016.000,00	1,11
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	40.359	0	40.359	34,0700	1.375.031,13	0,76
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	0	184.074	20,6000	3.791.924,40	2,09
DE0005146807	Delticom AG	EUR	63.048	0	69.052	16,6000	1.146.263,20	0,63
DE0005545503	Drillisch AG	EUR	100.000	20.000	80.000	41,5650	3.325.200,00	1,83
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	140.000	300.000	100.000	10,8750	1.087.500,00	0,60
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	250.000	0	250.000	14,9500	3.737.500,00	2,06
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	2.439	27.561	171,0500	4.714.309,05	2,60
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	89.675	0	89.675	18,1750	1.629.843,13	0,90
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	50.000	50.000	83,6200	4.181.000,00	2,30
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	0	0	1.600.000	2,1470	3.435.200,00	1,89
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	13.000	0	19.000	300,0000	5.700.000,00	3,14
DE0007257503	Metro AG	EUR	210.000	30.000	180.000	26,4850	4.767.300,00	2,63
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	20.000	20.000	50.000	89,8600	4.493.000,00	2,48
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	50.000	55.000	40.000	164,6000	6.584.000,00	3,63
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	130.000	70.000	54,3600	3.805.200,00	2,10
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	50.000	20.000	70.000	84,0200	5.881.400,00	3,24
DE0007850000	Renk AG	EUR	0	2.100	23.627	99,5000	2.350.886,50	1,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	50.000	0	100.000	80,7400	8.074.000,00	4,45
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	16.424	0	16.424	20,2600	332.750,24	0,18
DE0007231326	Sixt SE	EUR	40.000	0	70.000	50,2700	3.518.900,00	1,94
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	38.725	0	38.725	38,6050	1.494.978,63	0,82
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	132.478	17.478	115.000	53,6600	6.170.900,00	3,40
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	150.000	0	150.000	25,3000	3.795.000,00	2,09
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	5.245	554.755	17,9100	9.935.662,05	5,48
DE0005111702	zooplus AG	EUR	22.049	0	22.049	127,3500	2.807.940,15	1,55
							124.607.938,48	68,68

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000235190	Airbus Group SE	EUR	0	75.000	30.000	53,3000	1.599.000,00	0,88
							1.599.000,00	0,88
Schweden								
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	340.000	0	340.000	144,0000	5.092.308,49	2,81
							5.092.308,49	2,81
Schweiz								
CH0100837282	Kardex AG	CHF	0	40.000	30.000	93,2000	2.574.348,59	1,42
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	100.000	0	100.000	52,6500	4.847.619,92	2,67
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	350.000	14.860	335.140	3,3900	1.046.058,93	0,58
CH0012255151	Swatch Group	CHF	15.000	0	15.000	275,0000	3.797.992,82	2,09
							12.266.020,26	6,76
Börsengehandelte Wertpapiere							143.565.267,23	79,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006001902	H.P.I. Holding AG	EUR	980.000	0	980.000	2,8390	2.782.220,00	1,53
							2.782.220,00	1,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.782.220,00	1,53
Aktien, Anrechte und Genussscheine							146.347.487,23	80,66
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000XM5L0C9	Dte. Bank AG/ DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR	280.000	0	280.000	0,7200	201.600,00	0,11
DE000XM5L079	Dte. Bank AG/ DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR	600.000	500.000	100.000	1,8200	182.000,00	0,10
							383.600,00	0,21
Börsengehandelte Wertpapiere							383.600,00	0,21
Optionsscheine							383.600,00	0,21
Wertpapiervermögen							146.731.087,23	80,87
Bankguthaben - Kontokorrent							35.244.841,88	19,43
Bankverbindlichkeiten							-0,22	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-578.564,55	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							181.397.364,34	100,00

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	110.000	250.000
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	11.038
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	15.180	35.970
DE0005677108	Elmos Semiconductor AG	EUR	0	26.521
DE0005664809	Evotec Biosystems AG	EUR	0	500.000
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	0	180.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	480.000
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	0	20.854
DE0006053952	Kontron AG	EUR	0	900.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	150.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	40.000
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	50.000	50.000
DE0007010803	Rational AG	EUR	0	6.082
DE0007037129	RWE AG	EUR	200.000	200.000
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	0	50.000
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	20.000
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	80.000	80.000
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	0	101.929
DE000A2BPWM9	Vossloh AG BZR 14.06.16	EUR	388.642	388.642
Schweiz				
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	1.063	15.063
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	16.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7750431022	Rofin-Sinar Technologies Inc.	USD	5.182	275.005
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2AA3E7	Capital Stage AG BZR 21.06.16	EUR	367.182	367.182
DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	EUR	250.000	250.000
DE000A2AA378	GRENKELEASING AG BZR 23.05.16	EUR	27.561	27.561
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000XM0MXB1	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.15(2015)	EUR	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000TD17RD1	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ DAX Performance-Index WTS v.14(2015)	EUR	0	240.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nächstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861

ACATIS ELM ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT KONZEPT

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. Oktober 2015 - 30. September 2016) erzielte der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS ELM KONZEPT eine Wertentwicklung von +3,2% und lag damit im Zielkorridor von 3% bis 7%. In 4 Monaten legte der Fonds um 1% oder mehr zu. Es gab während des Geschäftsjahres nur einen Monat mit einem Kursrückgang von über 1%.

Den stärksten Kursrückgang erlebte der DAX mit einem Minus von 23% in der Zeit von Ende November bis Mitte Februar. Dieser Zeitraum ermöglichte uns einen erheblichen Ausbau bei den Discountzertifikaten auf Einzelaktien. Der Anstieg der Volatilität, verbunden mit den kräftigen Kursverlusten, stellte optimale Bedingungen für den Einkauf dar. Wir erhöhten den Anteil von Discountzertifikaten von 1,8% am Anfang des Geschäftsjahres auf 10% vom Fondsvermögen bis Ende Februar.

