

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. März 2017**

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	3
Geschäftsbericht	6
Prüfungsvermerk	8
Adelca Invest	10
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	10
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	11
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens</i>	12
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund	13
<i>Vermögensübersicht</i>	13
<i>Vermögensaufstellung</i>	14
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	17
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	18
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	19
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	20
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	21
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	22
<i>Vermögensübersicht</i>	22
<i>Vermögensaufstellung</i>	23
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	26
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	27
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	28
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	29
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	30
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	31
<i>Vermögensübersicht</i>	31
<i>Vermögensaufstellung</i>	32
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	36
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	37
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	38
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	39
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	40

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund	41
<i>Vermögensübersicht</i>	41
<i>Vermögensaufstellung</i>	42
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	45
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	46
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	47
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	48
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	49
Erläuterungen zum Jahresbericht	50
Zusätzliche Informationen der Verwaltungsgesellschaft für Zwecke der Besteuerung deutscher Anleger	58

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2016
EUR 4.741.474,69

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG,
FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A.,
GREVENMACHER

Uwe KRISTEN
Direktor
PEH Vermögensmanagement GmbH,
FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 11. November 2016)

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
MÜNCHEN
(seit dem 3. Mai 2017)

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., GREVENMACHER

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(bis zum 4. Dezember 2016)

17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 5. Dezember 2016)

Portfolioverwalter

für die Teilfonds
Adelca Invest – VI Multi Asset Fund
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund (Segment 1 und 3)

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

für die Teilfonds
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund (Segment 2)
Adelca Invest – TFI Multi Asset Fund

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

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 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „*Mémorial*“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und 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.

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft 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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert. Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten.

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

Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 verlief deutlich weniger volatil, als dies anhand der Vorjahresentwicklung sowie mehrerer politischer Ereignisse im Berichtsjahr zu erwarten gewesen wäre. Chinas Wachstumssorgen, die noch zum vorausgegangenen Berichtsjahresende die Märkte bewegten, schienen kaum mehr beachtet und auch die anhaltende Zinsdiskussion konnte die Märkte im Berichtsjahr nicht nachhaltig eintrüben.

Die Entscheidung über den Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl brachten nur kurzfristig in stärkerem Ausmaß Bewegung in die Märkte, die sich insgesamt im Berichtsjahr aber bei vergleichsweise geringer Volatilität sehr positiv entwickelten.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
25,71%	18,36%	23,54%	26,92%	27,49%	29,83%	23,57%	-6,49%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs weiter fort und erhöhte den Leitzins zuletzt im März 2017 um weitere 25 Basispunkte. Gleichzeitig wurden bei einer anhaltend guten Situation auf dem US-Arbeitsmarkt sowie der anziehenden Inflation weitere Zinsschritte in Aussicht gestellt.

Die konjunkturelle Stabilisierung scheint weiter voranzuschreiten und auch die noch vor Amtsantritt des neuen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung. Der MSCI World Index entwickelte sich mit 23,57% ebenfalls positiv. Auch nach Amtseinführung des neuen US-Präsidenten zeigten sich die Aktienmärkte weiter beflügelt, auch wenn sich bis zum Ende des Berichtsjahres noch keine Konkretisierung der wachstumsfördernden Pläne zeigte.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten verharrten auch im Berichtsjahr auf einem weiterhin sehr niedrigen Niveau, was viele Anleger dazu veranlasst hat, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu bewegte sich die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere mit kurzer Laufzeit über weite Teile des Berichtsjahres im negativen Bereich, während gerade spekulativere Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen im Berichtsjahr bei sinkenden Risikoaufschlägen hohe Kursgewinne lieferten.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch im Berichtsjahr weiter fort und erreichte bei einem Kurs von rund 1,04 USD je EUR im Dezember 2016 seinen – zumindest vorläufigen – Höhepunkt. Einerseits spielten hierbei politische Unsicherheiten und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien eine Rolle, insbesondere führte aber die weiter auseinanderlaufende Zinsschere zu einer erneuten Aufwertung des US-Dollar.

Die Zeiten des billigen Ölpreises scheinen im Berichtsjahr ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Insgesamt boten sich im Berichtsjahr in einem positiven und eher ruhigen Kapitalmarktumfeld punktuell durchaus Chancen, um Positionen aufzubauen.

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

In diesem insgesamt attraktiven Umfeld konnte der Teilfonds von einer erhöhten Aktienallokation profitieren. Dabei wurden immer wieder Opportunitäten genutzt, um Positionen auf- oder auszubauen. Kursgewinne kamen neben den Aktien aber auch aus renditestarken Unternehmensanleihen, die zur Beimischung investiert werden. Über alle Anlageklassen konnten im Berichtsjahr erfreuliche Ergebnisse erzielt werden.

