

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Juli 2016
bis zum 31. Dezember 2016

Favorit-Invest

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der **Favorit-Invest** besteht derzeit aus drei Teilfonds:

**Favorit-Invest defensiv
Favorit-Invest ausgewogen
Favorit-Invest offensiv**

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
 <u>Teilfonds Favorit-Invest defensiv</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
 <u>Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
 <u>Teilfonds Favorit-Invest offensiv</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Konsolidierung des Favorit-Invest	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	13

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte, sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft bis zum 19. Dezember 2016

Markus Gierke
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 31. Dezember 2016
Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Katherine Bond
Partner
Keyhave Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Anlageberater

SAUREN Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Im MediaPark 8 (Köln Turm)
D-50670 Köln
www.sauren.de

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Hauptzahlstelle in Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland

Kreissparkasse Ludwigsburg
Schillerplatz 6
D-71638 Ludwigsburg
www.ksklb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	37.550,00	9.100,00	5.550,00	EUR	35,3300	1.326.641,50	1,99
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	5.790,00	1.120,00	2.500,00	EUR	132,1800	765.322,20	1,15
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	27.700,00	11.400,00		EUR	104,1200	2.884.124,00	4,34
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	12.300,00		950,00	EUR	96,2887	1.184.351,01	1,78
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	158,00	158,00	10.900,00	EUR	9.351,3748	1.477.517,22	2,22
Bluebay Fds-BI.Gl.Inv.Gr.Co.Bd Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	11.300,00		1.100,00	EUR	117,1200	1.323.456,00	1,99
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	22.450,00	9.340,00		EUR	112,5100	2.525.849,50	3,80
BlueBay Fds-Total Ret.Cred.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	6.500,00		20.260,00	EUR	102,4800	666.120,00	1,00
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	ANT	24.250,00		900,00	EUR	115,0600	2.790.205,00	4,19
CF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	306.500,00	60.500,00		EUR	1,5451	473.573,15	0,71
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	ANT	7.400,00			EUR	127,8100	945.794,00	1,42
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	8.150,00			EUR	144,1800	1.175.067,00	1,77
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	1.220,00			EUR	976,0000	1.190.720,00	1,79
FP Argonaut Europ.Absol.Return Regist. Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	913.500,00	68.500,00		EUR	1,3509	1.234.047,15	1,86
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	ANT	139.000,00			EUR	11,9290	1.658.131,00	2,49
GAM Star Global Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	ANT	130.500,00		63.500,00	EUR	11,3390	1.479.739,50	2,22
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	ANT	9.900,00			EUR	106,7500	1.056.825,00	1,59
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	ANT	37,00	7,00		EUR	64.680,6000	2.393.182,20	3,60
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	5,00		1,00	EUR	109.217,9000	546.089,50	0,82
Hadron Alp.-Hadr.Alpha Select Registered Shares I EUR o.N.	ANT	11.462,86			EUR	113,6000	1.302.181,24	1,96
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	ANT	20.330,00	1.330,00	3.400,00	EUR	95,2600	1.936.635,80	2,91
Hen.Gart.-UK Absolute Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	ANT	327.300,00			EUR	7,0666	2.312.898,18	3,48
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	15.160,00	11.500,00		EUR	105,1800	1.594.528,80	2,40