Aufgrund des immer weiter sinkenden Zinsniveaus sank der Anteil der Unternehmensanleihen von 16,6% auf 7,4% am Ende des Geschäftsjahres.

Unser Aktienportfolio entwickelte sich im Geschäftsjahr erfreulich und wurde internationaler.

Die geographische Aufteilung stellt sich folgendermaßen dar:

Deutschland	66%
Skandinavien	22%
USA	6%
Schweiz und Italien	je 3%

Zwischen 33% und 42% des Fondsvolumens bewegte sich die Aktienquote. Den Schwerpunkt bilden weiter Small Caps, die ihre Wertentwicklung weitgehend unabhängig vom allgemeinen Marktgeschehen vollziehen.

Die Top 5-Aktien im Berichtsjahr:

• S&T	+66,4%
• Helma Eigenheimbau	+62,2%
• InnoTec	+47,3%
• Hochdorf	+44,3%
• GFT	+37,5%

LPKF erzielte ein Plus von 46,3%, war jedoch nur minimal gewichtet.

Alle Unternehmen zeichnen sich durch konstantes Umsatzwachstum und eine stetige Gewinnentwicklung aus.

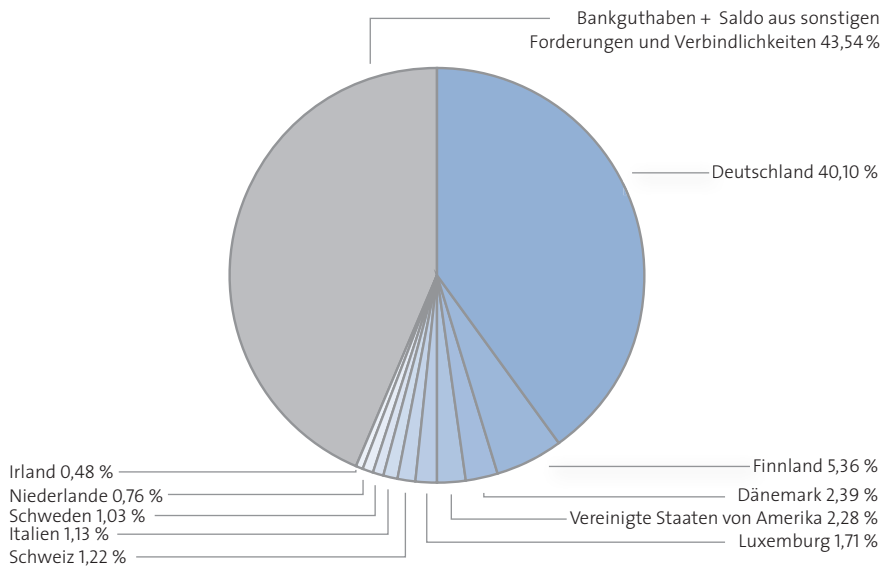
Der Fonds ist unserer Meinung nach weiter so aufgestellt, dass wir größere Marktturbulenzen zu einem Großteil abfedern können. Auf der anderen Seite verfügt unser Aktienportfolio über ein attraktives Aufwärtspotenzial.

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Zahlen, Daten und Fakten

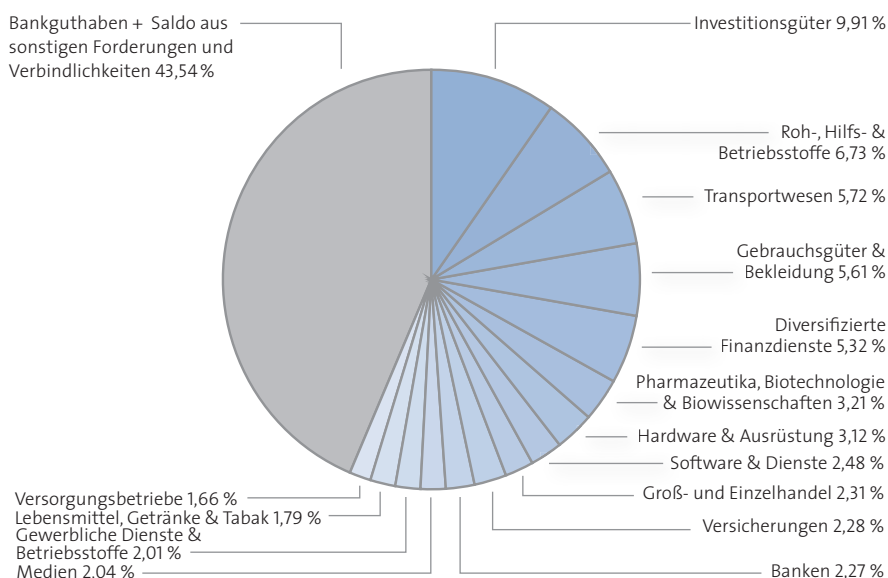
Geografische Länderaufteilung ¹⁾



Deutschland	40,10 %
Finnland	5,36 %
Dänemark	2,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,28 %
Luxemburg	1,71 %
Schweiz	1,22 %
Italien	1,13 %
Schweden	1,03 %
Niederlande	0,76 %
Irland	0,48 %
Wertpapiervermögen	56,46 %
Bankguthaben	43,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investitionsgüter	9,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,73 %
Transportwesen	5,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,21 %
Hardware & Ausrüstung	3,12 %
Software & Dienste	2,48 %
Groß- und Einzelhandel	2,31 %
Versicherungen	2,28 %
Banken	2,27 %
Medien	2,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,79 %
Versorgungsbetriebe	1,66 %
Wertpapiervermögen	56,46 %
Bankguthaben	43,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

¹⁾ 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
30.09.2014	52,04	456.179	35.252,93	114,08
30.09.2015	64,46	542.711	10.619,17	118,78
30.09.2016	125,99	1.027.925	58.458,26	122,56

