



Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Juli 2017
bis zum 31. Dezember 2017

Favorit-Invest

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –

Handelsregister-Nr. K1805

(« 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>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
 <u>Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
 <u>Teilfonds Favorit-Invest offensiv</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
 Konsolidierung des Favorit-Invest	 13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

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.

Hinweis für deutsche Anleger

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Zuordnung einzelner Vermögensgegenstände des Fonds zu einzelnen Gattungen in der Vermögensaufstellung nach den maßgeblichen Kriterien des Luxemburger Rechts erfolgt, denen der Fonds unterliegt. Die Qualifikation einzelner Vermögensgegenstände nach deutschem Recht mag davon abweichen.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft und Promoter

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Michael Sanders
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

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
1 Maple Place
London W1T 4BB

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-, Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik 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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Favorit-Invest defensiv per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	59.407.840,14
- davon Wertpapiereinstandskosten	58.146.364,61
Derivate	-577,98
Bankguthaben	1.855.464,64
Sonstige Vermögensgegenstände	85,49
Summe Aktiva	61.262.812,29
Zinsverbindlichkeiten	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-210.554,19
Summe Passiva	-210.554,43
Netto-Teilfondsvermögen	61.052.257,86

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	60,19	98,57
GBP	0,58	0,96
USD	0,28	0,47
Summe	61,05	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	58,49	95,80
Andere Wertpapiere	0,92	1,51
Summe	59,41	97,31

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	26,82	43,93
Irland	25,98	42,56
Großbritannien	2,95	4,83
Frankreich	2,63	4,30
Bundesrepublik Deutschland	0,92	1,51
Liechtenstein	0,11	0,18
Summe	59,41	97,31

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 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 Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	26.500,00		EUR	34,7600	921.140,00	1,51
Wertpapier-Investmentanteile							
Alken Fund-European Opportun. Namens-Anteile EU1 o.N.	ANT	2.400,00	2.400,00	EUR	191,1900	458.856,00	0,75
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	25.300,00		EUR	110,2900	2.790.337,00	4,57
Artemis US Absolute Return Fd Reg.Shares I Acc.EUR NAV H.oN	ANT	1.143.000,00	1.143.000,00	EUR	1,0918	1.247.927,40	2,04
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	6.940,00		900,00 EUR	104,0703	722.247,88	1,18
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	173,00	15,00	EUR	10.109,4710	1.748.938,48	2,86
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shares M EUR o.N.	ANT	121.100,00	36.300,00	EUR	9,9700	1.207.367,00	1,98
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	ANT	106.100,00		EUR	11,2100	1.189.381,00	1,95
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	24.020,00		EUR	118,8800	2.855.497,60	4,68
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	ANT	12.900,00		9.100,00 EUR	119,3500	1.539.615,00	2,52
CF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	1.081.500,00	475.000,00	EUR	1,5731	1.701.307,65	2,79
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	7.450,00	2.200,00	EUR	146,4300	1.090.903,50	1,79
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	450,00	450,00	EUR	1.027,4400	462.348,00	0,76
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	1.382,00	550,00	292,00 EUR	1.112,2700	1.537.157,14	2,52
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	ANT	29,00	29,00	EUR	17.194,5400	498.641,66	0,82
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B1 EUR o.N.	ANT	1.200,00	310,00	EUR	1.085,7500	1.302.900,00	2,13
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B2 EUR o.N.	ANT	1.200,00	435,00	125,00 EUR	1.044,3700	1.253.244,00	2,05
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	ANT	180.950,00	67.600,00	25.650,00 EUR	12,0828	2.186.382,66	3,58
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	ANT	116.200,00	22.800,00	9.100,00 EUR	10,8225	1.257.574,50	2,06
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	ANT	31,00		2,00 EUR	67.768,6000	2.100.826,60	3,44
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	4,00		EUR	131.259,6500	525.038,60	0,86
Hadron Alp.-Hadr.Alpha Select Registered Shares I EUR o.N.	ANT	10.312,86		EUR	111,7770	1.152.740,89	1,89
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	ANT	17.600,00		1.400,00 EUR	97,3900	1.714.064,00	2,81
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	ANT	12.800,00	12.800,00	EUR	101,0570	1.293.529,60	2,12
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	ANT	957.600,00	95.800,00	EUR	2,2447	2.149.524,72	3,52
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	15.700,00	3.800,00	3.260,00 EUR	108,5500	1.704.235,00	2,79
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	ANT	136.900,00	32.700,00	57.500,00 EUR	11,0600	1.514.114,00	2,48
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Regist.Shs EA Acc EUR o.N.	ANT	8.900,00	2.000,00	EUR	103,8737	924.475,93	1,51
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	16.199,78	2.620,02	EUR	106,9751	1.732.973,09	2,84
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd o.N.	ANT	1.117.500,00	123.500,00	EUR	0,9789	1.093.944,22	1,79
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	ANT	14.250,00	14.250,00	EUR	112,3200	1.600.560,00	2,62
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	ANT	7.500,00		840,00 EUR	113,4100	850.575,00	1,39
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	ANT	13.110,00		EUR	75,4510	989.162,61	1,62
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	ANT	32.500,00		EUR	15,5490	505.342,50	0,83
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	19.600,00		EUR	41,3737	810.925,30	1,33
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	14.189,49	1.242,29	EUR	175,9520	2.496.669,98	4,09
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	ANT	18.500,00	18.500,00	EUR	26,0600	482.110,00	0,79
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. B EUR Acc. o.N.	ANT	20.100,09	20.100,09	EUR	118,0975	2.373.770,38	3,89
Serv.Platt.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	4.300,00		970,00 EUR	115,0786	494.837,98	0,81
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	3.290,00	650,00	EUR	446,2600	1.468.195,40	2,40
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	ANT	19.270,00	1.500,00	EUR	141,3100	2.723.043,70	4,46
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	ANT	181.800,00	69.700,00	EUR	10,3018	1.872.867,24	3,07
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.050,00		GBP	127,6900	582.599,56	0,95
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.020,00		USD	200,2400	170.090,61	0,28
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	1.200,00		USD	109,9300	109.856,76	0,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		59.407.840,14	97,31
Derivate							
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 20.03.2018	USD	-170.000,00		EUR		-577,98	0,00
Summe Derivate				EUR		-577,98	0,00
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.849.333,47		EUR		1.849.333,47	3,03
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	451,16		EUR		508,26	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	6.751,99		EUR		5.622,91	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		1.855.464,64	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	85,49		EUR		85,49	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		85,49	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 Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-210.554,19	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	61.052.257,86	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest defensiv					EUR		83,34
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest defensiv					STK		732.563,94
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		97,31
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR
USD	140.905,11
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	140.905,11