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. I (acc.) EO o.N.	ANT	6.950,00			EUR	92,6700	644.056,50	0,97
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	ANT	3.400,00			EUR	144,9100	492.694,00	0,74
Jupiter Gl.Fd-J.Strat.Tot.Ret. Namens-Ant. I (EUR) Acc.o.N.	ANT	241.600,00			EUR	10,9500	2.645.520,00	3,98
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	ANT	266.300,00	8.800,00		EUR	11,1800	2.977.234,00	4,48
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Regist. Acc.Shs EA Inst.EUR oN	ANT	6.900,00			EUR	101,4009	699.666,21	1,05
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Registered Acc.Shs Inst.EUR oN	ANT	1.530,00			EUR	99,8047	152.701,19	0,23
LYXOR / CAPRICORN GEM STRAT.FD Registered Acc.Shs EB EUR o.N.	ANT	8.250,00			EUR	85,2489	703.303,43	1,06
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	15.079,76			EUR	103,0370	1.553.773,23	2,34
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	ANT	8.340,00	1.900,00		EUR	108,1700	902.137,80	1,36
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	ANT	13.560,00	2.890,00		EUR	87,5081	1.186.609,84	1,78
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	17.100,00	3.350,00		EUR	53,8045	920.056,95	1,38
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	14.290,76			EUR	165,5600	2.365.978,06	3,56
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn Reg.Part.Shs B Non-Rep.EUR oN	ANT	19.300,10	1.550,00		EUR	124,9600	2.411.740,12	3,63
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nom.B EUR HDG o.N.	ANT	6.100,00			EUR	131,5046	802.178,06	1,21
Ser.Plat.-MSK Equity UCITS Fd Act. Nom. I (EUR) o.N.	ANT	9.020,00		3.500,00	EUR	94,4875	852.277,25	1,28
Serv.Plattf.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	6.350,00			EUR	78,5016	498.485,16	0,75
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.640,00			EUR	371,4700	980.680,80	1,47
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	ANT	1.370,00	410,00		EUR	367,7800	503.858,60	0,76
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	ANT	20.420,00			EUR	147,3800	3.009.499,60	4,52
Trium Blackwall Europe L./Sh. Registered Shs G EUR o.N.	ANT	106.100,00	106.100,00		EUR	10,9500	1.161.795,00	1,75
Trium Blackwall Europe L/S Fd Registered Shares M EUR o.N.	ANT	84.800,00	84.800,00		EUR	9,7700	828.496,00	1,25
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.050,00			GBP	116,8000	554.170,57	0,83
AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom. F Acc.USD o.N.	ANT	30.140,00			USD	19,9800	570.938,33	0,86
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.410,00			USD	173,9100	232.484,57	0,35
Falcon Gold Equity Fund Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	285,00		350,00	USD	243,4600	65.784,40	0,10
Summe Wertpapiervermögen					EUR	61.959.118,62	93,15	
Derivate								
Devisenterminkontrakte Verkauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 21.03.2017	USD	-100.000,00			EUR		-5.707,86	-0,01
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 22.06.2017	USD	-660.000,00			EUR		6.430,43	0,01
Summe Derivate					EUR	722,57	0,00	
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	4.768.803,44			EUR		4.768.803,44	7,17
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	451,16			EUR		528,54	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	4.380,68			EUR		4.153,29	0,01
Summe Bankguthaben					EUR	4.773.485,27	7,18	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	4.357,09			EUR		57,68	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	57,68	0,00	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-215.753,50	-0,32
Teilfondsvermögen					EUR	<u>66.517.630,64</u>	<u>100,00 *)</u>
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest defensiv					EUR		82,79
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest defensiv					STK		803.454,761
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		93,15
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR
USD	714.712,10
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	714.712,10