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.385.445,48)	71.130.382,11
Bankguthaben	54.804.212,58
Zinsforderungen	211.317,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	261.575,53
	126.407.487,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.461,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-160.148,62
Sonstige Passiva ¹⁾	-213.893,34
	-420.503,86
Netto-Teilfondsvermögen	125.986.983,79
Umlaufende Anteile	1.027.925,308
Anteilwert	122,56 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.462.128,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.077.211,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	281.581,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	86.085.814,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.627.555,55
Realisierte Gewinne	6.149.077,57
Realisierte Verluste	-2.982.428,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	695.577,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	125.986.983,79

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	542.710,929
Ausgegebene Anteile	715.503,242
Zurückgenommene Anteile	-230.288,863
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.027.925,308

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	751.483,91
Zinsen auf Anleihen	521.457,17
Bankzinsen	-82.414,90
Ertragsausgleich	218.473,05
Erträge insgesamt	1.408.999,23
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-34.756,47
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-1.277.844,58
Verwahrstellenvergütung	-157.543,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.837,91
Vertriebsstellenprovision	-304.784,33
Taxe d'abonnement	-53.438,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.040,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.083,71
Register- und Transferstellenvergütung	-47.542,59
Staatliche Gebühren	-3.792,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.491,59
Aufwandsausgleich	-500.054,44
Aufwendungen insgesamt	-2.486.210,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.077.211,68
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	253.021,85
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,96

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	80.000	0	80.000	280,0000	3.005.702,78	2,39
							3.005.702,78	2,39
Deutschland								
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	65.000	0	65.000	53,6000	3.484.000,00	2,77
DE0005407506	CENTROTEC Sustainable AG	EUR	0	0	40.000	15,2160	608.640,00	0,48
DE0005146807	Delticom AG	EUR	1.529	0	89.200	16,6000	1.480.720,00	1,18
DE0005405104	InnoTec TSS AG	EUR	50.960	0	85.000	16,8040	1.428.340,00	1,13
DE0005859698	InVision AG	EUR	44.127	0	57.195	43,9000	2.510.860,50	1,99
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	61.162	0	61.162	58,4800	3.576.753,76	2,84
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	9.094	6.628	2.466	10,0500	24.783,30	0,02
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	0	0	348.354	2,9800	1.038.094,92	0,82
DE0005130108	msg life AG	EUR	300.000	0	300.000	2,0580	617.400,00	0,49
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	178.235	0	178.235	20,2600	3.611.041,10	2,87
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	13.091	0	83.091	11,1650	927.711,02	0,74
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	50.000	0	50.000	22,8000	1.140.000,00	0,90
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	102.000	0	102.000	53,6600	5.473.320,00	4,34
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	43.600	0	160.000	17,9100	2.865.600,00	2,27
							28.787.264,60	22,84
Finnland								
FI0009000681	Nokia Corporation	EUR	700.000	0	700.000	5,1250	3.587.500,00	2,85
FI0009005961	Stora Enso OYJ -R-	EUR	400.000	0	400.000	7,9050	3.162.000,00	2,51
							6.749.500,00	5,36
Italien								
IT0001499679	Reply S.p.A.	EUR	12.000	0	12.000	118,7000	1.424.400,00	1,13
							1.424.400,00	1,13
Schweden								
SE0002626861	Cloetta AB	SEK	400.000	0	400.000	31,3000	1.302.199,80	1,03
							1.302.199,80	1,03
Schweiz								
CH0011178255	Tamedia AG	CHF	2.329	0	10.329	161,1000	1.532.089,03	1,22
							1.532.089,03	1,22

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	15	0	15	215.300,0000	2.876.291,41	2,28
							2.876.291,41	2,28
Börsengehandelte Wertpapiere							45.677.447,62	36,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	109.000	0	109.000	19,2450	2.097.705,00	1,67
DE0005178008	Softing AG	EUR	0	0	26.000	12,1150	314.990,00	0,25
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	6.102	10.898	104,0000	1.133.392,00	0,90
							3.546.087,00	2,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.546.087,00	2,82
Aktien, Anrechte und Genussscheine							49.223.534,62	39,07
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1R0TU2	2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019)		1.500.000	0	1.500.000	103,7500	1.556.250,00	1,24
DE000A0JQYS7	6,750% EUROGATE GmbH & Co. KGaA FRN Perp.		0	0	600.000	103,5000	621.000,00	0,49
XS0940278707	2,000% Grenke Finance Plc. v.13(2017)		0	0	600.000	100,8010	604.806,00	0,48
DE000A1E8V89	4,125% Sixt SE v.10(2016)		0	0	1.500.000	99,9500	1.499.250,00	1,19
XS0222524372	2,819% Südzucker International Finance BV FRN Perp.		0	0	1.000.000	96,0000	960.000,00	0,76
DE000A1MA9H4	4,375% ThyssenKrupp AG EMTN v.12(2017)		0	0	900.000	101,6500	914.850,00	0,73
							6.156.156,00	4,89
Börsengehandelte Wertpapiere							6.156.156,00	4,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1R07C3	7,000% Constantin Medien AG v.13(2018)		0	500.000	1.000.000	102,8100	1.028.100,00	0,82
DE000A1G4PS9	9,875% SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg S.A. v.12(2019)		0	522.024	587.277	103,0300	605.071,49	0,48
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	1.500.000	103,5000	1.552.500,00	1,23
							3.185.671,49	2,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.185.671,49	2,53
Anleihen							9.341.827,49	7,42

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE000XM5L194	Dte. Bank AG/ DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR 500.000	0	500.000	1,2600	630.000,00	0,50
						630.000,00	0,50
Börsengehandelte Wertpapiere						630.000,00	0,50
Optionsscheine						630.000,00	0,50

Zertifikate

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE000VS6XNH9	Vontobel Financial Products GmbH/ DAX Performance- Index Zert. v.16(2017)	EUR 35.000	0	35.000	63,5400	2.223.900,00	1,77
						2.223.900,00	1,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.223.900,00	1,77
Zertifikate						2.223.900,00	1,77

