

**Halbjahresbericht
zum 30. September 2021**

Adelca Invest

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R. C. S. Luxembourg K244

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	5
Adelca Invest	7
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund.....	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	15
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>15</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>16</i>
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund.....	22
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>22</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>23</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	29

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	<p>Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER</p> <p>Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931</p>
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	<p>Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN</p>
Mitglieder	<p>Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN</p> <p>Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN</p>
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	<p>Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER</p> <p>Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER</p> <p>Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER</p>
Abschlussprüfer	<p>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG</p>
Verwahrstelle	<p>Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG</p>

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

für den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

Segment 2:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 3:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

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

für den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

Segment 1:

Goldman Sachs AG
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60308 FRANKFURT AM MAIN

Segment 2:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 3:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

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

für den Teilfonds Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

Segment 1:

Goldman Sachs AG
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60308 FRANKFURT AM MAIN

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Segment 3:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 5:

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

Segmente 1, 2 und 3:

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Segment 4:

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

für den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

Segmente 1, 2, 3 und 4:

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

für den Teilfonds Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

Segmente 1, 3 und 4:

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Segment 2:

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 „Adelca Invest“ (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 I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund in EUR
(im Folgenden „VI Multi Asset Fund“ genannt)

Adelca Invest – GI Multi Asset Fund in EUR
(im Folgenden „GI Multi Asset Fund“ genannt)

Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund in EUR
(im Folgenden „GVI Multi Asset Fund“ 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 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 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. April und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres. Zum 30. September eines jeden Jahres wird ein ungeprüfter Halbjahresbericht erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen 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.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 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.

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 „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.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.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. September 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	263.269.203,69	100,08
1. Aktien	101.296.448,70	38,51
Belgien	3.969.670,30	1,51
Brit. Jungfern-Inseln	1.528.909,94	0,58
Bundesrep. Deutschland	23.649.754,02	8,99
Dänemark	5.097.826,68	1,94
Frankreich	3.232.155,20	1,23
Griechenland	553.356,78	0,21
Großbritannien	3.948.782,38	1,50
Irland	2.304.900,00	0,88
Israel	1.691.073,04	0,64
Italien	1.046.164,84	0,40
Japan	814.600,57	0,31
Luxemburg	8.345.318,78	3,17
Neuseeland	3.640.395,27	1,39
Niederlande	666.029,46	0,25
Schweden	6.136.975,60	2,33
Schweiz	3.262.919,83	1,24
USA	31.407.616,01	11,94
2. Anleihen	17.916.596,58	6,81
< 1 Jahr	2.274.516,13	0,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.305.369,12	0,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.022.881,65	1,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.451.256,02	0,55
>= 10 Jahre	6.862.573,66	2,61
3. Zertifikate	17.608.156,06	6,69
Euro	17.608.156,06	6,69
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.813.452,34	1,45
Euro	670.875,00	0,26
US-Dollar	3.142.577,34	1,19
5. Investmentanteile	119.731.159,58	45,51
Euro	99.146.341,86	37,69
US-Dollar	20.584.817,72	7,82
6. Derivate	-91.230,21	-0,03
7. Bankguthaben	2.870.789,04	1,09
8. Sonstige Vermögensgegenstände	123.831,60	0,05
II. Verbindlichkeiten	-202.660,43	-0,08
III. Fondsvermögen	263.066.543,26	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.386.101,82	100,07
1. Aktien	32.134.308,89	47,02
Belgien	1.318.601,42	1,93
Brit. Jungfern-Inseln	593.603,66	0,87
Bundesrep. Deutschland	7.843.139,23	11,48
Dänemark	1.754.989,51	2,57
Frankreich	1.635.245,15	2,39
Griechenland	221.856,30	0,32
Großbritannien	1.262.343,74	1,85
Irland	512.200,00	0,75
Israel	507.321,91	0,74
Italien	406.176,84	0,59
Japan	252.478,54	0,37
Luxemburg	2.228.642,30	3,26
Neuseeland	988.749,33	1,45
Niederlande	258.574,52	0,38
Schweden	1.959.843,31	2,87
Schweiz	969.493,75	1,42
USA	9.421.049,38	13,78
2. Anleihen	4.290.728,07	6,28
< 1 Jahr	890.028,05	1,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	883.698,93	1,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.828.081,09	2,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	297.300,00	0,44
>= 10 Jahre	391.620,00	0,57
3. Zertifikate	5.573.551,34	8,16
Euro	5.573.551,34	8,16
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.767.900,90	2,59
Euro	268.350,00	0,39
US-Dollar	1.499.550,90	2,20
5. Investmentanteile	23.940.140,41	35,03
Euro	19.319.974,85	28,27
US-Dollar	4.620.165,56	6,76
6. Derivate	-7.488,24	-0,01
7. Bankguthaben	676.493,71	0,99
8. Sonstige Vermögensgegenstände	10.466,74	0,01
II. Verbindlichkeiten	-51.095,80	-0,07
III. Teilfondsvermögen	68.335.006,02	100,00