Mit einer Performance von +18,42% im Berichtsjahr wurde ein sehr gutes Ergebnis erzielt.

Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

Der Teilfonds konnte vom positiven Verlauf des Berichtsjahres gleich mehrfach profitieren. Über das Berichtsjahr hinweg erfolgte in Antizipation einer positiven Entwicklung eine stetig hohe Gewichtung der Anlageklasse Aktien. Positive Ergebnisbeiträge lieferten aber auch alle anderen Anlageklassen, allen voran Alternative Investments.

Das Berichtsjahr wurde dadurch insgesamt mit einer starken Performance von +49,99% abgeschlossen.

Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

In Antizipation einer positiven Entwicklung wurde die Anlageklasse Aktien vergleichsweise stark investiert. Daneben profitierte der Teilfonds von Prämieinnahmen aus Optionsgeschäften in einem Umfeld allgemein rückläufiger Volatilität. Auch die übrigen Anlageklassen lieferten gute Ergebnisse und die im Teilfondsvermögen investierten Anleihen im Nachrangbereich profitierten im Zuge einer steigenden Risikobereitschaft der Anleger mit deutlichen Kursgewinnen. Die ohnehin schon positive Entwicklung wurde zusätzlich durch einen hohen Performancebeitrag aus den Alternativen Investments angetrieben.

Das Berichtsjahr wurde dadurch insgesamt mit einer beeindruckenden Performance von +54,78% abgeschlossen.

Adelca Invest – TFI Multi Asset Fund

Von dem vergleichsweise ruhigen Umfeld konnte der Teilfonds profitieren. Rückschläge mit erhöhter Volatilität wurden im Rahmen eines aktiven Managements genutzt, um Positionen aufzubauen. Hohe Kursgewinne wurden insbesondere mit Unternehmensanleihen aus dem Nachrangbereich erzielt, sodass insgesamt sogar der Hauptperformancebeitrag im Berichtsjahr aus den Renteninvestitionen resultierte. Daneben kamen aus den Aktienanlagen hohe Kursgewinne und über alle Anlageklassen hinweg konnten im Berichtsjahr erfreuliche Ergebnisse erzielt werden.

Auch vor dem Hintergrund der hohen Rentenallokation im Teilfonds wurde im Berichtsjahr bei eher geringen Schwankungen eine sehr beachtliche Performance von +9,93% erzielt.

Luxemburg, im April 2017

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Adelca Invest

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des Adelca Invest und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensübersicht, der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Adelca Invest und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir weisen auf Erläuterung 8 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand hin, in der die Bewertung der Wertpapiere mit eingeschränkter Liquidität und die damit verbundenen Unsicherheiten beschrieben werden. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Juli 2017

Carsten Brengel

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

Adelca Invest

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. März 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	245.511.395,21	100,08
1. Aktien	43.807.288,21	17,86
Bundesrep. Deutschland	7.625.401,43	3,11
Dänemark	1.462.143,52	0,60
Frankreich	4.741.228,75	1,93
Großbritannien	2.946.587,20	1,20
Irland	3.529.755,92	1,44
Kaimaninseln	2.408.608,16	0,98
Kanada	685.485,37	0,28
Luxemburg	1.761.574,80	0,72
Schweiz	3.180.736,36	1,30
USA	15.465.766,70	6,30
2. Anleihen	37.388.447,88	15,24
< 1 Jahr	30.020.569,18	12,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.995.780,70	2,44
>= 10 Jahre	1.372.098,00	0,56
3. Zertifikate	56.864.340,40	23,18
Euro	56.864.340,40	23,18
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.487.100,44	1,83
Euro	1.172.112,50	0,48
Schweizer Franken	530.598,89	0,22
US-Dollar	2.784.389,05	1,13
5. Investmentanteile	89.262.725,95	36,39
Euro	83.696.678,20	34,12
US-Dollar	5.566.047,75	2,27
6. Derivate	-1.981.706,29	-0,81
7. Bankguthaben	15.041.984,01	6,13
8. Sonstige Vermögensgegenstände	641.214,61	0,26
II. Verbindlichkeiten	-202.278,80	-0,08
III. Fondsvermögen	245.309.116,41	100,00

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

Adelca Invest

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

I. Erträge

1. Dividenden (vor QSt)	EUR	1.034.011,64
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1.930.064,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	16.626,61
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	703.803,58
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-297.493,49
6. Bestandsprovisionen	EUR	58.769,48

Summe der Erträge	EUR	3.445.782,05
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.019.878,91
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-104.446,98
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-6.054,75
4. Betreuungsgebühr	EUR	-166.045,86
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-192.811,40
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5.587,99
7. Prüfungskosten	EUR	-61.692,72
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-78.756,53
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.871,79
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-42.166,26