Discountzertifikate

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE000DG52TT7	DZ BANK AG/ Pfeiffer Vacuum Technology AG DC/ 72,00 v.15(2017)	EUR 23.000	0	23.000	69,1400	1.590.220,00	1,26
DE000DG9SDL2	DZ BANK AG/ Salzgitter AG DC/ 14,00 v.16(2017)	EUR 130.000	0	130.000	13,6000	1.768.000,00	1,40
DE000TD566J6	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Bilfinger SE DC/ 28,00 v.16(2017)	EUR 100.000	30.000	70.000	25,6500	1.795.500,00	1,43
DE000TD6HN82	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Lufthansa AG DC/ 8,00 v.16(2018)	EUR 200.000	0	200.000	7,1200	1.424.000,00	1,13
DE000SE2UJ93	Société Générale Effekten GmbH/ RWE AG DC/ 8,50 v.15(2017)	EUR 250.000	0	250.000	8,3900	2.097.500,00	1,66

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000UT9MDZ9	UBS AG/London/ STADA Arzneimittel AG DC/ 35,00 v.16(2017)	EUR 50.000	20.000	30.000	34,5300	1.035.900,00	0,82
						9.711.120,00	7,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.711.120,00	7,70
Discountzertifikate						9.711.120,00	7,70
Wertpapiervermögen						71.130.382,11	56,46
Bankguthaben - Kontokorrent						54.804.212,58	43,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						52.389,10	0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						125.986.983,79	100,00

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine**Börsengehandelte Wertpapiere****Deutschland**

DE0005706535	EUROKAI KGaA -VZ-	EUR 0	59.175
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR 0	20.000
DE0005493365	Hypoport AG	EUR 0	6.500
DE0007193500	König & Baur AG	EUR 0	30.000
DE0006053952	Kontron AG	EUR 0	180.000
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR 50.000	50.000
DE0005141907	SinnerSchrader AG	EUR 15.000	15.000
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR 39.261	39.261
DE000A2BPWM9	Vossloh AG BZR 14.06.16	EUR 60.000	60.000
DE000VTG9999	VTG AG	EUR 100.248	100.248

Frankreich

FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR 23.571	188.571
FR0012993202	Technicolor S.A. BZR 04.11.15	EUR 165.000	165.000

Fortsetzung Zu- und Abgänge

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU0307018795	SAF Holland S.A.	EUR	0	35.780
Norwegen				
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	0	120.000
Österreich				
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	238.809	238.809
Schweden				
SE0000221723	Meda AB	SEK	130.000	130.000
Schweiz				
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	120.000	120.000
CH0301992506	Credit Suisse Group AG BZR 03.12.15	CHF	70.000	70.000
CH0006539198	Highlight Communications AG	EUR	0	280.000
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	7.000	21.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008041005	Dte. Effecten- und Wechsel-Beteiligungsgesellschaft AG	EUR	0	391.786
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	13.446	23.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0601426538	6,375 % Nordex SE IHS v.11(2016)		350.000	1.750.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1KQ1E2	9,250 % Heidelberger Druckmaschinen v.11(2018)		100.000	580.982
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000XM5L1E3	Deutsche Bank AG/ DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR	170.000	170.000
DE000XM5L1K0	Dte. Bank AG/Dax WTS v.15(2016)	EUR	450.000	450.000
DE000XM5KX14	Dte.Bank AG/DAX Performance-Index WTS v.15(2016)	EUR	100.000	300.000

Fortsetzung Zu- und Abgänge

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Zertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000PA534V6	BNP Paribas Em. - u. Handelsg. mbH/ DAX Performance Index Zert. v.14(2016)	EUR	0	24.000
DE000GLOMAL0	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/ DAX Performance-Index. Zert. v.14(2016)	EUR	45.000	45.000
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000DLORWE1	Dte. Bank AG/K+S AG DC/15,00 v.16(2017)	EUR	110.000	110.000
DE000DL4A7D0	Dte. Bank AG/ STADA Arzneimittel AG DC/30,00 v.16(2017)	EUR	60.000	60.000
DE000GL5US57	Goldman Sachs & Co Wertpapier GmbH/ Bayerische Motoren Werke AG DC/48,00 v.16(2017)	EUR	35.000	35.000
DE000TD4ACV7	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ RWE AG DC/6,50 v.15(2016)	EUR	0	200.000
DE000UT43SQ1	UBS AG/K+S AG DC/17,00 v.15(2016)	EUR	80.000	80.000
Großbritannien				
DE000TD4NHH8	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Dialog Semiconductor Plc. DC/18,00 v.15(2017)	EUR	85.000	85.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
US-Dollar	USD	1	1,1228

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
Mindestanlage:	keine
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 Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 stieg der Rücknahmepreis je Fondsanteil von 124,89 Euro um 6,54% auf 133,06 Euro.

Die besten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Die amerikanische Minenaktie Newmont Mining:	+147,5%
- Der Earth Gold Fund UI:	+126,2%
- Die amerikanische Pharmaaktie Medivation:	+ 106,4%
- Der Hongkonger Transportwert MTR:	+40,6%
- Der amerikanische Hersteller von Lederwaren Coach:	+ 37,8%

Die schlechtesten Performer im Berichtszeitraum waren:

- Der amerikanische Technologiewert GT Advanced Technologies:	-43,6%
- Der amerikanische Pharmawert Gilead Sciences:	-29,1%
- Der englische Anlagenverleiher Aggreko:	-24,8%
- Der deutsche Rohstoffwert K+S AG:	-23,4%
- Der deutsche Autobauer BMW:	-22,5 %

Im Berichtsjahr wurde der größte Teil der Erträge durch das Segment Inflationsschutz erwirtschaftet. Bis Ende 2015 waren Gold, Silber, Platin und die entsprechenden Minenwerte die schwächsten Performer im Portfolio. Anfang 2016 stockten wir den Edelmetallanteil auf. Der Aktienanteil wurde hauptsächlich in US-Werte mit hoher Gewinnqualität investiert. Bei europäischen Aktien hielten wir uns zurück, da wir sie bis auf weiteres als Underperformer sehen. Die Gewichte einiger Länder, zum Beispiel Australien und Indien, haben wir zu Lasten der Aktienfonds (Managermodell) erhöht. Unsere Absicherung im Mai zahlte sich nur kurzfristig aus. Die Optionen stabilisierten den Fonds, sind jedoch wertlos verfallen.

