

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018**

ROOTS CAPITAL

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K631

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, 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
ROOTS CAPITAL - APE One.....	5
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>6</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>8</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>9</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	10

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

PEH Wertpapier AG,
Zweigniederlassung Salzburg
Franz-Josef-Straße 22
A-5020 SALZBURG

Vertriebsstelle

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds ROOTS CAPITAL (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ROOTS CAPITAL - APE One in EUR.
(im Folgenden „APE One“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds 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.

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 Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement des Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements an jedem Freitag einer Woche mit Ausnahme des 24. Dezember bestimmt. Falls dieser Tag kein Luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2009. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

ROOTS CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht. Zusätzlich werden diese Informationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklassen.

Verkaufsprospekt (einschließlich etwaiger Anhänge), Allgemeines Verwaltungsverglement, das Sonderreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Verwahrstellenvertrag, der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag, der Portfolioverwaltungsvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligem Hauptsitz eingesehen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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 galt, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet. Hierdurch konnten ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollten 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, sollte jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.999.194,40	100,06
1. Aktien	6.996.299,07	24,14
Bundesrep. Deutschland	3.945.962,67	13,61
Großbritannien	301.085,60	1,04
Kanada	551.000,00	1,90
Niederlande	1.252.200,80	4,32
Rußland	187.500,00	0,65
Spanien	570.000,00	1,97
USA	188.550,00	0,65
2. Anleihen	103.600,00	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	103.600,00	0,36
3. Investmentanteile	18.008.455,00	62,14
Euro	18.008.455,00	62,14
4. Bankguthaben	3.528.301,97	12,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	362.538,36	1,25
II. Verbindlichkeiten	-17.235,68	-0,06
III. Teilfondsvermögen	28.981.958,72	100,00

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	25.108.354,07	86,64	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	2.086.875,00	7,20	
Aktien										
B+S Banksysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001262152		STK	25.000	30.000	80.000	EUR	4,9450	123.625,00	0,42
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	50.000			EUR	11,0200	551.000,00	1,90
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	50.000			EUR	3,7500	187.500,00	0,65
Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005198907		STK	70.000	10.000		EUR	4,1000	287.000,00	0,99
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	5.000	2.000		EUR	37,7100	188.550,00	0,65
SLEEPZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E3772		STK	160.000	10.000	100.000	EUR	1,1200	179.200,00	0,62
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	100.000	70.000		EUR	5,7000	570.000,00	1,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.458.023,02	15,38	
Aktien										
autowerkstatt group N.V. Aandelen an toonder EO -,10	NL0006380776		STK	599.999			EUR	0,2500	149.999,75	0,52
Backbone Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MFXS6		STK	13.540	540		EUR	26,4000	357.456,00	1,23
Catalis SE Namens-Aktien EO 1	NL0012293955		STK	33.000	3.000		EUR	33,4000	1.102.200,00	3,80
CPU Softwarehouse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMPN8		STK	409.000			EUR	1,3300	543.970,00	1,88
Ecommerce Alliance AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12UK08		STK	90.000	30.000	10.000	EUR	5,3000	477.000,00	1,65
Janosch film & medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFNB0		STK	71.817			EUR	4,2600	305.940,42	1,05
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	20.000			EUR	26,4000	528.000,00	1,82
MediNavi AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23L6		STK	258.885			EUR	0,2500	64.721,25	0,22
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SM5H2		STK	30.000	30.000		EUR	11,3000	339.000,00	1,17
niiio finance group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8332		STK	195.000	250.000	55.000	EUR	1,0700	208.650,00	0,72
Solvesta AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKD1		STK	25.000	11.766		EUR	3,2000	80.000,00	0,28
FIH Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD0CWJ91		STK	75.000	71.500		GBP	3,5500	301.085,60	1,04
Neuemissionen							EUR	103.600,00	0,36	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	100	100		%	103,6000	103.600,00	0,36
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	451.401,05	1,56	
Aktien										
DeskCenter Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N3D55		STK	2.960			EUR	152,5000	451.400,00	1,56
MyloadBase N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000688695		STK	350.000			EUR	0,0000	1,05	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Celesio AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017	NAV004204968		STK	10.000			EUR	0,0000	0,00	0,00