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Britisches Pfund	(GBP)	0,887650	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Bezugsrechte			
Equalisation Credit Sept.Pareturn-Glad.AB.CR.(A14NVR)	STK	1.220	-1.220
Wertpapier-Investmentanteile			
Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-4.840
BlackRock Str.-B.Eur.Cred.Strs Actions Nominatives T2 EUR oN	ANT		-21.870
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	ANT		-6.650
FP Argonaut Europ.Absol.Return Regist. Acc.Shs I EUR o.N.	ANT		-368.000
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	ANT		-9.000
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	ANT	17.300	-308.800
Jupiter Gl.Fd-J.Strat.Tot.Ret. Namens-Ant. I (EUR) Acc.o.N.	ANT		-229.900
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Registered Shs C Acc EUR oN	ANT		-1.530
LYXOR / CAPRICORN GEM STRAT.FD Registered Acc.Shs EB EUR o.N.	ANT		-5.500
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn Reg.Part.Shs B Non-Rep.EUR oN	ANT		-20.100
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nom.B EUR HDG o.N.	ANT		-6.100
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	ANT		-575
Winton UCITS Fds-Winton Di.Fd Registered S.I-2 EUR Acc.o.N.	ANT	7.800	-7.800

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Favorit-Invest ausgewogen per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	40.981.452,96
- davon Wertpapiereinstandskosten	37.799.446,99
Derivate	1.052,45
Bankguthaben	387.240,57
Sonstige Vermögensgegenstände	9,74
Summe Aktiva	41.369.755,72
Zinsverbindlichkeiten	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-191.880,03
Summe Passiva	-191.880,09
Netto-Teilfondsvermögen	41.177.875,62

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	39,46	95,82
USD	1,08	2,62
JPY	0,64	1,56
Summe	41,18	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	40,98	99,52
Summe	40,98	99,52

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	17,98	43,67
Luxemburg	17,52	42,55
Großbritannien	4,19	10,17
Frankreich	1,05	2,55
Liechtenstein	0,24	0,58
Summe	40,98	99,52