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	67.706.629,61	99,08	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	32.966.266,51	48,24	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.300			CHF	112,7000	969.493,75	1,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	21.000			DKK	621,4000	1.754.989,51	2,57
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	14.416	5.871		EUR	27,3400	394.133,44	0,58
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	69.062	69.062		EUR	3,7500	258.982,50	0,38
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	195.479	142.333		EUR	3,9800	778.006,42	1,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.000			EUR	194,8400	389.680,00	0,57
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	11.000			EUR	49,1450	540.595,00	0,79
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	13.824	13.824		EUR	16,1000	222.566,40	0,32
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	30.520	2.520		EUR	8,1800	249.653,60	0,37
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	12.249	12.249		EUR	33,1600	406.176,84	0,59
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	54.748	33.636		EUR	9,6150	526.402,02	0,77
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	30.176			EUR	37,0100	1.116.813,76	1,63
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	7.400	7.400		EUR	60,4400	447.256,00	0,65
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	20.200	20.200		EUR	14,2000	286.840,00	0,42
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	29.115	6.795		EUR	7,6200	221.856,30	0,32
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WPP82		STK	2.000			EUR	256,1000	512.200,00	0,75
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.000			EUR	620,1000	620.100,00	0,91
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.000			EUR	236,9000	947.600,00	1,39
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	10.122	4.486		EUR	55,9000	565.819,80	0,83
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	6.182	2.134		EUR	85,9400	531.281,08	0,78
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	3.748	3.748		EUR	68,9900	258.574,52	0,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.000			EUR	116,8800	935.040,00	1,37
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	6.083	6.083		EUR	52,9500	322.094,85	0,47
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	30.000			EUR	13,7200	411.600,00	0,60
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	102.135	47.478		GBP	3,8300	455.095,17	0,67
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	585.000			HKD	26,2500	1.702.240,28	2,49
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	5.300	5.300		JPY	6.160,0000	252.478,54	0,37
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	110.000			NZD	15,1000	988.749,33	1,45
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.000			SEK	272,0000	321.953,82	0,47
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	115.000			SEK	136,4000	1.547.232,72	2,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	143	64	51	USD	2.665,3100	328.894,45	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	800		100	USD	2.673,5200	1.845.636,62	2,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	23.000			USD	141,5000	2.808.387,63	4,11
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5			USD	411.379,0000	1.774.944,99	2,60
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.861	966		USD	339,3900	545.027,22	0,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.250		1.120	USD	281,9200	1.763.748,54	2,58
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (D1)(W1) o.N.	VGG6564A1057		STK	24.960	10.360		USD	27,5600	593.603,66	0,87
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	8.061	12.381	4.320	USD	50,9500	354.409,93	0,52
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	14.000			USD	66,8200	807.248,57	1,18
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	3.000			USD	195,9700	507.321,91	0,74
Verzinsliche Wertpapiere										
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	400			%	88,8730	355.492,00	0,52
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	600	300		%	101,2540	607.524,00	0,89
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	400	400		%	97,9050	391.620,00	0,57
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	27.588	5.304	4.554	EUR	48,8220	1.346.901,34	1,97