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.681.313,19
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.764.468,86
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	20.195.689,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.111.981,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10.083.708,53
--------------------------------------------	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.848.177,39
-----------------------------------------------------	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	46.430.940,93
------------------------------------------------------------------------------------	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.279.118,32
------------------------------------------	------------	----------------------

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

Adelca Invest

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

		2016/2017
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 188.467.940,39
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.613.797,95
a) Mittelzuflüsse	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse	EUR -1.613.797,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		175.855,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 58.279.118,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 245.309.116,41

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.795.718,09	100,10
1. Aktien	8.873.847,91	19,40
Bundesrep. Deutschland	2.460.000,00	5,38
Dänemark	667.500,30	1,46
Frankreich	828.075,00	1,81
Luxemburg	805.020,74	1,76
Schweiz	506.022,52	1,11
USA	3.607.229,35	7,88
2. Anleihen	989.494,00	2,16
< 1 Jahr	737.304,00	1,61
>= 10 Jahre	252.190,00	0,55
3. Zertifikate	6.959.678,80	15,21
Euro	6.959.678,80	15,21
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.833.035,61	4,01
Euro	468.845,00	1,02
US-Dollar	1.364.190,61	2,98
5. Investmentanteile	26.572.580,20	58,08
Euro	24.805.754,13	54,21
US-Dollar	1.766.826,07	3,87
6. Derivate	-29.133,30	-0,06
7. Bankguthaben	552.886,94	1,21
8. Sonstige Vermögensgegenstände	43.327,93	0,09
II. Verbindlichkeiten	-43.732,55	-0,10
III. Teilfondsvermögen	45.751.985,54	100,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	45.228.636,52	98,86	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.611.151,91	21,01	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000		5.000	CHF	77,300	506.022,52	1,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	21.000	4.000	1.000	DKK	236,400	667.500,30	1,46
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	33.000		6.000	EUR	17,450	575.850,00	1,26
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	3.500	3.500		EUR	166,000	581.000,00	1,27
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	500			EUR	438,750	219.375,00	0,48
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	15.000			EUR	21,280	319.200,00	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000		250	EUR	202,900	608.700,00	1,33
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000			EUR	183,550	550.650,00	1,20
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	20.000			EUR	21,665	433.300,00	0,95
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	425.000	25.000		HKD	15,800	805.020,74	1,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.000		1.950	USD	143,930	670.439,72	1,46
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4		2	USD	251.800,000	938.326,81	2,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	12.000			USD	42,600	476.243,71	1,04
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	6.000	6.000		USD	59,070	330.184,46	0,72
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.500		500	USD	173,860	890.842,18	1,95
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.500			USD	129,320	301.192,47	0,66
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6580 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	300			%	77,813	233.439,00	0,51
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7		EUR	500			%	100,773	503.865,00	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.829.752,41	8,37	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,1710 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	500			%	50,438	252.190,00	0,55
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.220		380	EUR	1.429,940	1.744.526,80	3,81
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	937,690	468.845,00	1,02
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.364			USD	1.073,550	1.364.190,61	2,98
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.215.152,00	11,40	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	480		200	EUR	10.864,900	5.215.152,00	11,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014			STK	4.000			EUR	0,000	0,00	0,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
							EUR	26.572.580,20	58,08	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	9.900	5.500		USD	102,010	940.841,25	2,06
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	115		65	EUR	15.753,450	1.811.646,75	3,96
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110		ANT	400	400		EUR	1.301,230	520.492,00	1,14
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	2.295	2.850	555	EUR	181,640	416.863,80	0,91
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014		ANT	20.554	20.554		EUR	39,240	806.538,96	1,76
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.606	1.500		EUR	143,280	1.089.787,68	2,38
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	12.200	5.000		EUR	101,060	1.232.932,00	2,69
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	7.525	7.525		EUR	76,330	574.383,25	1,26
G.Sachs Fds II-GMS Europe Equ. Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	72.940		111.570	EUR	18,270	1.332.613,80	2,91
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	55.380	15.790		EUR	16,460	911.554,80	1,99
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	32.860		26.770	EUR	17,200	565.192,00	1,24
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	93.880	33.870	1.110	EUR	13,710	1.287.094,80	2,81
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	36.492	36.492		EUR	37,170	1.356.407,64	2,96
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	46.195	46.195		EUR	36,920	1.705.519,40	3,73
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	27.610		17.040	EUR	23,140	638.895,40	1,40
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	7.950	7.950		EUR	110,210	876.169,50	1,92
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	3.720		3.070	EUR	44,180	164.349,60	0,36
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	5.315	1.985		EUR	111,270	591.393,37	1,29
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	480	300	790	EUR	102,600	49.248,00	0,11
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	53.860	20.520	570	EUR	25,480	1.372.352,80	3,00
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	22.600	7.400		EUR	30,880	697.888,00	1,52
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	25.240		18.910	EUR	23,050	581.782,00	1,27
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	2.110			EUR	126,350	266.598,50	0,58
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772		ANT	2.706			EUR	140,410	379.926,55	0,83
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	21.453	5.500		EUR	76,560	1.642.465,64	3,59
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	42.690		25.150	EUR	30,140	1.286.676,60	2,81
Vanguard Fds-S&P 500 UCITs ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	26.140			EUR	41,940	1.096.311,60	2,40
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	6.276	6.276		EUR	124,170	779.323,08	1,70
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	7.100	7.100		EUR	108,640	771.346,61	1,69
BlackR.G.I.-BlackR.Pa.ex.J.E.I. Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.170		1.570	USD	118,280	128.924,54	0,28
G.S.Fds II-G.S.GMS US S.C.E.P. Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	10.980	10.980		USD	9,810	100.348,24	0,22
G.S.Fds II-GMS Em.Mkt.Equ.Ptf. Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	24.950		23.420	USD	10,590	246.152,88	0,54
G.Sachs Fds II-GMS US Eqty Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	21.800		55.710	USD	16,360	332.260,11	0,73
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	120		230	USD	163,685	18.299,05	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.228.636,52	98,86	
Derivate							EUR	-29.133,30	-0,06 ^{2) 3)}	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-29.133,30	-0,06	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit				
		2.460.000,00	USD	2.242.315,97	EUR	29.09.17		-29.133,30	-0,06	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	552.886,94	1,21
Bankguthaben							EUR	552.886,94	1,21
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	510.562,76				510.562,76	1,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1,22				1,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	45.429,25				42.322,76	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	43.327,93	0,09
Zinsansprüche			EUR	31.977,07				31.977,07	0,07
Sonstige Forderungen			EUR	11.350,86				11.350,86	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.732,55	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.195,25				-1.195,25	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.807,17				-17.807,17	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.066,29				-2.066,29	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-2.799,24				-2.799,24	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.585,00				-15.585,00	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.950,60				-3.950,60	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	45.751.985,54	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	192.455.000	
Anteilwert							EUR	237,73	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 - 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
 - 3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
- 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 - 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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK		25.211
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	4.212	4.212
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3770 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-T. Nts 2007(12/17)	XS0287602568	EUR		250
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
UniCredit S.p.A. Anrechte 23.02.2017	IT0005239311	STK	1.621	1.621
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
db x-tr.EO STOXX 50 ETF DR Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT		2.100
iShares-MSCI Japan UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0DPMW9	ANT		9.722
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT		74.388
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51	ANT		48.060
Schroder ISF Global Bond Namens-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU0694808618	ANT	22.210	98.080
Serv.Plاتف.-LBN China.+Opport. Inhaber-Anteile I2 EUR o.N.	LU1022805714	ANT		10.000