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 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 Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	4.830,00		970,00	EUR	202,7400	979.234,20	2,38
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	14.930,00	4.230,00	1.300,00	EUR	110,2900	1.646.629,70	4,00
Artemis Global Equ. Income Fd Reg. Shares I Acc.EUR o.N.	ANT	930.000,00			EUR	1,0522	978.546,00	2,38
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	718.700,00	782.000,00	63.300,00	EUR	1,6736	1.202.816,32	2,92
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	9.380,00		1.020,00	EUR	104,0703	976.179,41	2,37
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	25,00			EUR	10.109,4710	252.736,78	0,61
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shares M EUR o.N.	ANT	12.500,00			EUR	9,9700	124.625,00	0,30
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	ANT	90.200,00			EUR	11,2100	1.011.142,00	2,46
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	14.570,00			EUR	118,8800	1.732.081,60	4,21
CF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	686.000,00		63.000,00	EUR	1,5731	1.079.146,60	2,62
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	ANT	31.000,00			EUR	33,5600	1.040.360,00	2,53
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	725,00	725,00		EUR	1.027,4400	744.894,00	1,81
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	695,00			EUR	1.112,2700	773.027,65	1,88
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	ANT	53.405,22			EUR	20,7800	1.109.760,47	2,70
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	645.300,00			EUR	1,4401	929.296,53	2,26
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	63.700,00	9.100,00	9.400,00	EUR	11,9700	762.489,00	1,85
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B1 EUR o.N.	ANT	700,00	90,00		EUR	1.085,7500	760.025,00	1,85
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B2 EUR o.N.	ANT	700,00	90,00		EUR	1.044,3700	731.059,00	1,78
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	ANT	67.300,00	15.500,00	10.300,00	EUR	10,8225	728.354,25	1,77
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	8,00		2,00	EUR	131.259,6500	1.050.077,20	2,55
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	ANT	10.500,00	10.500,00		EUR	101,0570	1.061.098,50	2,58
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	14.831,86			EUR	108,5500	1.609.997,86	3,91
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	10.755,91	14,15		EUR	106,9751	1.150.614,01	2,79
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	3.880,00		670,00	EUR	160,1500	621.382,00	1,51
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	11.320,00		1.680,00	EUR	63,6700	720.744,40	1,75
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd o.N.	ANT	815.000,00			EUR	0,9789	797.820,62	1,94
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	ANT	6.400,00	6.400,00		EUR	112,3200	718.848,00	1,75
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	ANT	9.470,00			EUR	75,4510	714.520,97	1,74
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	ANT	43.500,00			EUR	15,5490	676.381,50	1,64
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	76.000,00		4.400,00	EUR	19,4100	1.475.160,00	3,58
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	19.950,00	2.700,00		EUR	41,3737	825.406,11	2,00
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	9.585,04	1.222,37		EUR	175,9520	1.686.506,69	4,10
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	ANT	29.000,00	29.000,00		EUR	26,0600	755.740,00	1,84
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. B EUR Acc. o.N.	ANT	11.193,44	11.193,44		EUR	118,0975	1.321.917,28	3,21
Serv.Plattf.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	6.050,00		900,00	EUR	115,0786	696.225,53	1,69
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	1.056,00			EUR	446,2600	471.250,56	1,14
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.305,00			EUR	466,5600	1.075.420,80	2,61
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	ANT	9.340,00	720,00		EUR	141,3100	1.319.835,40	3,21
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	ANT	113.000,00	9.800,00		EUR	10,3018	1.164.103,40	2,83
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	ANT	65.170,00		6.200,00	EUR	17,3777	1.132.504,71	2,75
Winton UCITS Fds-Winton Di.Fd Registered S.I-2 EUR Acc.o.N.	ANT	6.180,00	6.180,00		EUR	106,2250	656.470,50	1,59
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	47.000,00		16.250,00	JPY	1.843,5400	640.543,48	1,56
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.250,00			USD	200,2400	208.444,37	0,51
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	2.590,00	1.170,00		USD	109,9300	237.107,51	0,58
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	ANT	3.430,00		960,00	USD	220,8800	630.928,05	1,53
Summe Wertpapiervermögen					EUR		40.981.452,96	99,52
Derivate								
Devisenterminkontrakte Kauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 20.03.2018	USD	470.000,00			EUR		1.052,45	0,00
Summe Derivate					EUR		1.052,45	0,00
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	385.611,06			EUR		385.611,06	0,94
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	4,17			EUR		4,70	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	24.891,00			EUR		184,01	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	1.730,11			EUR		1.440,80	0,00
Summe Bankguthaben					EUR		387.240,57	0,94
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	9,73			EUR		9,73	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	0,00			EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		9,74	0,00
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-0,07			EUR		-0,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR		-0,06	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 Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾					EUR	-191.880,03	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	41.177.875,62	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen					EUR		101,13
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen					STK		407.180,40
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		99,52
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in EUR
USD	389.561,19
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	389.561,19

