

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2018**

Alltrust 50

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(*Fonds Commun de Placement*)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R. C. S. Luxembourg K248

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Alltrust 50	5
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>6</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>9</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>10</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2017: EUR 5.913.622,70
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN
Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied der Geschäftsführung Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

**Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Anlageberater

Premium FinanzPartner AG
Austraße 49
FL-9490 VADUZ

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „Alltrust 50“ (nachstehend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines *fonds communs de placement* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L - Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „*Mémorial*“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („*Bewertungstag*“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. August und endet am 31. Juli des darauffolgenden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Alltrust 50 Investmentfonds (F.C.P.)

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „*Recueil électronique des sociétés et associations*“ (www.rcsl.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft getreten ist, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.700.857,74	100,20
1. Aktien	2.100.538,07	24,19
Australien	78.826,71	0,91
Bundesrep. Deutschland	239.630,00	2,76
Großbritannien	239.578,83	2,76
Italien	198.440,00	2,28
Jersey	93.558,44	1,08
Kanada	552.768,37	6,37
Rußland	81.200,00	0,93
USA	616.535,72	7,10
2. Anleihen	1.950.590,29	22,46
< 1 Jahr	262.618,29	3,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	59.321,16	0,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	114.234,39	1,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	309.760,77	3,57
>= 10 Jahre	1.204.655,68	13,87
3. Zertifikate	82.092,00	0,95
Euro	82.092,00	0,95
4. Investmentanteile	4.291.836,79	49,42
Euro	2.868.358,00	33,03
US-Dollar	1.423.478,79	16,39
5. Derivate	-7.364,24	-0,08
6. Bankguthaben	249.399,95	2,87
7. Sonstige Vermögensgegenstände	33.764,88	0,39
II. Verbindlichkeiten	-17.266,81	-0,20
III. Fondsvermögen	8.683.590,93	100,00

Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	8.425.057,15	97,02
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	3.576.259,27	41,18
Aktien										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	8.500			CAD	58,4000	324.508,07	3,74
PrairieSky Royalty Ltd. Registered Shares o.N.	CA7397211086		STK	5.000			CAD	31,0500	101.490,49	1,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.500			EUR	94,7000	142.050,00	1,64
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	14.000			EUR	6,9700	97.580,00	1,12
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	20.000			EUR	4,0600	81.200,00	0,93
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	20.000	20.000		EUR	9,9220	198.440,00	2,28
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	55.000	30.000		GBP	2,5750	161.124,26	1,85
Dignity PLC Reg. Shares LS 0,12335664335	GB00BRB37M78		STK	8.000	8.000		GBP	8,6200	78.454,57	0,90
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	2.400	2.400		GBP	34,2650	93.558,44	1,08
BHP Billiton Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 2/DL -,50	US0886061086		STK	2.000			USD	48,9100	78.826,71	0,91
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	900			USD	125,2300	90.823,16	1,05
Deltic Timber Corp. Registered Shares DL -,01	US2478501008		STK	1.800			USD	96,7600	140.350,54	1,62
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	7.000	7.000		USD	14,2000	80.099,92	0,92
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	6.000	6.000		USD	37,1100	179.427,05	2,07
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	1.500			USD	122,2500	147.769,85	1,70
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	1.800			USD	40,1000	58.165,12	0,67
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	2.700			USD	21,4500	46.669,89	0,54
Verzinsliche Wertpapiere										
5,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2006(11/Und.)	DE000A0GNPZ3		EUR	200			%	106,9280	213.856,00	2,46
5,0000 % Gerresheimer AG Anleihe v.2011(2018)	XS0626028566		EUR	100			%	101,4450	101.445,00	1,17
0,8910 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256		EUR	200			%	96,0990	192.198,00	2,21
2,7710 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	400			%	100,3430	401.372,00	4,62
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	110			%	113,5160	124.867,60	1,44
1,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. LS-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1501155748		GBP	100			%	97,8860	111.363,17	1,28
9,1250 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1224031903		TRY	300			%	92,8040	59.321,16	0,68
2,5000 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0938722401		USD	200			%	100,0040	161.173,29	1,86
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750		USD	120			%	113,8830	110.124,98	1,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	556.961,09	6,42
Verzinsliche Wertpapiere										
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2006(22)	US105756BL31		BRL	400			%	112,8750	114.234,39	1,31
7,0000 % Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	6.000			%	100,8820	86.591,64	1,00
4,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2014(14/25)	US71654QBV32		USD	140			%	99,1040	111.805,96	1,29
3,0000 % United States of America DL-Notes 2014(44)	US912810RJ97		USD	200			%	100,6641	162.237,10	1,87
Zertifikate										
BNP Paribas Issuance B.V. ZT05/O.End CA SE	NL0000047991		STK	1.200			EUR	68,4100	82.092,00	0,95