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	209.026,34
2. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	74.868,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	232,45
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	239.344,17
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-58.050,41
6. Bestandsprovisionen	EUR	22.648,28
Summe der Erträge	EUR	488.069,66

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-208.033,16
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.586,01
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.554,77
4. Betreuungsgebühr	EUR	-33.382,15
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-49.037,47
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.376,00
7. Prüfungskosten	EUR	-15.358,46
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.635,63
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-519,43
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.831,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-355.315,05

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 132.754,61**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.526.809,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-446.228,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.080.581,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.213.335,65**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 4.735.687,42**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6.949.023,07**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.450,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.995,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	192.455,000

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2016/2017
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 40.240.904,77
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.613.797,95
a) Mittelzufüsse	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse	EUR -1.613.797,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 175.855,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 6.949.023,07
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 45.751.985,54

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2015	Stück	200.450,000	EUR	40.745.828,66	EUR	203,27
31.03.2016	Stück	200.450,000	EUR	40.240.904,77	EUR	200,75
31.03.2017	Stück	192.455,000	EUR	45.751.985,54	EUR	237,73

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0693200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4373000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8589900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3414000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0734000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	66.490.447,62	100,07
1. Aktien	10.942.281,94	16,47
Bundesrep. Deutschland	2.922.116,43	4,40
Dänemark	794.643,22	1,20
Frankreich	1.098.175,00	1,65
Luxemburg	956.554,06	1,44
Schweiz	650.600,38	0,98
USA	4.520.192,85	6,80
2. Anleihen	1.039.932,00	1,57
< 1 Jahr	737.304,00	1,11
>= 10 Jahre	302.628,00	0,46
3. Zertifikate	23.993.624,40	36,11
Euro	23.993.624,40	36,11
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.178.944,22	1,77
Euro	468.845,00	0,70
US-Dollar	710.099,22	1,07
5. Investmentanteile	27.155.700,50	40,87
Euro	25.707.444,83	38,69
US-Dollar	1.448.255,67	2,18
6. Derivate	-14.211,36	-0,02
7. Bankguthaben	2.152.866,37	3,24
8. Sonstige Vermögensgegenstände	41.309,55	0,06
II. Verbindlichkeiten	-49.010,80	-0,07
III. Teilfondsvermögen	66.441.436,82	100,00