Die Umsatztätigkeit im Berichtszeitraum lag mit 26 Käufen und 24 Verkäufen unter dem Vorjahresniveau. Das Aktiengewicht hat sich im Berichtszeitraum etwa zwischen 50 und 60% bewegt. Die Quote der Rentenfonds haben wir weiter reduziert.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 30.09.2016 sind:

- Aberdeen Liquidity Euro (4,6%): Ein Euro-Geldmarktfonds
- iShares Treasury Bond 1-3 (3,8%): Ein ETF, der in kurzfristige US-Dollar Renten investiert
- Earth Gold Fund (3,3%): Ein Aktienfonds, der hauptsächlich in Wertpapiere aus dem Goldsektor investiert
- Modulator Deep Value (3,1%): Ein ACATIS Fonds, der auf stark unterbewertete Aktien fokussiert und einem quantitativen Auswahlverfahren folgt
- Nomura Real Return Fund (3,0%): Ein international ausgerichteter Fonds, der in inflationsgeschützte Anleihen investiert

Nach dem Kursverfall in der dritten Januarwoche haben sich die internationalen Aktienmärkte in 2016 überwiegend weiter aufwärts entwickelt. Der Trend wurde im Sommer nur wegen der Abstimmung der Briten für einen Austritt aus der EU (Brexit) unterbrochen. Lediglich die europäischen Indizes notieren zum Ende des Berichtszeitraums noch weit unter den Januar-Höchstständen. Valueaktien zeigten sich stabil gegenüber Wachstumsaktien. Die mehrfach angekündigten Zinserhöhungen wurden in den USA nur zögerlich umgesetzt. Die nächste Zinserhöhung wird für Dezember 2016 erwartet, wenn der neue US-Präsident bereits gewählt ist.

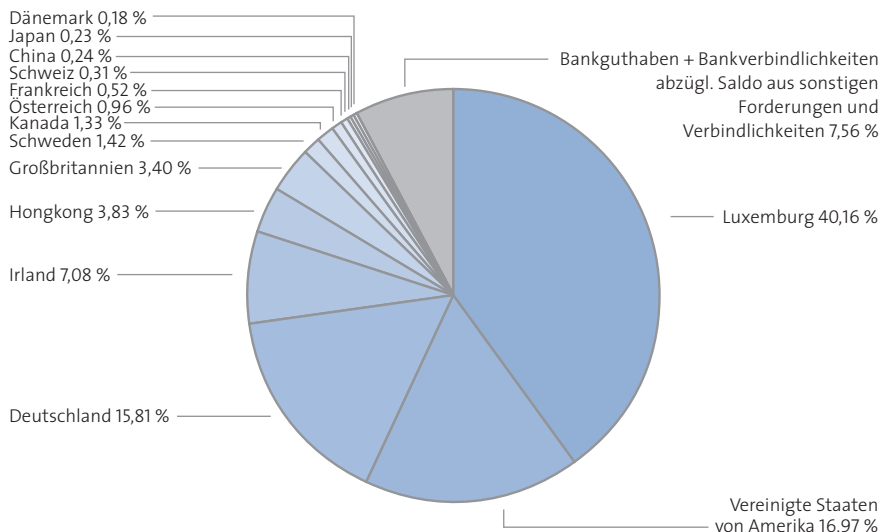
Der Aktienmarkt macht zum Ende des Berichtszeitraums trotz vieler Unsicherheiten (US-Präsidentschaftswahlen, Zinserhöhungen, Kriegsgefahren und Wachstumsschwäche) einen starken Eindruck. Bei einer Auflösung dieser Probleme gehen wir eher von einer aufwärts gerichteten Bewegung an den Märkten aus. Hinzu kommt, dass mit dem Oktober die saisonal stärkeren Monate für den Aktienmarkt beginnen. Im Fall einer Krise sollte der immer noch hohe Edelmetallanteil dem Portfolio Stabilität geben.

Luxemburg, im November 2016

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Zahlen, Daten und Fakten

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

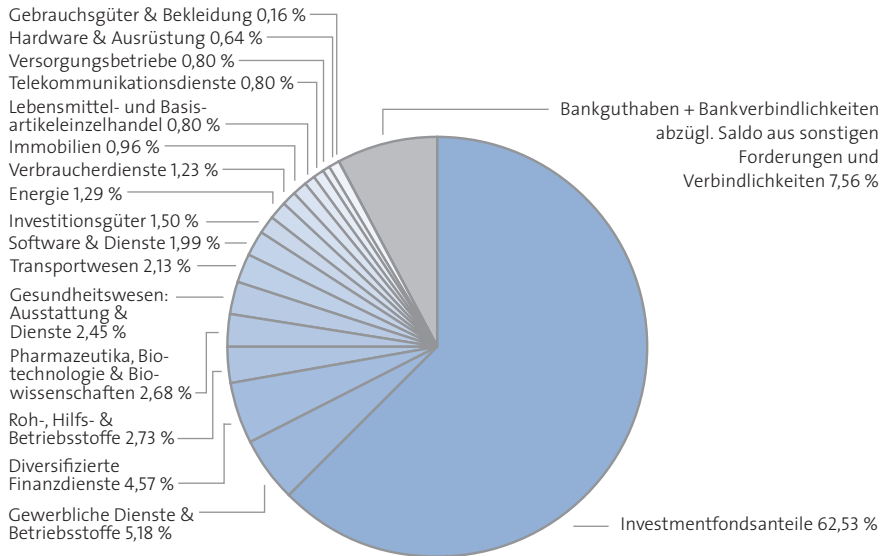


Luxemburg	40,16 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,97 %
Deutschland	15,81 %
Irland	7,08 %
Hongkong	3,83 %
Großbritannien	3,40 %
Schweden	1,42 %
Kanada	1,33 %
Österreich	0,96 %
Frankreich	0,52 %
Schweiz	0,31 %
China	0,24 %
Japan	0,23 %
Dänemark	0,18 %