Alltrust 50 Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	4.291.836,79	49,42	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aberdeen Global-Indian Bond Fd Act.Nom.Class A Acc EUR o.N.	LU1254412460		ANT	10.000	10.000		EUR	10,8354	108.354,00	1,25
AGIF-All.Glbl Agricult.Trends Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	LU0342688198		ANT	2.500			EUR	159,7400	399.350,00	4,60
Bantleon Opp.-Bantleon Opp.S Inhaber-Anteile IT o.N.	LU0337413834		ANT	3.000			EUR	147,0300	441.090,00	5,08
BelleVue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0433847240		ANT	500			EUR	201,8200	100.910,00	1,16
De.Inv.I-Global Agribusiness Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0273158872		ANT	1.500			EUR	139,2100	208.815,00	2,40
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8		ANT	4.500			EUR	56,9600	256.320,00	2,95
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7		ANT	6.300			EUR	46,5900	293.517,00	3,38
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36		ANT	1.500			EUR	72,7100	109.065,00	1,26
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265		ANT	2.800		2.000	EUR	104,0000	291.200,00	3,35
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXX85		ANT	1.000			EUR	120,0900	120.090,00	1,38
iShsV-Spain Govt Bd UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B428Z604		ANT	900			EUR	162,9200	146.628,00	1,69
LYX.Turk.DJ Turk.Tit.20 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010326256		ANT	2.500			EUR	44,7580	111.895,00	1,29
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	180			EUR	1.561,8000	281.124,00	3,24
Aberdeen Gl.-Front.Mkts Bd Fd Actions Nom. A MInc USD o.N.	LU0963865083		ANT	40.000			USD	10,5952	341.519,00	3,93
BGF - World Gold Fund Act. Nom. A2RF USD o.N.	LU0055631609		ANT	16.700			USD	30,3000	407.760,18	4,70
PFI S.ETF-EM Adv.Loc.Bd Idx S. Reg.Acc.Shares USD o.N.	IE00B4P11460		ANT	4.000			USD	105,7100	340.738,95	3,92
Pictet-Asian Local Curr. Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255797390		ANT	2.400			USD	172,4200	333.460,66	3,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.425.057,15	97,02	
Derivate							EUR	-7.364,24	-0,08 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-7.364,24	-0,08	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Index Future März 2018	EUREX	-1.649.750	STK	-5		5	EUR	13.198,0000	-14.375,00	-0,16
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
S&P 500 Index (weekly) PUT 2500 29.03.2018	CBOE	2.729.293	STK	12	12		USD	7,2500	7.010,76	0,08
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	249.399,95	2,87	
Kassenbestände							EUR	112.808,90	1,30	
			EUR	34.702,16				34.702,16	0,40	
			GBP	8.863,57				10.083,93	0,12	
			USD	84.412,90				68.022,81	0,78	
Marginkonten							EUR	136.591,05	1,57	
Initial Margin			EUR	122.216,05				122.216,05	1,40	
Variation Margin für Future			EUR	14.375,00				14.375,00	0,17	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	33.764,88	0,39
Zinsansprüche			EUR	32.232,23				32.232,23	0,37
Dividendenansprüche			EUR	1.532,65				1.532,65	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.266,81	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-802,50				-802,50	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.320,91				-7.320,91	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-2.500,00				-2.500,00	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.727,00				-5.727,00	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-252,56				-252,56	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-538,84				-538,84	-0,01
Fondsvermögen							EUR	8.683.590,93	100,00 ¹⁾
Alltrust 50									
Anzahl Anteile							STK	72.143,217	
Anteilwert							EUR	120,37	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Derwent London PLC Registered Shares LS -,05	GB0002652740	STK		5.000
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK		5.500
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	80.000	80.000

Alltrust 50 Investmentfonds (F.C.P.)

Alltrust 50

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2018	
Real (Brasilien)	(BRL)	3,9524000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5297000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8789800	= 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB)	69,9019000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,6933000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2409500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2018**

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

**Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Depotbank abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Investmentfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des Investmentfonds werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Investmentfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

i) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

j) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin – Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die auf den Variation Margin – Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das Bankguthaben im Alltrust 50 beläuft sich per 31. Januar 2018 daher auf EUR 235.024,95.

k) Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Januar 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Januar 2018 erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („*taxe d’abonnement*“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d’abonnement*“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Sofern eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „*taxe d’abonnement*“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich thesauriert.

Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Fonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

**Alltrust 50
Investmentfonds (F.C.P.)**

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237

davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 36 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.307

davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Das Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 8 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.