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	64.310.483,06	96,79	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	11.679.585,94	17,58	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.000		8.000	CHF	77,300	650.600,38	0,98
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	25.000	6.000	2.000	DKK	236,400	794.643,22	1,20
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	45.000			EUR	17,450	785.250,00	1,18
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	4.000	2.780		EUR	166,000	664.000,00	1,00
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.000	500		EUR	438,750	438.750,00	0,66
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000K3AG888		STK	17.500			EUR	21,280	372.400,00	0,56
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.250			EUR	202,900	659.425,00	0,99
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500		500	EUR	183,550	642.425,00	0,97
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	21.142	1.142		EUR	21,665	458.041,43	0,69
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	505.000	55.000		HKD	15,800	956.554,06	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			USD	143,930	804.527,67	1,21
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5		2	USD	251.800,000	1.172.908,51	1,76
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	15.000			USD	42,600	595.304,64	0,90
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	7.500	7.500		USD	59,070	412.730,58	0,62
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	6.500		500	USD	173,860	1.052.813,49	1,58
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.000			USD	129,320	481.907,96	0,73
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6580 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	300			%	77,813	233.439,00	0,35
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7		EUR	500			%	100,773	503.865,00	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	24.171.408,62	36,38	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,1710 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	600			%	50,438	302.628,00	0,45
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	2.140		3.100	EUR	9.760,800	20.888.112,00	31,44
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.260		440	EUR	1.429,940	1.801.724,40	2,71
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	937,690	468.845,00	0,71
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.073,550	710.099,22	1,07
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.303.788,00	1,96	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	120		50	EUR	10.864,900	1.303.788,00	1,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014			STK	5.000			EUR	0,000	0,00	0,00

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	27.155.700,50	40,87	
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	4.421			USD	102,010	420.136,75	0,63
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	100		105	EUR	15.753,450	1.575.345,00	2,37
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110		ANT	196	196		EUR	1.301,230	255.410,63	0,39
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	2.850	2.850		EUR	181,640	517.674,00	0,78
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.750	1.600		EUR	143,280	823.860,00	1,24
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.140			EUR	101,060	519.448,40	0,78
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	4.830	4.830		EUR	76,330	368.673,90	0,56
G.Sachs Fds II-GMS Europe Equ. Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	77.420	14.490	20.860	EUR	18,270	1.414.463,40	2,13
G.Sachs Fds-GS GI.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	83.880	12.000	16.060	EUR	16,460	1.380.664,80	2,08
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	42.320	6.030	15.920	EUR	17,200	727.904,00	1,10
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	151.516	44.130	28.530	EUR	13,710	2.077.284,36	3,13
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	22.975	22.975		EUR	37,170	853.980,75	1,29
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	18.670		11.770	EUR	21,977	410.310,59	0,62
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	28.300	29.000	700	EUR	36,920	1.044.836,00	1,57
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	31.110	2.760	8.050	EUR	23,140	719.885,40	1,08
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	6.810		14.360	EUR	23,830	162.282,30	0,24
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	12.740	12.840	100	EUR	110,210	1.404.075,40	2,11
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	4.350	690	1.870	EUR	44,180	192.183,00	0,29
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.322	993		EUR	111,270	480.937,87	0,72
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	610	460	610	EUR	102,600	62.586,00	0,09
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.726	2.103		EUR	171,720	639.847,27	0,96
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	86.080	23.490	12.820	EUR	25,480	2.193.318,40	3,30
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	26.450	11.250		EUR	30,880	816.776,00	1,23
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	32.540	4.560	10.680	EUR	23,050	750.047,00	1,13
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	2.810			EUR	126,350	355.043,50	0,53
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772		ANT	1.933			EUR	140,410	271.376,11	0,41
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	15.250	2.750		EUR	76,560	1.167.540,00	1,76
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	39.880	8.550		EUR	30,140	1.201.983,20	1,81
Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	15.900	3.110		EUR	41,940	666.846,00	1,00
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	10.555	10.555		EUR	124,170	1.310.614,35	1,97
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	12.355	12.355		EUR	108,640	1.342.247,20	2,02
BlackR.G.I.-BlackR.Pa.ex.J.E.I. Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.040		690	USD	118,280	114.599,59	0,17
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370		ANT	18.000	18.000		USD	16,119	270.301,84	0,41
G.S.Fds II-G.S.GMS US S.C.E.P. Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	10.850	10.850		USD	9,810	99.160,15	0,15
G.S.Fds II-GMS Em.Mkt.Equ.Ptf. Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	19.520	2.500	6.430	USD	10,590	192.581,33	0,29
G.Sachs Fds II-GMS US Eqty Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	21.560	4.640	17.340	USD	16,360	328.602,20	0,50
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	150		110	USD	163,685	22.873,81	0,03