Wertpapiervermögen	92,44 %
Bankguthaben	7,75 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾



Investmentfondsanteile	62,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,45 %
Transportwesen	2,13 %
Software & Dienste	1,99 %
Investitionsgüter	1,50 %
Energie	1,29 %
Verbraucherdienste	1,23 %
Immobilien	0,96 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,80 %
Telekommunikationsdienste	0,80 %
Versorgungsbetriebe	0,80 %
Hardware & Ausrüstung	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
Wertpapiervermögen	92,44 %
Bankguthaben	7,75 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	33,29	262.203	661,18	126,98
30.09.2015	33,87	271.231	1.231,04	124,89
30.09.2016	37,24	279.894	1.118,23	133,06

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.931.218,37)	34.419.042,08
Bankguthaben	2.886.448,50
Dividendenforderungen	18.171,61
Forderungen aus Devisengeschäften	582.391,63
	37.906.053,82
Bankverbindlichkeiten	-2,80
Zinsverbindlichkeiten	-3.767,94
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-588.576,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-70.517,69
	-662.864,43
Netto-Teilfondsvermögen	37.243.189,39
Umlaufende Anteile	279.893,915
Anteilwert	133,06 EUR

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.873.150,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-118.115,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.390,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.921.283,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-803.057,45
Realisierte Gewinne	724.436,11
Realisierte Verluste	-1.793.683,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.440.566,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	37.243.189,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	271.230,634
Ausgegebene Anteile	14.917,231
Zurückgenommene Anteile	-6.253,950
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	279.893,915

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	171.497,86
Erträge aus Investmentanteilen	335.162,50
Bankzinsen	-10.420,41
Bestandsprovisionen	38.213,99
Ertragsausgleich	9.762,73
Erträge insgesamt	544.216,67
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.705,90
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-181.570,31
Verwahrstellenvergütung	-40.082,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.165,55
Vertriebsstellenprovision	-358.851,94
Taxe d'abonnement	-10.563,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.236,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.089,30
Register- und Transferstellenvergütung	-10.084,83
Staatliche Gebühren	-1.370,93
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.238,36
Aufwandsausgleich	-8.372,35
Aufwendungen insgesamt	-662.332,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-118.115,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	43.476,01
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,83

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. -H-	HKD	0	100.000	150.000	5,1300	88.370,06	0,24
							88.370,06	0,24
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.000	5.300	1.800	280,0000	67.628,31	0,18
							67.628,31	0,18
Deutschland								
DE0005664809	Evotec Biosystems AG	EUR	0	30.000	53.000	4,9720	263.516,00	0,71
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	2.604	11.396	17,9100	204.102,36	0,55
							467.618,36	1,26
Frankreich								
FR0010918292	Technicolor S.A.	EUR	40.000	20.000	20.000	6,0920	121.840,00	0,33
							121.840,00	0,33
Großbritannien								
GB00BK1PTB77	Aggreko Plc.	GBP	25.000	0	25.000	9,5650	276.445,09	0,74
							276.445,09	0,74
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	9.000	15.000	27.000	96,2000	298.287,72	0,80
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	190.000	0	190.000	13,6600	298.058,04	0,80
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	0	0	100.000	43,1000	494.964,23	1,33
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.	HKD	390.000	100.000	490.000	5,9400	334.255,89	0,90
							1.425.565,88	3,83
Irland								
IE0002424939	DCC Plc.	GBP	0	0	2.023	69,3000	162.073,87	0,44
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	6.200	0	6.200	85,4000	471.571,07	1,27
							633.644,94	1,71
Japan								
JP3294460005	Inpex Corporation	JPY	0	24.000	11.000	906,1000	87.354,92	0,23
							87.354,92	0,23

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	20.000	0	20.000	36,3700	494.695,32	1,33
							494.695,32	1,33
Österreich								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	15.000	0	15.000	23,8700	358.050,00	0,96
							358.050,00	0,96
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	2.000	800	77,2500	56.900,84	0,15
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	270	230	275,0000	58.235,89	0,16
							115.136,73	0,31
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	3.000	400	112,1800	39.964,37	0,11
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	3.898	143,5900	498.498,24	1,34
US0970231058	Boeing Corporation	USD	3.000	2.300	700	131,0300	81.689,53	0,22
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	7.000	31,3900	195.698,25	0,53
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	6.600	4.600	2.000	55,0000	97.969,36	0,26
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	4.200	3.300	900	77,8600	62.410,05	0,17
US4448591028	Humana Inc.	USD	2.800	0	2.800	175,8200	438.453,87	1,18
US4592001014	IBM Corporation	USD	500	1.000	1.500	158,1100	211.226,40	0,57
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	5.250	0	5.250	117,2700	548.332,29	1,47
US49456B1017	Kinder Morgan Inc./Delaware	USD	25.000	10.000	15.000	22,7600	304.061,28	0,82
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	4.000	2.000	57,4000	102.244,39	0,27
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	7.000	15.000	39,0500	521.686,85	1,40
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	3.500	0	3.500	95,1500	296.602,24	0,80
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	9.500	39,1200	330.993,94	0,89
US9668371068	Whole Foods Market Inc.	USD	12.000	0	12.000	28,0100	299.358,75	0,80
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.000	0	2.000	175,3700	312.379,76	0,84
							4.341.569,57	11,67
Börsengehandelte Wertpapiere							8.477.919,18	22,79
Aktien, Anrechte und Genusscheine							8.477.919,18	22,79