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Britisches Pfund	(GBP)	0,887650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	135,270100	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Bezugsrechte			
Equalisation Credit August Pareturn-Glad.AB.CR.(A14NVR)	STK	1.200	-1.200
Wertpapier-Investmentanteile			
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	ANT		-33.000
BlackRock Str.-B.Eur.Cred.Strs Actions Nominatives T2 EUR oN	ANT		-11.200
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	ANT		-4.640
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	ANT		-565
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	ANT	135.000	-553.000
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	ANT		-144.900
LYXOR / CAPRICORN GEM STRAT.FD Registered Acc.Shs EB EUR o.N.	ANT		-6.920
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn Reg.Part.Shs B Non-Rep.EUR oN	ANT		-11.193

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Favorit-Invest offensiv per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	39.136.579,35
- davon Wertpapiereinstandskosten	31.220.147,80
Derivate	-47.378,66
Bankguthaben	706.771,47
Sonstige Vermögensgegenstände	17,09
Summe Aktiva	39.795.989,25
Zinsverbindlichkeiten	-1,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-203.396,16
Summe Passiva	-203.397,36
Netto-Teilfondsvermögen	39.592.591,89

Währungs-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	25,37	64,09
USD	11,51	29,06
JPY	2,10	5,30
GBP	0,61	1,55
Summe	39,59	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	39,14	98,85
Summe	39,14	98,85

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	20,34	51,35
Luxemburg	10,17	25,69
Großbritannien	7,35	18,57
Frankreich	1,01	2,56
Liechtenstein	0,27	0,68
Summe	39,14	98,85

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 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 Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	8.900,00		3.400,00	EUR	202,7400	1.804.386,00	4,56
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	2.091.700,00	2.150.000,00	58.300,00	EUR	1,6736	3.500.669,12	8,84
CIM Dividend Income Fund Registered Shares D EUR o.N.	ANT	554.700,00	63.200,00		EUR	1,2203	676.883,21	1,71
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	ANT	33.400,00			EUR	33,5600	1.120.904,00	2,83
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	1.270,00	1.270,00		EUR	1.027,4400	1.304.848,80	3,30
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	ANT	930,00		1.019,00	EUR	1.289,7000	1.199.421,00	3,03
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	2.190,00	2.190,00		EUR	143,7400	314.790,60	0,80
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	ANT	414.000,00			EUR	1,4476	599.306,40	1,51
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	1.021.900,00			EUR	1,4401	1.471.638,19	3,72
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	108.900,00	10.200,00		EUR	11,9700	1.303.533,00	3,29
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares o.N.	ANT	49.900,00		4.300,00	EUR	22,4900	1.122.251,00	2,83
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	ANT	387.300,00			EUR	3,8150	1.477.549,50	3,73
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class N EUR o.N	ANT	35.000,00	35.000,00		EUR	19,4670	681.345,00	1,72
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	7.260,00		620,00	EUR	160,1500	1.162.689,00	2,94
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	18.250,00			EUR	63,6700	1.161.977,50	2,93
Oddo Active Smaller Companies Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	ANT	500,00	500,00		EUR	2.024,7000	1.012.350,00	2,56
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	119.100,00		5.000,00	EUR	19,4100	2.311.731,00	5,84
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.905,00			EUR	466,5600	1.355.356,80	3,42
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	ANT	53.400,00			EUR	24,7204	1.320.069,36	3,33
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.250,00	2.190,00		GBP	127,6900	611.369,91	1,54
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	84.300,00		22.700,00	JPY	1.843,5400	1.148.889,68	2,90
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	ANT	65.000,00		9.200,00	JPY	1.977,0000	949.988,21	2,40
Artemis US Smaller Cos Fund Units I USD Acc. o.N.	ANT	1.350.000,00	80.000,00		USD	1,5849	1.781.824,62	4,50
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.545,00			USD	200,2400	257.637,24	0,65
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	ANT	87.200,00		35.400,00	USD	16,0400	1.164.796,80	2,94
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	2.920,00	1.100,00		USD	109,9300	267.318,12	0,68
FAST - Emerging Markets Fund Namens-Anteile Y USD o.N.	ANT	5.600,00	1.000,00		USD	175,3000	817.521,65	2,06
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	ANT	15.000,00	15.000,00		USD	125,9243	1.573.005,08	3,97
Invesco Energy Fund Act. Nom. A o.N.	ANT	10.400,00			USD	18,0100	155.982,68	0,39
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Registered Acc.Shs Z USD o.N.	ANT	1.410.000,00		480.100,00	USD	1,3623	1.599.636,08	4,04
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	ANT	10.796,00			USD	220,8800	1.985.859,83	5,02
SEILERN INTL FDS-Stryx America Registered Shares I USD o.N.	ANT	9.920,00	3.530,00		USD	232,5400	1.921.049,97	4,85
Summe Wertpapiervermögen					EUR		39.136.579,35	98,85
Derivate								
Devisenterminkontrakte Kauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 14.02.2018	USD	1.900.000,00			EUR		-31.424,54	-0,08
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 20.03.2018	USD	1.100.000,00			EUR		-15.954,12	-0,04
Summe Derivate					EUR		-47.378,66	-0,12
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	676.608,47			EUR		676.608,47	1,71
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	1.764,96			EUR		1.988,35	0,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	28.168,00			EUR		208,24	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	33.582,07			EUR		27.966,41	0,07
Summe Bankguthaben					EUR		706.771,47	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	17,09			EUR		17,09	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		17,09	0,00
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-1,44			EUR		-1,20	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR		-1,20	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR		-203.396,16	-0,51
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		39.592.591,89	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					EUR			145,32
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					STK			272.457,215
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			98,85
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			-0,12