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.056.883,49	11,79	
Aktien										
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	16.325	12.973		EUR	48,5500	792.578,75	1,16
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	6.497	3.413		EUR	107,0000	695.179,00	1,02
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	11.933		10.750	EUR	24,4000	291.165,20	0,43
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	27.809	4.759		SEK	33,0500	90.656,77	0,13
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	300	300		%	99,1000	297.300,00	0,44
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	18.505	9.434		EUR	33,7700	624.913,85	0,91
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	200	200		%	103,2110	240.151,24	0,35
0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	650	650		%	102,4090	574.413,00	0,84
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	900	900		%	114,6010	890.028,05	1,30
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94		USD	285	285		%	125,7600	309.285,93	0,45
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	860			EUR	1.724,7800	1.483.310,80	2,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500,00			EUR	536,7000	268.350,00	0,39
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.296			USD	1.340,8600	1.499.550,90	2,20
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.743.339,20	4,02	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	120			EUR	22.861,1600	2.743.339,20	4,02
Investmentanteile							EUR	23.940.140,41	35,03	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	11.270			EUR	179,0400	2.017.780,80	2,95
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNK0		ANT	885	345		EUR	1.153,2900	1.020.661,65	1,49
Capitulum Weltzins-Invest UnvI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	9.030	4.248		EUR	87,3500	788.770,50	1,16
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.668	2.238		EUR	179,8100	1.019.163,08	1,49
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propriet. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	7.520			EUR	108,7500	817.800,00	1,20
FS Exponential Technologies Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU2181639712		ANT	550			EUR	1.142,1800	628.199,00	0,92
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	137.561			EUR	13,3158	1.831.734,76	2,68
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	47.522			EUR	45,3500	2.155.122,70	3,15
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	27.966			EUR	55,5820	1.554.406,21	2,28
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	16.995			EUR	72,0140	1.223.877,93	1,79
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014		ANT	22.292			EUR	47,7230	1.063.841,12	1,56
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)oN.	IE00BNH72088		ANT	10.885	4.485		EUR	45,3970	494.146,35	0,72
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	21.200			EUR	107,9800	2.289.176,00	3,35
WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N.	IE00BJGWQN72		ANT	30.315			EUR	49,1700	1.490.588,55	2,18
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	8.943			EUR	103,4000	924.706,20	1,35
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. Y Acc. USD o.N.	LU0605512606		ANT	41.790	13.190		USD	16,6000	598.622,77	0,87
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	7.267	7.267		USD	126,1500	791.070,50	1,16
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	24.283	10.625		USD	37,4300	784.322,98	1,15
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	4.402	1.380		USD	154,4819	586.813,93	0,86
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	15.160			USD	142,1300	1.859.335,38	2,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	67.706.629,61	99,08	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-7.488,24	-0,01
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							EUR	-7.488,24	-0,01
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	937.990,31	USD	-1.100.000,00	31.03.2022	-7.488,24	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	676.493,71	0,99
Kassenbestände							EUR	676.493,71	0,99
Verwahrstelle									
			CHF	-0,08				-0,07	0,00
			EUR	673.007,98				673.007,98	0,98
			GBP	1,22				1,42	0,00
			USD	4.037,87				3.484,38	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.466,74	0,01
Zinsansprüche			EUR	10.466,74				10.466,74	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.095,80	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.620,10				-26.620,10	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.294,94				-4.294,94	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.894,27				-2.894,27	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.425,59				-2.425,59	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.507,27				-7.507,27	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.081,50				-7.081,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-147,13				-147,13	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	68.335.006,02	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	217.665,864	
Anteilwert							EUR	313,94	

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.

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0810900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4356000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8595500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0212000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3100000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6799000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1381000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1588500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

**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				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK		1.900
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	700	2.967
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		1.500
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		15.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		11.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		6.500
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK		4.700
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		3.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		3.000
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	1.193	2.575
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		4.300
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		21.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		15.000
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		1.400
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		2.500
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		7.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		3.500
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		2.300
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416	NLG		1.000
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	CHF		200
5,2916 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813	CHF		150
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663	USD		400
0,1200 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328	EUR		300
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	100	300
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874	CHF		150
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986	CHF		300
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR		200
0,1900 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118	EUR		300
2,1250 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0340677837	CHF		300
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT00000A2QS11	EUR	520	520

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334	EUR	300	700
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2020(23)	XS2264505566	USD	500	700
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	1.000	2.864

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Delticom AG Inhaber-Bezugsrechte 18.06.2021	DE000A3E5CA2	STK	28.000	28.000

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

**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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545	ANT		1.948
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388	ANT		3.973
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169	ANT		24.220