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.12.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.12.2016
Britisches Pfund	(GBP)	0,853600	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,054750	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Unhgd o.N		ANT	-6.421
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.		ANT	-1.520

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatungsvergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	65,10	97,86
USD	0,87	1,31
GBP	0,55	0,83
Summe	66,52	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	60,63	91,16
Andere Wertpapiere	1,33	1,99
Summe	61,96	93,15

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Renten	25,88	38,93
Gemischte Investmentanteile	19,69	29,60
Investmentanteile Aktien	15,06	22,63
Andere Wertpapiere	1,33	1,99
Summe	61,96	93,15

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	36,86	55,44
Irland	19,05	28,63
Frankreich	2,94	4,42
Großbritannien	1,71	2,57
Bundesrepublik Deutschland	1,33	1,99
Schweiz	0,07	0,10
Summe	61,96	93,15

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	5.100,00			EUR	154,8900	1,92
Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	5.560,00	850,00	800,00	EUR	132,1800	1,79
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	12.950,00	2.600,00		EUR	104,1200	3,28
Artemis Global Equ. Income Fd Reg. Shares I Acc.EUR o.N.	ANT	930.000,00		655.000,00	EUR	0,9736	2,20
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	11.400,00		5.950,00	EUR	96,2887	2,67
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	25,00	25,00	2.500,00	EUR	9.351,3748	0,57
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	14.570,00	3.720,00	800,00	EUR	112,5100	3,99
CF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	682.000,00	62.000,00		EUR	1,5451	2,56
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile IIC-E o.N.	ANT	5.440,00			EUR	127,8100	1,69
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	ANT	648,00		95,00	EUR	1.105,3500	1,74
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	795,00			EUR	976,0000	1,89
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	727.500,00	87.500,00		EUR	1,1788	2,09
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	64.000,00	64.000,00		EUR	9,4400	1,47
FP Argonaut Europ.Absol.Return Regist. Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	1.001.500,00	56.500,00		EUR	1,3509	3,29
GAM Star Global Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	ANT	71.100,00		12.550,00	EUR	11,3390	1,96
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	10,00		2,00	EUR	109.217,9000	2,66
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	ANT	6.450,00	830,00	6.300,00	EUR	95,2600	1,50
Hen.Gart.-UK Absolute Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	ANT	159.500,00		11.700,00	EUR	7,0666	2,74
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	14.831,86	9.280,00		EUR	105,1800	3,80
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. I (acc.) EO o.N.	ANT	9.550,00		1.050,00	EUR	92,6700	2,15
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	ANT	99.100,00	12.630,00	18.100,00	EUR	11,1800	2,70
LYXOR / CAPRICORN GEM STRAT.FD Registered Acc.Shs EB EUR o.N.	ANT	8.120,00			EUR	85,2489	1,68
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	14.741,76			EUR	103,0370	3,70
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	6.090,00			EUR	117,8300	1,75
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	14.850,00	2.370,00	2.200,00	EUR	51,0900	1,85
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled oN	ANT	10.660,00	2.000,00		EUR	87,5081	2,27
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	80.400,00	6.200,00	6.000,00	EUR	17,6500	3,45
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	15.350,00	3.470,00	1.370,00	EUR	53,8045	2,01
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	8.950,00	2.565,00		EUR	165,5600	3,61
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn Reg.Part.Shs B Non-Rep.EUR oN	ANT	11.193,45	630,00		EUR	124,9600	3,40
Serv.Plattf.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	9.370,00		1.080,00	EUR	78,5016	1,79
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	1.680,00		560,00	EUR	371,4700	1,52
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.305,00			EUR	366,1000	2,05
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	ANT	8.620,00	710,00		EUR	147,3800	3,09
Trium Blackwall Europe L./Sh. Registered Shs G EUR o.N.	ANT	90.200,00	90.200,00		EUR	10,9500	2,40
Trium Blackwall Europe L/S Fd Registered Shares M EUR o.N.	ANT	33.500,00	33.500,00		EUR	9,7700	0,80
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	ANT	77.900,00			EUR	15,1500	2,87
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	ANT	58.500,00	58.500,00		EUR	21,1900	3,02
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	63.250,00			JPY	1.314,1860	1,64
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	ANT	33.000,00		4.500,00	USD	28,6000	2,18
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.815,00			USD	173,9100	0,73
Falcon Gold Equity Fund Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	200,00		640,00	USD	243,4600	0,11
LMGF-LM Opportunity Fund Reg.Shares Premier Acc. USD oN	ANT	4.960,00		1.450,00	USD	178,8400	2,05
Summe Wertpapiervermögen					EUR	39.709.519,21	96,65
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.491.578,90			EUR	1.491.578,90	3,63
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	4,17			EUR	4,89	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	123.341,00			EUR	1.002,60	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	67.942,23			EUR	64.415,48	0,16
Summe Bankguthaben					EUR	1.557.001,87	3,79
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	682,69			EUR	682,69	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	682,69	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-666,54			EUR	-666,54	-0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-666,54	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-179.795,65	-0,44
Teilfondsvermögen					EUR	41.086.741,58	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen					EUR		95,78
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen					STK		428.984,994
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		96,65
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		0,00

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatungsvergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

31.12.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.12.2016
Britisches Pfund	(GBP)	0,853600	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	123,020800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,054750	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
BlueBay Fds-Total Ret.Cred.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT		-11.050
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	ANT		-51.550
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Unhgd o.N.	ANT		-6.971
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. L EUR Acc.o.N.	ANT	11.300	-33.100

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	38,26	93,13
USD	2,15	5,22
JPY	0,68	1,65
Summe	41,09	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	39,71	96,65
Summe	39,71	96,65

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktien	19,72	48,00
Gemischte Investmentanteile	10,63	25,87
Investmentanteile Renten	9,36	22,78
Summe	39,71	96,65

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	19,96	48,58
Irland	14,44	35,15
Großbritannien	4,17	10,15
Frankreich	1,09	2,66
Schweiz	0,05	0,11
Summe	39,71	96,65