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	18.008.455,00	62,14
Gruppeneigene Investmentanteile									
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307		ANT	10.000			EUR 439,3000	4.393.000,00	15,16
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616		ANT	20.000			EUR 467,0700	9.341.400,00	32,23
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur N o.N.	LU0490817821		ANT	7.500			EUR 171,2400	1.284.300,00	4,43
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur Seed o.N.	LU0490818126		ANT	100			EUR 9.481,0500	948.105,00	3,27
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0433847323		ANT	1.500	1.500		EUR 218,1200	327.180,00	1,13
COMGEST GROWTH-GEM Prom. Comp. Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXF29		ANT	25.000	50.000	25.000	EUR 14,4800	362.000,00	1,25
HAIG FCP - Europa Inhaber-Anteile o.N.	LU1626524190		ANT	5.000			EUR 52,8500	264.250,00	0,91
Wiligelmo Investment Fund Ltd. Reg. Ptg. Red. Shares B EO-,01	VGG964051087		ANT	3.000			EUR 362,7400	1.088.220,00	3,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.108.354,07	86,64
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.528.301,97	12,17
Kassenbestände							EUR	3.528.301,97	12,17
Verwahrstelle			EUR	3.528.301,97			% 100,0000	3.528.301,97	12,17
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	362.538,36	1,25
Zinsansprüche			EUR	2.038,36				2.038,36	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	360.500,00				360.500,00	1,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.235,68	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.839,25				-1.839,25	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.388,78				-2.388,78	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.761,06				-1.761,06	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-3.970,14				-3.970,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.554,47				-5.554,47	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.535,90				-1.535,90	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-65,25				-65,25	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	28.981.958,72	100,00 ¹⁾
ROOTS CAPITAL - APE One A									
Anzahl Anteile							STK	3.073,007	
Anteilwert							EUR	423,04	
ROOTS CAPITAL - APE One B									
Anzahl Anteile							STK	63.959,413	
Anteilwert							EUR	432,80	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Britische Pfund

(GBP)

per 28.06.2018
0,8843000

= 1 Euro (EUR)

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alexanderwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005032007	STK		15.000
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	100	250
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		150
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		1.000
Dierig Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005580005	STK	10.000	10.000
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000	STK		50.000
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK		30.000
Fyber N.V. Namensaktien EO -,10	NL0012377394	STK	150.000	300.000
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300	STK	9.361	16.539
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		5.000
IMMOFINANZ AG INH._alt	AT0000809058	STK		400.000
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		3.500
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		1.000
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		2.000
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	5.000	30.000
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK		2.000
Value Management & Research AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFH7	STK		11.878
windeln.de SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000WNDL110	STK	50.000	50.000
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	10.000	10.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	STK	100.000	100.000
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063	STK	5.000	5.000
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK	40.000	40.000
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK		10.000
Murphy&Spitz Green Capital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPM66	STK	25.585	150.855
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	10.000	10.000
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2	STK		30.000
Softline AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAN10	STK		15.173
wallstreet:online AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	4.591	4.591

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
windeln.de SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000WNDL1J7	STK	50.000	50.000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile				
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur I o.N.	LU1659686387	ANT		100
Gruppenfremde Investmentanteile				
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0433847240	ANT		700

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Insbesondere Hegefonds-Investmentanteile, die zum Bewertungstag des Teilfonds keinen aktuellen Rücknahmepreis berechnen, werden zum letzten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem 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 Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt, bewertet.

Private Equity Beteiligungsgesellschaften, die nicht an einer Börse notiert sind oder die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden bei Erwerb mit deren Anschaffungskosten bewertet. Nachfolgend werden die Private Equity Beteiligungsgesellschaften mit ihrem Fair Market Value bewertet. Hierzu werden zum jeweiligen Bewertungstag, der mit einem Quartalsende übereinstimmt, die neusten verfügbaren Quartalsberichte der Beteiligungsgesellschaften zugrunde gelegt. Für Zeiträume, für die noch kein Quartalsbericht vorliegt, werden diese Werte um erfolgte Kapitalabrufe, Ausschüttungen und Ergebnismitteilungen der Beteiligungsgesellschaften angepasst.

Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

Alle anderen Vermögenswerte werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Dazu werden die Vermögenswerte des Fonds, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs bewertet. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Artikel 7 des Verwaltungsreglements genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie sonstige Vermögenswerte zum aktuellen Kurswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Regeln festlegt.

Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate und Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ROOTS CAPITAL zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ROOTS CAPITAL - APE One, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Investmentfonds ROOTS CAPITAL.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können über längstens fünf Jahre abgeschrieben werden. Teilfonds, die innerhalb dieser 5-Jahres-Frist aufgelegt werden, tragen die Gründungskosten anteilig.

m) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds mit Null bewertet. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Juni 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Juni 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2018 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's 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 für die Anteilklassen A und B ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können 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.

Sofern im jeweiligen Sonderreglement eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen alternativen Investments in Form von Hedgefonds entsprechen marktüblichen Gebühren und können durchaus über 2,50% p.a. des Nettoteilfondsvermögens betragen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungsvergütungssatz
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	1,50%
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur N o.N.	1,50%
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur I o.N.	0,90%
SQUAD CAPITAL-SQUAD MAKRO Actions au Porteur Seed o.N.	0,50%
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	1,50%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der 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.

ROOTS CAPITAL
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: 35 (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

Die 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 zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (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.