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101.001.881,06	100,07
1. Aktien	38.958.125,02	38,60
Belgien	1.600.663,66	1,59
Brit. Jungfern-Inseln	471.339,38	0,47
Bundesrep. Deutschland	8.456.144,65	8,38
Dänemark	2.089.273,23	2,07
Frankreich	802.658,15	0,80
Griechenland	166.405,56	0,16
Großbritannien	1.523.486,42	1,51
Irland	768.300,00	0,76
Israel	676.429,22	0,67
Italien	322.514,16	0,32
Japan	314.407,24	0,31
Luxemburg	3.328.930,29	3,30
Neuseeland	1.483.124,00	1,47
Niederlande	205.383,23	0,20
Schweden	2.760.853,62	2,74
Schweiz	1.407.329,64	1,39
USA	12.580.882,57	12,46
2. Anleihen	3.439.216,06	3,41
< 1 Jahr	692.244,04	0,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	735.640,94	0,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.420.316,08	1,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	297.300,00	0,29
>= 10 Jahre	293.715,00	0,29
3. Zertifikate	5.957.178,07	5,90
Euro	5.957.178,07	5,90
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.089.863,22	1,08
Euro	268.350,00	0,27
US-Dollar	821.513,22	0,81
5. Investmentanteile	50.240.162,64	49,77
Euro	41.422.752,66	41,04
US-Dollar	8.817.409,98	8,73
6. Derivate	-4.084,49	0,00
7. Bankguthaben	1.312.597,89	1,30
8. Sonstige Vermögensgegenstände	8.822,65	0,01
II. Verbindlichkeiten	-71.919,86	-0,07
III. Teilfondsvermögen	100.929.961,20	100,00