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	14.000,00	1.250,00	1.320,00	EUR	154,8900	2.168.460,00	5,97
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	ANT	2.110,00	85,00	300,00	EUR	1.105,3500	2.332.288,50	6,43
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	ANT	414.000,00		65.000,00	EUR	1,2782	529.174,80	1,46
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	1.021.900,00	116.500,00		EUR	1,1788	1.204.615,72	3,32
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	109.500,00	109.500,00		EUR	9,4400	1.033.680,00	2,85
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares o.N.	ANT	54.200,00	54.200,00		EUR	19,8500	1.075.870,00	2,96
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	ANT	413.500,00		52.000,00	EUR	3,4580	1.429.883,00	3,94
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. L EUR Acc.o.N.	ANT	36.800,00	16.850,00	4.000,00	EUR	27,1500	999.120,00	2,75
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	10.250,00			EUR	117,8300	1.207.757,50	3,33
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	21.500,00	2.340,00	1.840,00	EUR	51,0900	1.098.435,00	3,03
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	130.200,00	16.300,00	5.100,00	EUR	17,6500	2.298.030,00	6,33
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inhaber-Anteile I (Inst.) o.N.	ANT	891,00			EUR	400,9700	357.264,27	0,98
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	1.930,00			EUR	371,4700	716.937,10	1,98
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.905,00			EUR	366,1000	1.063.520,50	2,93
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	ANT	57.580,00	14.000,00		EUR	21,1900	1.220.120,20	3,36
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	6.440,00			GBP	116,8000	881.199,63	2,43
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	117.000,00	35.200,00	15.000,00	JPY	1.314,1860	1.249.868,01	3,44
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	ANT	82.100,00		11.400,00	JPY	1.455,0000	971.018,72	2,67
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	ANT	86.180,00		8.070,00	USD	28,6000	2.336.807,77	6,44
Artemis US Smaller Cos Fund Units I USD Acc. o.N.	ANT	1.270.000,00	80.500,00	105.500,00	USD	1,2932	1.557.112,11	4,29
Ashmore-Emer.Mkts Front.Eq.Fd Namens-Ant. Inst.(Inc)USD o.N.	ANT	3.350,00			USD	151,3400	480.672,20	1,32
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	2.130,00			USD	173,9100	351.200,09	0,97
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	ANT	110.600,00	8.750,00	6.850,00	USD	14,0300	1.471.171,37	4,05
FAST - Emerging Markets Fund Namens-Anteile Y USD o.N.	ANT	4.600,00			USD	123,6100	539.090,78	1,49
Invesco Energy Fund Act. Nom. A o.N.	ANT	10.400,00	10.400,00		USD	19,8300	195.526,90	0,54
LMGF-LM Opportunity Fund Reg.Shares Premier Acc. USD oN	ANT	10.750,00		4.370,00	USD	178,8400	1.822.735,25	5,02
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Registered Acc.Shs Z USD o.N.	ANT	2.000.000,00	304.000,00	100.000,00	USD	1,1780	2.233.704,67	6,15
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BI USD Acc.o.N.	ANT	10.720,00		1.270,00	USD	171,4400	1.742.438,30	4,80
Pinebr.Gl-Asia ex J.S.C.Eq.Fd. Registered Shares Y o.N.	ANT	720,00		295,00	USD	511,0602	348.863,09	0,96
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	ANT	4.870,00		1.890,00	USD	233,3600	1.077.471,63	2,97
Summe Wertpapiervermögen					EUR		35.994.037,11	99,16
Derivate								
Devisenterminkontrakte Kauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 21.03.2017	USD	3.500.000,00			EUR		192.910,83	0,53
Devisenterminkontrakte Verkauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 21.03.2017	USD	-1.880.000,00			EUR		-79.600,80	-0,22
Summe Derivate					EUR		113.310,03	0,31
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	45.514,99			EUR		45.514,99	0,13
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	1.764,96			EUR		2.067,67	0,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	15.398,00			EUR		125,17	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	335.731,64			EUR		318.304,47	0,88
Summe Bankguthaben					EUR		366.012,30	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1,00			EUR		1,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,01			EUR		-0,01	-0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR		-0,01	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR		-173.268,13	-0,48
Teilfondsvermögen					EUR		36.300.092,30	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					EUR			130,07
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					STK			279.072,216
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%			99,16
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%			0,31

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatungsvergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in EUR
USD	3.305.020,58
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	3.305.020,58

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR
USD	1.775.268,19
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	1.775.268,19

Collateralpositionen

Wertpapier	ISIN	Währung	Nominal/Stückzahl	Kontrahent
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2017)R.102VAR FRN	DE0001040764	EUR	132.000,00	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.12.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.12.2016
Britisches Pfund	(GBP)	0,853600	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	123,020800	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,054750	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Falcon Gold Equity Fund Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	360	-755
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	ANT		-161.000
Swisscanto (LU)Eq.-Sm.+M.C.Jap Inhaber-Anteile GT o.N.	ANT		-4.800

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	18,61	51,26
USD	14,59	40,19
JPY	2,22	6,12
GBP	0,88	2,43
Summe	36,30	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	35,99	99,16
Summe	35,99	99,16

Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktien	31,31	86,27
Gemischte Investmentanteile	4,68	12,89
Summe	35,99	99,16

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	17,63	48,59
Irland	15,07	41,50
Großbritannien	3,29	9,07
Summe	35,99	99,16