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in EUR
USD	2.489.815,55
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	2.489.815,55

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Britisches Pfund	(GBP)	0,887650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	135,270100	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 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			
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. S1 Acc.USD o.N.	ANT		-80.810
Ashmore-Emer.Mkts Front.Eq.Fd Namens-Ant. Inst.(Inc)USD o.N.	ANT		-3.350
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BI USD Acc.o.N.	ANT		-6.720
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inhaber-Anteile I (Inst.) o.N.	ANT		-891
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	ANT		-4.130
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT		-1.695
Trigon New Europe Fund Reg. Units Class 4 C EO 10	ANT		-12.500

Konsolidierung des Favorit-Invest

Favorit-Invest	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	139.525.872,45
Derivate	-46.904,19
Bankguthaben	2.949.476,68
Sonstige Vermögensgegenstände	112,32
Zinsverbindlichkeiten	-1,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-605.830,38
Fondsvermögen	141.822.725,38

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017

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 Geregelten 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 Anteilinhaber 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	-	21.08.2017	EUR	0,492
Favorit-Invest ausgewogen	-	21.08.2017	EUR	0,3854
Favorit-Invest offensiv	-	21.08.2017	EUR	0,1375

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 Anteilinhaber 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 mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres 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-group.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-group.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.

- Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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.

- Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
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
Alken Fund-European Opportuni. Namens-Anteile EU1 o.N.	1,35
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 Absolute Return Fd Reg.Shares I Acc.EUR NAV H.o.N	0,75
Artemis US Extended Alpha Fund 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.	1,50
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	0,85
BlackRock Str.-B.Eur.Cred.Strs Actions Nominatives T2 EUR oN	0,30
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shares M EUR o.N.	1,50
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	1,15
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,95
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
CIM Dividend Income Fund Registered Shares D EUR o.N.	1,25
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,05
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	0,12
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	1,50
DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	0,24
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N.	0,75
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	0,93
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
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	1,00
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	2,00
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 S.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
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B1 EUR o.N.	1,20
FundL.Alter.-Mkt Neut.Cre.U.Fd Reg. Shares B2 EUR o.N.	1,20
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	1,00
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.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
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	1,00
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	1,05
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	0,65
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd 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
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	1,00
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,75
Jupiter Gl.Fd-J.Strat.Tot.Ret. Namens-Ant. I (EUR) Acc.o.N.	0,65
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	0,50
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Regist.Shs EA Acc EUR o.N.	0,75
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Registered Shs C Acc EUR oN	1,00
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
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class N EUR o.N	1,99
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
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd 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.	0,75
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

OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	0,11
Oddo Active Smaller Companies Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	1,05
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
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	1,20
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	0,80
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	0,70
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. B EUR Acc. o.N.	0,30
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nom.B EUR HDG o.N.	0,35
SEILERN INTL FDS-Stryx America Registered Shares I USD o.N.	0,75
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
Trigon New Europe Fund Reg. Units Class 4 C EO 10	2,00
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	0,75
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	0,75
Winton UCITS Fds-Winton Di.Fd Registered S.I-2 EUR Acc.o.N.	0,85
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.