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	99.684.545,01	98,76	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	39.276.410,27	38,91	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	13.500			CHF	112,7000	1.407.329,64	1,40
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	25.000			DKK	621,4000	2.089.273,23	2,07
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	11.447	4.710		EUR	27,3400	312.960,98	0,31
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	54.813	54.813		EUR	3,7500	205.548,75	0,20
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	155.217	113.315		EUR	3,9800	617.763,66	0,61
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	20.000		2.500	EUR	49,1450	982.900,00	0,97
BigBen Interactive S.A. Bearer Shares EO 2	FR0000074072		STK	10.909	10.909		EUR	16,1000	175.634,90	0,17
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	43.600	3.600		EUR	8,1800	356.648,00	0,35
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	9.726	9.726		EUR	33,1600	322.514,16	0,32
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	43.590	26.933		EUR	9,6150	419.117,85	0,42
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	45.266			EUR	37,0100	1.675.294,66	1,66
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	5.900	5.900		EUR	60,4400	356.596,00	0,35
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	16.100	16.100		EUR	14,2000	228.620,00	0,23
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	21.838	4.335		EUR	7,6200	166.405,56	0,17
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.000			EUR	256,1000	768.300,00	0,76
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000			EUR	236,9000	1.184.500,00	1,17
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	8.037	3.590		EUR	55,9000	449.268,30	0,45
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	4.909	1.715		EUR	85,9400	421.879,46	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.977	2.977		EUR	68,9900	205.383,23	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.000			EUR	116,8800	1.168.800,00	1,16
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	4.830	4.830		EUR	52,9500	255.748,50	0,25
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	50.000			EUR	13,7200	686.000,00	0,68
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	83.099	39.976		GBP	3,8300	370.274,18	0,37
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	1.000.000			HKD	26,2500	2.909.812,44	2,88
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	6.600	6.600		JPY	6.160,0000	314.407,24	0,31
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	165.000			NZD	15,1000	1.483.124,00	1,47
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000			SEK	272,0000	670.737,12	0,67
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	150.000			SEK	136,4000	2.018.129,63	2,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	114	53	39	USD	2.665,3100	262.195,57	0,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.100			USD	2.673,5200	2.537.750,36	2,51
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	26.000			USD	141,5000	3.174.699,06	3,15
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	6			USD	411.379,0000	2.129.933,99	2,11
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.478	778		USD	339,3900	432.858,80	0,43
GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US36162J1060		STK	18.870			USD	7,4700	121.636,88	0,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.000	320	2.400	USD	281,9200	2.432.756,61	2,41
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	19.819	8.319		USD	27,5600	471.339,38	0,47
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	6.410	9.810	3.400	USD	50,9500	281.822,06	0,28
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039		STK	9.720			USD	51,5800	432.633,73	0,43
Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	US7549071030		STK	11.600			USD	35,6800	357.154,08	0,35
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	20.000			USD	66,8200	1.153.212,24	1,14
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	13.600			USD	35,5700	417.441,43	0,41
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	4.000,00			USD	195,9700	676.429,22	0,67
Verzinsliche Wertpapiere										
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200			%	88,8730	177.746,00	0,18
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	500	300		%	101,2540	506.270,00	0,50
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	300	300		%	97,9050	293.715,00	0,29
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	24.453	4.369	3.579	EUR	48,8220	1.193.844,37	1,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		9.482.137,30	9,40	
Aktien										
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	12.915	10.272		EUR	48.5500	627.023,25	0,62
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	5.154	2.721		EUR	107,0000	551.478,00	0,55
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	24.705		8.457	EUR	24,4000	602.802,00	0,60
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	22.082	3.932		SEK	33,0500	71.986,87	0,07
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	300	300		%	99,1000	297.300,00	0,29
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	14.692	7.535		EUR	33,7700	496.148,84	0,49
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	200	200		%	103,2110	240.151,24	0,24
0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	550	550		%	102,4090	486.041,77	0,48
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	700	700		%	114,6010	692.244,04	0,69
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94		USD	230	230		%	125,7600	249.599,17	0,25
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	110			EUR	18.252,3900	2.007.762,90	1,99
Guardian Secur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	1.724,7800	2.069.736,00	2,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Secur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	536,7000	268.350,00	0,27
Ardilla Secur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.340,8600	821.513,22	0,81
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		685.834,80	0,68	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	30			EUR	22.861,1600	685.834,80	0,68
Investmentanteile						EUR		50.240.162,64	49,77	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000			EUR	1.089,8800	1.089.880,00	1,08
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	1.331			EUR	1.648,2200	2.193.780,82	2,17
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	11.530			EUR	179,0400	2.064.331,20	2,05
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Dis.Shares EUR o.N	IE00B3XPCW80		ANT	20.978			EUR	10,7960	226.478,49	0,22
BRFIDF-iShs G.A.1-5Y Bd I.(IE) Reg.Shares Dis.In.EUR Hgd o.N.	IE00BFX1VK15		ANT	69.396			EUR	9,6940	672.724,82	0,67
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	10.036	4.940		EUR	87,3500	876.644,60	0,87
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	12.500			EUR	179,8100	2.247.625,00	2,23
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	14.532			EUR	108,7500	1.580.355,00	1,57
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	153.680			EUR	17,1500	2.635.612,00	2,61
G.Sachs Fds-GS GI Eq.Part.Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	217.370			EUR	16,2700	3.536.609,90	3,50
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	91.585			EUR	13,3158	1.219.527,54	1,21
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	116.430			EUR	23,1800	2.698.847,40	2,67
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	8.854			EUR	46,1890	408.957,41	0,41
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058		ANT	6.247			EUR	221,9000	1.386.209,30	1,37
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	3.009			EUR	194,6600	585.731,94	0,58
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	15.921			EUR	27,5200	438.145,92	0,43
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14		ANT	65.443			EUR	26,1850	1.713.624,95	1,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	49.665			EUR	45.3970	2.254.642,00	2,23
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	20.265			EUR	107.9800	2.188.214,70	2,17
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	82.250			EUR	35.2050	2.895.611,25	2,87
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	41.436			EUR	71.1820	2.949.497,35	2,92
WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N.	IE00BJGWQN72		ANT	113.071			EUR	49.1700	5.559.701,07	5,51
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.384			USD	152.6200	182.272,15	0,18
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. Y Acc. USD o.N.	LU0605512606		ANT	46.582		9.985	USD	16.6000	667.266,00	0,66
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	57.209			USD	15.5100	765.682,87	0,76
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	44.303			USD	32.8500	1.255.860,16	1,24
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	39.195			USD	14.7600	499.217,50	0,49
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	8.079	8.079		USD	126.1500	879.463,13	0,87
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	26.970	12.275		USD	37.4300	871.111,10	0,86
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	4.885		1.078	USD	154.4819	651.200,83	0,65
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	24.830			USD	142.1300	3.045.336,24	3,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	99.684.545,01	98,76	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-4.084,49	0,00	
Devisen-Derivate							EUR	-4.084,49	0,00	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	511.631,08	USD	-600.000,00	31.03.2022	-4.084,49	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.312.597,89	1,30	
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	1.312.597,89	1,30	
			CHF	-0,06				-0,06	0,00	
			EUR	1.306.330,14				1.306.330,14	1,29	
			GBP	1,02				1,19	0,00	
			USD	7.262,07				6.266,62	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche			EUR	8.822,65			EUR	8.822,65	0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.919,86	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.086,65				-41.086,65	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.912,87				-5.912,87	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.998,10				-3.998,10	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.585,88				-3.585,88	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.980,15				-9.980,15	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.081,50				-7.081,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-149,71				-149,71	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	100.929.961,20	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	231.266,317	
Anteilwert							EUR	436,42	

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.