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	13.100	52,6100	689.191,00	1,85
DE000A141SG1	ACATIS India Value Equities	USD	5.400	0	5.400	120,7700	580.831,85	1,56
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	EUR	5.400	0	17.397	69,7900	1.214.136,63	3,26
DE000A0Q4R02	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen- iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF	EUR	15.000	0	15.000	29,4600	441.900,00	1,19
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	120	0	1.860	599,7200	1.115.479,20	3,00
DE000A1C2XG6	sentix Total Return -defensiv-	EUR	1.600	0	8.200	98,7200	809.504,00	2,17
DE000A1H6HH3	S4A US Long UI	USD	0	0	4.000	158,5400	564.802,28	1,52
							5.415.844,96	14,55
Frankreich								
FR0010321802	Agressor FCP	EUR	0	294	40	1.812,7300	72.509,20	0,19
							72.509,20	0,19
Großbritannien								
IE00B3DKHB71	EI Sturdza Fund Plc. - Strategic China Panda Fund	EUR	100	110	140	2.232,7000	312.578,00	0,84
							312.578,00	0,84
Irland								
IE00B14X4571	iShares Plc. - iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	USD	0	0	12.000	132,9300	1.420.698,25	3,81
IE00BQQP9G91	VanEck Vectors Junior Gold Miners UCITS ETF	EUR	18.000	0	18.000	32,3600	582.480,00	1,56
							2.003.178,25	5,37
Luxemburg								
LU0108940346	Aberdeen Liquidity Fund Lux - Euro Fund	EUR	0	0	1.400	1.219,2662	1.706.972,62	4,58
LU0665629993	Allianz Renminbi Currency	EUR	0	110	180	963,1300	173.363,40	0,47

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
LU0194163563	DB Platinum IV - Croc Euro	EUR	0	25	22	23.944,5900	526.780,98	1,41
LU0322249037	db x-trackers - DJ STOXX 600 BANKS SHORT DAILY ETF	EUR	22.000	13.000	9.000	22,2100	199.890,00	0,54
LU0526000731	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R	EUR	0	0	10.000	105,9500	1.059.500,00	2,84
LU0366178969	Flossbach von Storch - Global Quality - R	EUR	0	0	5.000	189,8900	949.450,00	2,55
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	0	0	53.200	17,6400	835.810,48	2,24
LU0107944042	LOYS SICAV - LOYS Global	EUR	0	0	7.000	25,2800	176.960,00	0,48
LU1131776590	Modulor - Modulor Deep Value	EUR	0	0	12.000	94,8700	1.138.440,00	3,06
LU1131771013	Modulor - Modulor Low Risk	EUR	0	0	8.700	102,8100	894.447,00	2,40
LU0147784119	NESTOR Australien Fonds	EUR	3.200	0	3.200	209,0000	668.800,00	1,80
LU0229519045	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	0	0	29.500	241,9500	957.735,66	2,57
LU0772951355	Nordea 1 SICAV - Global Dividend Fund	EUR	7.747	0	7.747	92,1600	713.991,17	1,92
LU0087209911	Nordea 1- Norwegian Bond Fund	NOK	3.900	0	47.220	212,8200	1.114.379,22	2,99
LU0255797556	Pictet Funds (Lux) - Asian Local Currency Debt SICAV	USD	0	0	3.600	155,2300	497.709,30	1,34
LU0199057307	Squad Capital - Squad Value	EUR	0	0	2.000	352,5200	705.040,00	1,89
LU0137341789	StarCapital - StarCapital Argos - A-EUR	EUR	0	0	3.300	144,7100	477.543,00	1,28
LU0076398568	Tweedy Browne Value Funds - Tweedy, Browne International Value Fund -B-	EUR	0	0	6.000	85,3400	512.040,00	1,37
LU0135991148	ValueInvest LUX Japan	EUR	0	0	4.415	250,3200	1.105.162,80	2,97
LU0035763456	Vontobel Fund - US Equity	USD	0	0	790	772,8000	543.740,65	1,46
							14.957.756,28	40,16

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0006338398	DNB Obligationsfond	SEK	50.704	0	50.704	100,0000	527.366,89	1,42
							527.366,89	1,42
Investmentfondsanteile ²⁾							23.289.233,58	62,53
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
DE000A0N62D7	ETFs Metal Securities Ltd./ Platin Zert. Perp.	EUR	3.000	0	7.800	87,1270	679.590,60	1,82
							679.590,60	1,82
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	ETFs Metal Securities Ltd./ Silber Zert. Perp.	USD	25.000	0	60.000	18,2490	975.184,36	2,62
DE000MLOGD14	Merrill Lynch S.A./ S&P 500 Index Zert. v.10(2019)	USD	0	0	650.000	172,2400	997.114,36	2,68
							1.972.298,72	5,30
Börsengehandelte Wertpapiere							2.651.889,32	7,12
Nicht notierte Wertpapiere								
Großbritannien								
DE0008060443	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA/ Matterhorn Index Zert. v.03(2011) ³⁾	EUR	0	0	19.083	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Zertifikate							2.651.889,32	7,12
Wertpapiervermögen							34.419.042,08	92,44
Bankguthaben - Kontokorrent							2.886.448,50	7,75
Bankverbindlichkeiten							-2,80	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-62.298,39	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							37.243.189,39	100,00

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

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

3) Siehe hierzu Punkt 10 in den Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016.

Zu- und Abgänge

vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	0	74.000
Cayman Inseln				
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	0	23.700
Deutschland				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	0	8.800
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	2.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.000	4.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	18.000	18.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.000	2.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Corporation	EUR	0	30.000
Großbritannien				
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	32.000	122.000
Japan				
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	0	85.000
Schweden				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	0	20.000
Schweiz				
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach AG	CHF	0	180.000
Thailand				
TH0001010006	Bangkok Bank PCL	THB	0	30.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1897541041	Coach Inc.	USD	0	5.000
US2686481027	EMC Corporation	USD	0	8.000
US36191U1060	GT Advanced Technologies Inc.	USD	0	90.000
US58501N1019	Medivation Inc.	USD	2.700	4.500
US7750431022	Rofin-Sinar Technologies Inc.	USD	0	4.300
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	1.500