Summe Wertpapiervermögen

EUR 64.310.483,06 96,79

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

EUR -14.211,36 -0,02²⁾

Devisen-Derivate

EUR -14.211,36 -0,02

Devisenterminkontrakte

Offene Positionen

	Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	1.200.000,00	USD	1.093.812,67	EUR	29.09.17	-14.211,36 -0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.152.866,37	3,24
Bankguthaben							EUR	2.152.866,37	3,24
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	2.145.018,36	3,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							GBP	1,38	0,00
							USD	7.846,63	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.309,55	0,06
Zinsansprüche							EUR	32.354,17	0,05
Sonstige Forderungen							EUR	8.955,38	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.010,80	-0,07
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.397,61	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-21.287,69	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung							EUR	-2.303,07	0,00
Betreuungsgebühr							EUR	-3.272,80	-0,01
Prüfungskosten							EUR	-15.585,00	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung							EUR	-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement							EUR	-4.835,64	-0,01
Sonstige Kosten							EUR	-203,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	66.441.436,82	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	202.240,000	
Anteilwert							EUR	328,53	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
- 3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK		30.254
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	5.057	5.057
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3770 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-T. Nts 2007(12/17)	XS0287602568	EUR		250
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
GRENKE AG Dividendenanspruch Barauszahl.	DE000A2AA378	STK	1.220	1.220
GRENKE AG Dividendenanspruch neue Aktien	DE000A2AA386	STK	1.220	1.220
UniCredit S.p.A. Anrechte 23.02.2017	IT0005239311	STK	1.946	1.946
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
db x-tr.EO STOXX 50 ETF DR Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT		1.700
Schroder ISF Global Bond Namens-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU0694808618	ANT	23.670	187.410

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

I. Erträge

1. Dividenden (vor QSt)	EUR	262.083,68
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor QSt)	EUR	73.797,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	17,30
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	241.794,56
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-72.463,91
6. Bestandsprovisionen	EUR	22.266,59

Summe der Erträge	EUR	527.495,79
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-242.233,14
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.393,17
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.500,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-42.607,59
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-52.310,40
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.403,99
7. Prüfungskosten	EUR	-15.523,92
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.122,93
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-476,44
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.996,52

Summe der Aufwendungen	EUR	-408.568,10
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	118.927,69
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.420.888,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-211.683,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.209.205,66
--------------------------------------------	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.328.133,35
-----------------------------------------------------	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	16.815.712,46
------------------------------------------------------------------------------------	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.143.845,81
------------------------------------------	------------	----------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	202.240,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	202.240,000

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2016/2017
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 44.297.591,01
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse	EUR 0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 22.143.845,81
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 66.441.436,82

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2015	Stück 202.240	EUR 40.829.272,81	EUR 201,89
31.03.2016	Stück 202.240	EUR 44.297.591,01	EUR 219,03
31.03.2017	Stück 202.240	EUR 66.441.436,82	EUR 328,53

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	65.153.366,25	100,08
1. Aktien	5.961.641,27	9,16
Bundesrep. Deutschland	1.175.285,00	1,81
Frankreich	500.760,00	0,77
Großbritannien	827.402,40	1,27
Irland	536.165,46	0,83
Kanada	685.485,37	1,05
Schweiz	620.417,65	0,95
USA	1.616.125,39	2,48
2. Anleihen	2.855.310,45	4,39
< 1 Jahr	2.855.310,45	4,39
3. Zertifikate	25.911.037,20	39,80
Euro	25.911.037,20	39,80
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.475.120,61	2,26
Euro	234.422,50	0,36
Schweizer Franken	530.598,89	0,81
US-Dollar	710.099,22	1,09
5. Investmentanteile	24.558.492,90	37,72
Euro	22.207.526,89	34,11
US-Dollar	2.350.966,01	3,61
6. Derivate	-277.079,55	-0,42
7. Bankguthaben	4.624.802,01	7,10
8. Sonstige Vermögensgegenstände	44.041,36	0,07
II. Verbindlichkeiten	-49.097,80	-0,08
III. Teilfondsvermögen	65.104.268,45	100,00