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0810900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4356000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8595500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0212000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3100000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6799000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1381000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1588500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

**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	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		1.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	530	2.319	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		17.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		2.716	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		4.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		800	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		2.000	
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	955	2.045	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		2.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		20.000	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		2.400	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		10.000	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		800	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		2.500	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		5.500	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		1.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416	NLG		700	
0,8100 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	EUR		250	
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	CHF		200	
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663	USD		400	
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180	USD		200	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	100	200	
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986	CHF		230	
4,0400 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329	USD		300	
0,1900 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118	EUR		200	
2,1250 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0340677837	CHF		150	
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	440	440	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334	EUR	300	600	
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2020(23)	XS2264505566	USD	400	600	
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	800	2.262	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Delticom AG Inhaber-Bezugsrechte 18.06.2021	DE000A3E5CA2	STK	40.000	40.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545	ANT		3.148	
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388	ANT		4.239	
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169	ANT		11.535	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	93.881.220,81	100,08
1. Aktien	30.204.014,79	32,20
Belgien	1.050.405,22	1,12
Brit. Jungfern-Inseln	463.966,90	0,49
Bundesrep. Deutschland	7.350.470,14	7,84
Dänemark	1.253.563,94	1,34
Frankreich	794.251,90	0,85
Griechenland	165.094,92	0,18
Großbritannien	1.162.952,22	1,24
Irland	1.024.400,00	1,09
Israel	507.321,91	0,54
Italien	317.473,84	0,34
Japan	247.714,79	0,26
Luxemburg	2.787.746,19	2,97
Neuseeland	1.168.521,94	1,25
Niederlande	202.071,71	0,21
Schweden	1.416.278,67	1,51
Schweiz	886.096,44	0,94
USA	9.405.684,06	10,03
2. Anleihen	10.186.652,45	10,86
< 1 Jahr	692.244,04	0,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	686.029,25	0,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.774.484,48	1,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	856.656,02	0,91
>= 10 Jahre	6.177.238,66	6,59
3. Zertifikate	6.077.426,65	6,48
Euro	6.077.426,65	6,48
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	955.688,22	1,02
Euro	134.175,00	0,14
US-Dollar	821.513,22	0,88
5. Investmentanteile	45.550.856,53	48,56
Euro	38.403.614,35	40,94
US-Dollar	7.147.242,18	7,62
6. Derivate	-79.657,48	-0,09
7. Bankguthaben	881.697,44	0,94
8. Sonstige Vermögensgegenstände	104.542,21	0,11
II. Verbindlichkeiten	-79.644,77	-0,08
III. Teilfondsvermögen	93.801.576,04	100,00