Konsolidierung des Favorit-Invest

Favorit-Invest	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	137.662.674,94
Derivate	114.032,60
Bankguthaben	6.696.499,44
Sonstige Vermögensgegenstände	5.518,48
Zinsverbindlichkeiten	-5.443,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-568.817,28
Fondsvermögen	143.904.464,53

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2016

Allgemein

Der Fonds Favorit-Invest (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen (Umbrella-Fonds) aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) am 21. Juli 2005 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Mit Wirkung zum 22. Juli 2014 wurde der Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b), oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein

Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regierten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Favorit-Invest defensiv	-	A0ET3N	LU0224175843
Favorit-Invest ausgewogen	-	A0ET3P	LU0224175926
Favorit-Invest offensiv	-	A0ET3Q	LU0224176221

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Favorit-Invest defensiv	-	22.08.2016	EUR 0,41
Favorit-Invest ausgewogen	-	22.08.2016	EUR 0,63
Favorit-Invest offensiv	-	22.08.2016	EUR 0,11

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag bis zu 2,75% für die Teilfonds Favorit-Invest defensiv und Favorit-Invest ausgewogen und bis zu 3,25% für den Teilfonds Favorit-Invest offensiv erhoben werden. Für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-invest.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-invest.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom. F Acc.USD o.N.	0,50
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	0,75
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	1,25
Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	1,50
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	1,03
Artemis Global Equ. Income Fd Reg. Shares I Acc.EUR o.N.	0,75
Artemis US Smaller Cos Fund Units I USD Acc. o.N.	0,75
Ashmore-Emer.Mkts Front.Eq.Fd Namens-Ant. Inst.(Inc)USD o.N.	1,50
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	1,50
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	0,06
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	0,85
Bluebay Fds-BI.Gl.Inv.Gr.Co.Bd Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,50
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,95
BlueBay Fds-Total Ret.Cred.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	1,20
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	1,00
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	0,07
CF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	0,75
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	0,12
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile IIC-E o.N.	0,24
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N.	0,75
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	0,90
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	0,60
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	1,00
Falcon Gold Equity Fund Inhaber-Anteile A o.N.	1,75
FAST - Emerging Markets Fund Namens-Anteile Y USD o.N.	1,00
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	1,00
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	0,90
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	0,85
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	1,00
FP Argonaut Europ.Absol.Return Regist. Acc.Shs I EUR o.N.	1,50
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	1,00
GAM Star Global Rates Reg. Shs EUR Acc. o.N.	1,25
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	1,25
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	0,39
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	0,70
Hadron Alp.-Hadr.Alpha Select Registered Shares I EUR o.N.	2,00
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	1,30
Hen.Gart.-UK Absolute Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	1,00
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	1,80
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Unhgd o.N	1,80
Invesco Energy Fund Act. Nom. A o.N.	0,40
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares o.N.	0,10
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	0,75
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,75
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. I (acc.) EO o.N.	0,11
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	0,15
Jupiter Gl.Fd-J.Strat.Tot.Ret. Namens-Ant. I (EUR) Acc.o.N.	0,65
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. L EUR Acc.o.N.	1,50
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	0,50
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Regist. Acc.Shs EA Inst.EUR oN	0,75
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Registered Acc.Shs Inst.EUR oN	1,00
LMGF-LM Opportunity Fund Reg.Shares Premier Acc. USD oN	0,85
LYXOR / CAPRICORN GEM STRAT.FD Registered Acc.Shs EB EUR o.N.	1,00
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	0,08
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	1,30
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	1,20
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Registered Acc.Shs Z USD o.N.	0,75
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	2,00
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	1,00
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	1,50
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BI USD Acc.o.N.	0,40
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	1,00
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	2,00
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inhaber-Anteile I (Inst.) o.N.	1,90
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	1,50
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn Reg.Part.Shs B Non-Rep.EUR oN	0,06
Pinebr.Gl-Asia ex J.S.C.Eq.Fd. Registered Shares Y o.N.	1,50
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	0,70
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nom.B EUR HDG o.N.	0,35
Ser.Plat.-MSK Equity UCITS Fd Act. Nom. I (EUR) o.N.	1,85
Serv.Platt.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	2,00
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	1,50
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	1,50
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	1,50
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	0,90
Swisscanto (LU)Eq.-Sm.+M.C.Jap Inhaber-Anteile GT o.N.	0,50
Trium Blackwall Europe L./Sh. Registered Shs G EUR o.N.	0,08
Trium Blackwall Europe L/S Fd Registered Shares M EUR o.N.	1,50
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	0,75
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	0,07

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.