Fortsetzung auf der folgenden Seite

Fortsetzung Zu- und Abgänge

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Schweiz				
CH0307252517	Basilea Pharmaceutica AG BZR 18.12.15	CHF	2.800	2.800
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0429790313	db x-trackers-HSI Short Index ETF	EUR	60.000	60.000
LU0312979668	DNB Fund - SEK Long Bond	SEK	0	620.000
LU0146864797	DWS Russia	EUR	0	1.000
LU0160643358	Nordea 1 SICAV - Global Value Fund	EUR	0	36.400
Optionen				
USD				
	Put on S&P 500 Index Juli 2016/2.000,00		100	100

¹⁾ 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 nächstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,4882
Dänische Krone	DKK	1	7,4525
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7077
Japanischer Yen	JPY	1	114,0989
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4704
Norwegische Krone	NOK	1	9,0179
Schwedische Krone	SEK	1	9,6145
Schweizer Franken	CHF	1	1,0861
Türkische Lira	TRY	1	3,3650
US-Dollar	USD	1	1,1228

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

1.) Allgemeines

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

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

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.
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. 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.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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

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 2016

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

4.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

(Basis: bewertungstagliches Netto-Teilfondsvermögen)

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

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

7.) Transaktionskosten

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

8.) Ertragsausgleich

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

9.) Risikomanagement

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

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 2015 bis zum 30. September 2016 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 38,75%, einen Höchststand von 68,24% sowie einen Durchschnitt von 47,82% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

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

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 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)

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds ACATIS ELM KONZEPT

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 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 31,19%, einen Höchststand von 118,45% sowie einen Durchschnitt von 51,38%

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

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 ELM KONZEPT

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 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 2015 bis zum 30. September 2016 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 19,81%, einen Höchststand von 72,45% sowie einen Durchschnitt von 52,57% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	50,28%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	10,16% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

10.) 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2016

11.) 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 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. März 2016 auf 347.827,19 EUR.

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

Das Vergütungssystem der Wallberg Invest S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die Wallberg Invest S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31. Dezember 2016).

12.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

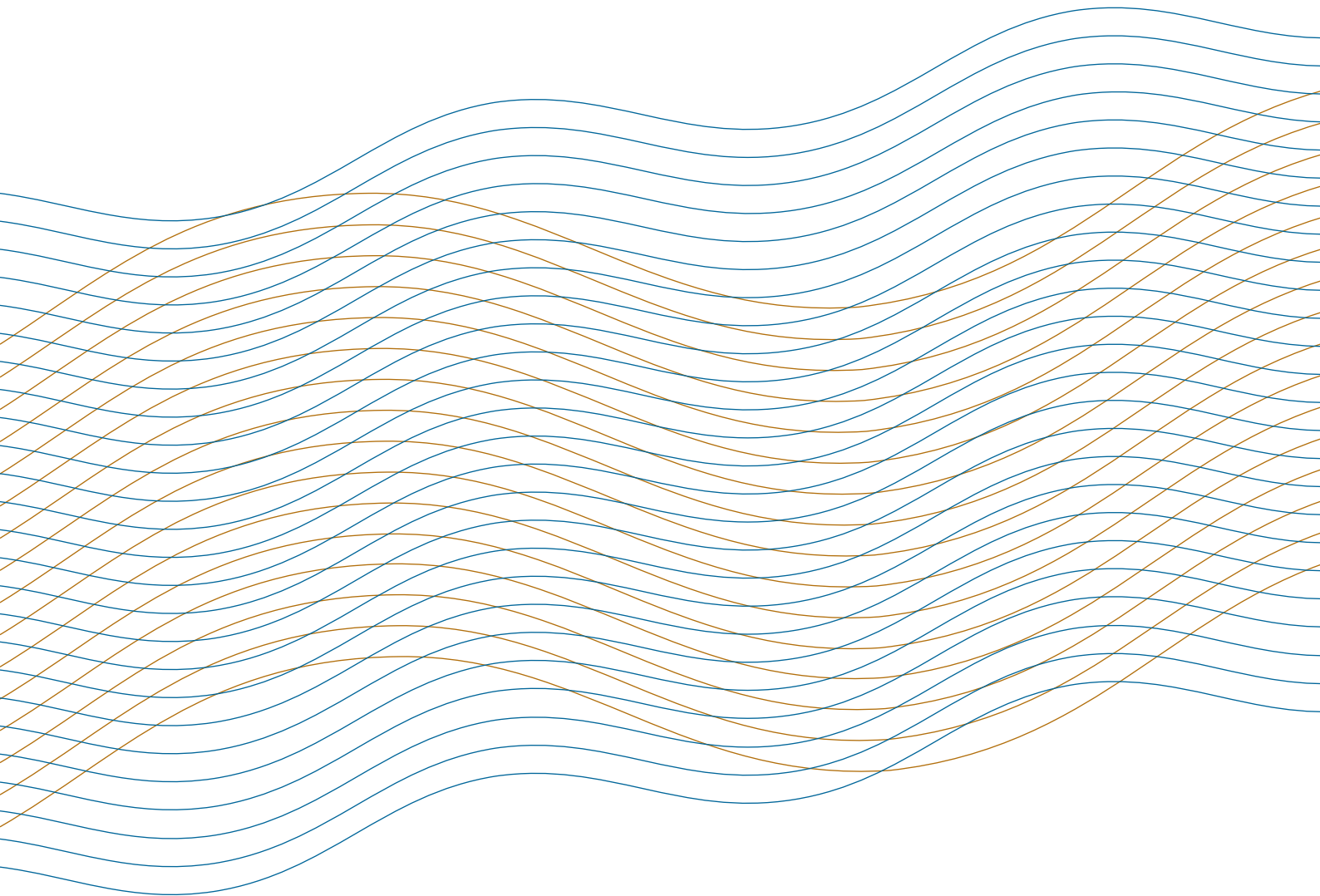
Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

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

13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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





Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
ACATIS CHAMPIONS SELECT

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2016, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

*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*



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 9. Januar 2017

Markus Mees



4, rue Thomas Edison
L-1445, Strassen, Luxembourg

info@wallberg.eu
www.wallberg.eu