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	92.974.638,64	99,12	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	37.445.083,96	39,92	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.500			CHF	112,7000	886.096,44	0,94
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000			DKK	621,4000	1.253.563,94	1,34
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	11.268		4.692	EUR	27,3400	308.067,12	0,33
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	53.814		53.814	EUR	3,7500	201.802,50	0,21
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	152.789		111.888	EUR	3,9800	608.100,22	0,65
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	9.000			EUR	49,1450	442.305,00	0,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	12.000			EUR	65,8500	790.200,00	0,84
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	10.800		10.800	EUR	16,1000	173.880,00	0,19
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	9.574		9.574	EUR	33,1600	317.473,84	0,34
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	42.989		26.810	EUR	9,6150	413.339,24	0,44
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	32.194			EUR	37,0100	1.191.499,94	1,27
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	5.800		5.800	EUR	60,4400	350.552,00	0,37
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	15.800		15.800	EUR	14,2000	224.360,00	0,24
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	21.666		4.296	EUR	7,6200	165.094,92	0,18
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.000			EUR	256,1000	1.024.400,00	1,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.450			EUR	236,9000	817.305,00	0,87
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	7.912		3.593	EUR	55,9000	442.280,80	0,47
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	4.832		1.730	EUR	85,9400	415.262,08	0,44
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.929		2.929	EUR	68,9900	202.071,71	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.500			EUR	116,8800	993.480,00	1,06
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	4.754		4.754	EUR	52,9500	251.724,30	0,27
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	25.000			EUR	13,7200	343.000,00	0,37
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	79.829		37.942	GBP	3,8300	355.703,65	0,38
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	816.000			HKD	26,2500	2.374.406,95	2,53
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	5.200		5.200	JPY	6.160,0000	247.714,79	0,26
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	130.000			NZD	15,1000	1.168.521,94	1,25
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	100.000			SEK	136,4000	1.345.419,75	1,43
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	112		51	USD	2.665,3100	257.595,65	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	700			USD	2.673,5200	1.614.932,04	1,72
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	230			USD	3.285,0400	651.990,51	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	26.000			USD	141,5000	3.174.699,06	3,38
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4			USD	411.379,0000	1.419.955,99	1,51
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.455		755	USD	339,3900	426.122,84	0,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.500			875 USD	281,9200	1.581.291,80	1,69
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	19.509		8.309	USD	27,5600	463.966,90	0,49
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	6.348		9.698	3.350 USD	50,9500	279.096,17	0,30
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	14.000			USD	66,8200	807.248,57	0,86
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	3.000			USD	195,9700	507.321,91	0,54
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	250		150	%	100,4090	232.193,90	0,25
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	200			%	101,3610	187.516,30	0,20
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	230			%	60,0000	127.648,95	0,14
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	250			%	110,2510	275.627,50	0,29
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	300		300	%	89,9440	269.832,00	0,29
0,8100 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250			%	87,7280	219.320,00	0,23
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200			%	88,8730	177.746,00	0,19
3,7500 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	300			%	104,0270	312.081,00	0,33
0,1200 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	350		100	%	89,9190	314.716,50	0,34
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	100			%	101,4000	101.400,00	0,11
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	200			%	104,8670	209.734,00	0,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	250		%	109,9130	274.782,50	0,29	
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	150		%	121,6290	182.443,50	0,19	
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	150		%	118,9610	178.441,50	0,19	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	500	300	%	101,2540	506.270,00	0,54	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186601314		EUR	150		%	109,7570	164.635,50	0,18	
0,1900 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	340	160	%	91,1910	310.049,40	0,33	
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897225		EUR	150		%	112,3140	168.471,00	0,18	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	100		%	108,6580	108.658,00	0,12	
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150		%	110,6520	165.978,00	0,18	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	300	300	%	97,9050	293.715,00	0,31	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	150		%	103,1250	154.687,50	0,16	
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200		%	102,4500	204.900,00	0,22	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100		%	116,0650	116.065,00	0,12	
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	400	400	%	97,0750	176.202,86	0,19	
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/und.)	XS1485742438		USD	800		%	100,7220	695.323,81	0,74	
1,5100 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	100		453 %	94,9560	81.939,85	0,09	
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	500		%	101,1860	436.579,37	0,47	
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	400		%	102,0240	352.156,02	0,38	
4,0400 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	200		%	107,5790	185.665,10	0,20	
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	300		%	108,2490	280.232,13	0,30	
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742		USD	200		%	100,8960	174.131,25	0,19	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	26.916	4.159	2.952	EUR	48,8220	1.314.092,95	1,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	9.292.863,35	9,91	
Aktien										
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	12.778	10.199		EUR	48,5500	620.371,90	0,66
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	5.066	2.703		EUR	107,0000	542.062,00	0,58
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	19.626		8.159	EUR	24,4000	478.874,40	0,51
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	21.736	3.756		SEK	33,0500	70.858,92	0,07
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	200	200	%	99,1000	198.200,00	0,21	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	120	120	%	107,6810	129.217,20	0,14	
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	100		%	113,2180	113.218,00	0,12	
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	14.464	7.512		EUR	33,7700	488.449,28	0,52
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	200	200	%	103,2110	240.151,24	0,26	
0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	500	500	%	102,4090	441.856,15	0,47	
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	700	700	%	114,6010	692.244,04	0,74	
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94		USD	225	225	%	125,7600	244.173,10	0,26	
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	110			EUR	18.252,3900	2.007.762,90	2,14
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	1.724,7800	2.069.736,00	2,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR	536,7000	134.175,00	0,14
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.340,8600	821.513,22	0,88