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	60.761.602,43	93,33
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.927.834,95	15,25
Aktien									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	8.500			CHF 78,050	620.417,65	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	2.500		EUR 172,750	431.875,00	0,66
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.000	2.000		EUR 85,680	171.360,00	0,26
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253		STK	3.000	3.000		EUR 85,370	256.110,00	0,39
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.500			EUR 87,980	395.910,00	0,61
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	3.000	3.000		EUR 109,800	329.400,00	0,51
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	33.363	2.383		EUR 24,800	827.402,40	1,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000	3.500	2.500	EUR 91,390	91.390,00	0,14
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	2.400	2.400		USD 239,800	536.165,46	0,82
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1			USD 251.800,000	234.581,70	0,36
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	800		800	USD 269,060	200.529,16	0,31
Bioerativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001		STK	400	400		USD 52,740	19.653,44	0,03
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	2.000	2.000		USD 148,000	275.759,27	0,42
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.000	7.000		USD 42,600	277.808,83	0,43
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	6.500	3.200		USD 67,530	408.929,57	0,63
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	30.000			USD 14,660	409.726,10	0,63
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033		STK	14.000			USD 36,390	474.622,69	0,73
Verzinsliche Wertpapiere									
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	600			% 103,691	622.146,00	0,96
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	400	400		% 103,276	413.104,00	0,64
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	200	200		% 105,427	210.854,00	0,32
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	500			% 99,122	495.610,00	0,76
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	200	200		% 103,658	193.139,56	0,30
2,7600 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	553			% 85,431	440.128,03	0,68
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	200	200		% 107,068	199.493,20	0,31
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	23.000			EUR 37,440	861.120,00	1,32
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.200	2.200		CHF 257,900	530.598,89	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	24.971.486,58	38,36
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	300			% 100,483	280.835,66	0,43
Zertifikate									
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	2.140		3.100	EUR 9.760,800	20.888.112,00	32,08
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	108			EUR 10.574,900	1.142.089,20	1,76
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200		300	EUR 1.429,940	1.715.928,00	2,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR 937,690	234.422,50	0,36
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD 1.073,550	710.099,22	1,09

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.303.788,00	2,00	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	120		50	EUR	10.864,900	1.303.788,00	2,00
Investmentanteile							EUR	24.558.492,90	37,72	
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	4.400			USD	102,010	418.151,67	0,64
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	9.702		2.846	EUR	140,391	1.362.092,99	2,09
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014		ANT	8.140	8.140		EUR	39,240	319.413,60	0,49
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	4.150			EUR	143,280	594.612,00	0,91
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	5.570	5.570		EUR	76,330	425.158,10	0,65
G.Sachs Fds II-GMS Europe Equ. Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	126.290	22.470	22.400	EUR	18,270	2.307.318,30	3,54
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	51.790	7.620	4.860	EUR	16,460	852.463,40	1,31
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	44.330	5.890	12.060	EUR	17,200	762.476,00	1,17
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	93.800	30.770	11.260	EUR	13,710	1.285.998,00	1,98
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	26.975	26.975		EUR	37,170	1.002.660,75	1,54
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49	49		EUR	12,223	598,93	0,00
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	44.160		12.090	EUR	21,977	970.504,32	1,49
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	34.075	34.300	225	EUR	36,920	1.258.049,00	1,93
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	34.160	3.110	6.280	EUR	23,140	790.462,40	1,22
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	21.500		15.120	EUR	23,830	512.345,00	0,79
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	7.870	7.950	80	EUR	110,210	867.352,70	1,33
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	6.150	1.130	220	EUR	44,180	271.707,00	0,42
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	3.330			EUR	111,270	370.479,03	0,57
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	630	460	550	EUR	102,600	64.638,00	0,10
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	1.626	3		EUR	171,720	279.235,27	0,43
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	54.520	16.080	3.580	EUR	25,480	1.389.169,60	2,13
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	33.060	4.490	7.740	EUR	23,050	762.033,00	1,17
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	5.070			EUR	126,350	640.594,50	0,98
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	12.500			EUR	76,560	957.000,00	1,47
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	57.090	13.610		EUR	30,140	1.720.692,60	2,64
Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	19.710	4.860		EUR	41,940	826.637,40	1,27
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	6.540	6.540		EUR	124,170	812.071,80	1,25
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	7.380	7.380		EUR	108,640	801.763,20	1,23
BlackR.G.I.-BlackR.Pa.ex.J.E.I. Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.530		400	USD	118,280	168.593,63	0,26
G.S.Fds II-G.S.GMS US S.C.E.P. Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	18.430	18.430		USD	9,810	168.435,16	0,26
G.S.Fds II-GMS Em.Mkt.Equ.Ptf. Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	35.940	4.020	8.020	USD	10,590	354.578,54	0,55
G.Sachs Fds II-GMS US Eqty Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	36.450	7.180	23.470	USD	16,360	555.545,00	0,85
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	52.000			USD	13,650	661.263,28	1,02
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	160		110	USD	163,685	24.398,73	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.761.602,43	93,33	