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	685.834,80	0,73
Zertifikate									
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	30			EUR 22.861,1600	685.834,80	0,73
Investmentanteile							EUR	45.550.856,53	48,56
Gruppeneigene Investmentanteile									
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000			EUR 1.089,8800	1.089.880,00	1,16
Gruppenfremde Investmentanteile									
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	731			EUR 1.648,2200	1.204.848,82	1,28
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	9.150			EUR 179,0400	1.638.216,00	1,75
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Dis.Shares EUR o.N	IE00B3XPCW80		ANT	20.344			EUR 10,7960	219.633,82	0,23
BRFIDF-iShs G.A.1-5Y Bd I.(IE) Reg.Shares Dis.In.EUR Hgd o.N.	IE00BFX1VK15		ANT	67.715			EUR 9,6940	656.429,21	0,70
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.350			EUR 179,8100	1.321.603,50	1,41
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	9.800			EUR 108,7500	1.065.750,00	1,14
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	149.350			EUR 17,1500	2.561.352,50	2,73
G.Sachs Fds-GS Gl Eq.Part.Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	213.492			EUR 16,2700	3.473.514,84	3,70
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	128.963			EUR 13,3158	1.717.245,52	1,83
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	111.407			EUR 23,1800	2.582.414,26	2,75
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	80.642			EUR 45,3500	3.657.114,70	3,90
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49			EUR 15,2940	749,41	0,00
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	66.071			EUR 55,5820	3.672.358,32	3,92
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	21.500			EUR 27,9450	600.817,50	0,64
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	8.705			EUR 46,1890	402.075,25	0,43
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	27.000			EUR 19,9700	539.190,00	0,57
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	12.706			EUR 27,5200	349.669,12	0,37
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	35.514			EUR 107,9800	3.834.801,72	4,09
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	68.410			EUR 35,2050	2.408.374,05	2,57
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	41.633			EUR 71,1820	2.963.520,21	3,16
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N.	IE00BK1PV551		ANT	12.350			EUR 70,0600	865.241,00	0,92
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	15.269			EUR 103,4000	1.578.814,60	1,68
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.364			USD 152,6200	179.638,16	0,19
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. Y Acc. USD o.N.	LU0605512606		ANT	54.055			USD 16,6000	774.313,33	0,83
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	56.274			USD 15,5100	753.168,87	0,80
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	43.569			USD 32,8500	1.235.053,42	1,32
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	38.261			USD 14,7600	487.321,36	0,52
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	4.102	4.102		USD 126,1500	446.535,19	0,48
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	5.715			USD 154,4819	761.844,98	0,81
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	20.460			USD 142,1300	2.509.366,87	2,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	92.974.638,64	99,12

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-79.657,48	-0,09
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							EUR	-79.657,48	-0,09
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	228.335,11	CHF	-250.000,00	30.11.2021	-2.973,53	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	511.631,08	USD	-600.000,00	31.03.2022	-4.084,49	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	84.168,28	USD	-100.000,00	30.11.2021	-2.023,09	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.220.093,48	USD	-1.500.000,00	30.11.2021	-72.777,03	-0,08
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	300.000,00	EUR	-256.373,44	30.11.2021	2.200,66	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	881.697,44	0,94
Kassenbestände							EUR	881.697,44	0,94
Verwahrstelle									
			CHF	4.154,55				3.842,93	0,01
			EUR	819.011,03				819.011,03	0,87
			GBP	2,06				2,40	0,00
			JPY	403.559,00				3.120,86	0,00
			USD	64.571,38				55.720,22	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	104.542,21	0,11
Zinsansprüche			EUR	104.542,21				104.542,21	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-79.644,77	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.256,58				-50.256,58	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-5.580,62				-5.580,62	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.977,58				-3.977,58	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.333,67				-3.333,67	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.140,13				-9.140,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.081,50				-7.081,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-149,69				-149,69	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	93.801.576,04	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	228.253,769	
Anteilwert							EUR	410,95	

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.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

**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				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK		2.500
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	600	2.338
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		1.500
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		11.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		6.000
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK		6.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		1.500
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		3.500
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	954	2.013
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		5.500
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		30.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		3.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		28.031
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		2.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		2.500
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		2.000
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		7.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		7.000
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		2.500
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416	NLG		900
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR		200
2,1250 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0340677837	CHF		100
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	520	520
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334	EUR	400	600
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2020(23)	XS2264505566	USD	400	600
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	776	2.227
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388	ANT		4.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 30. September 2021

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) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 diese 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) Zusammengefasster Abschluss

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

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 Berichtszeitpunkt 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. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten, einschließlich der Gründungskosten der Teilfonds, den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. September 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. September 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2021 beziehen, 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.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzkosten.

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-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse 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 für alle Teilfonds grundsätzlich thesauriert.

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 abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund unter anderem in von Axxion S.A. verwaltete 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 Rücknahmeaufschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%

Erläuterung 6 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds ausgewiesen.

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 Teilfonds erfasst.

Zum 30. September 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund			
4.000	Stk.	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
4.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund			
5.000	Stk.	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
10.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft 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. 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 möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

**Adelca Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 2.695
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 2.178
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 517
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	11

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: Gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2019.

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.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Im Hinblick auf die COVID-19-Situation sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den Adelca Invest auswirken. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Adelca Invest und seiner Teilfonds sichergestellt ist.