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-277.079,55	-0,42 ^{2) 3)}
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-261.895,39	-0,40
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Cie Financière Richemont S.A. CALL 84 15.09.2017	EUREX	-437.942	STK	-60		60 CHF	2,370	-13.298,17	-0,02
Allianz SE CALL 155 16.06.2017	EUREX	-431.875	STK	-25		25 EUR	18,020	-45.050,00	-0,07
Continental AG PUT 170 15.12.2017	EUREX	-268.190	STK	-13		13 EUR	5,550	-7.215,00	-0,01
Deutsche Börse AG CALL 84 16.06.2017	EUREX	-255.660	STK	-30		30 EUR	3,590	-10.770,00	-0,02
HeidelbergCement AG CALL 92 15.12.2017	EUREX	-395.910	STK	-45		45 EUR	4,550	-20.475,00	-0,03
Pernod Ricard S.A. CALL 110 16.06.2017	EUREX	-329.400	STK	-30		30 EUR	3,340	-10.020,00	-0,01
Sanofi S.A. PUT 68 15.09.2017	EUREX	-210.600	STK	-25		25 EUR	1,000	-2.500,00	0,00
Schneider Electric SE PUT 60 15.12.2017	EUREX	-273.520	STK	-40		40 EUR	3,070	-12.280,00	-0,02
Unilever N.V. PUT 36 15.09.2017	EUREX	-280.350	STK	-60		60 EUR	0,230	-1.380,00	0,00
Abbott Laboratories PUT 39 18.08.2017	CBOE	-332.029	STK	-80		80 USD	0,480	-3.577,42	-0,01
Baidu Inc. ADR PUT 150 19.01.2018	CBOE	-192.689	STK	-12		12 USD	8,240	-9.211,85	-0,01
Biogen Inc. CALL 300 21.04.2017 (UL 100 BIIB + 50 BIVV)	CBOE	-220.183	STK	-8		8 USD	4,600	-3.428,36	0,00
General Electric PUT 29 15.09.2017	CBOE	-222.620	STK	-80		80 USD	0,960	-7.154,84	-0,01
Goldcorp Inc. CALL 18 21.07.2017	CBOE	-273.151	STK	-200		200 USD	0,240	-4.471,77	-0,01
HP Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-279.532	STK	-170		170 USD	0,795	-12.590,83	-0,02
Microsoft Corp. PUT 57,5 20.10.2017	CBOE	-306.083	STK	-50		50 USD	1,260	-5.869,20	-0,01
Mosaic Co. PUT 25 19.01.2018	CBOE	-218.744	STK	-80		80 USD	1,650	-12.297,37	-0,02
Palo Alto Networks Inc. PUT 95 19.01.2018	CBOE	-211.478	STK	-20		20 USD	5,650	-10.527,30	-0,02
Qualcomm Inc. PUT 50 21.07.2017	CBOE	-266.443	STK	-50		50 USD	0,820	-3.819,64	-0,01
Sealed Air Corp. PUT 45 19.01.2018	CBOE	-211.012	STK	-50		50 USD	4,600	-21.427,24	-0,03
Toll Brothers Inc. CALL 35 16.06.2017	CBOE	-474.623	STK	-140		140 USD	2,450	-31.954,54	-0,05
VMware Inc. PUT 77,5 19.01.2018	CBOE	-340.674	STK	-40		40 USD	3,375	-12.576,86	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	-15.184,16	-0,02
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	Verkaufsbetrag 4.900.000,00	Verkaufswährung USD	Kaufbetrag 4.551.957,34	Kaufwährung EUR	Fälligkeit 31.05.17		-972,80	0,00
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	1.200.000,00	USD	1.093.812,67	EUR	29.09.17		-14.211,36	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.624.802,01	7,10
Bankguthaben							EUR	4.624.802,01	7,10
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.461.097,86				1.461.097,86	2,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	2,06				2,40	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	35.174,92				32.894,66	0,05
			JPY	405.846,00				3.397,62	0,01
			USD	356.961,33				332.552,01	0,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Guthaben bei BGL BNP Paribas Luxembourg S.A. Vorzeitig kündbares Termingeld			USD	2.600.000,00				2.422.209,80	3,72
Guthaben bei Rabobank Nederland Vorzeitig kündbares Termingeld			USD	400.000,00				372.647,66	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	44.041,36	0,07
Zinsansprüche			EUR	31.285,99				31.285,99	0,05
Dividendenansprüche			EUR	525,76				525,76	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	12.229,61				12.229,61	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.097,80	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.358,68				-1.358,68	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.800,22				-21.800,22	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.257,46				-2.257,46	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-3.181,58				-3.181,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.585,00				-15.585,00	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.585,86				-4.585,86	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	65.104.268,45	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	204.010,000	
Anteilwert							EUR	319,12	

Fußnoten:

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

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

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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 - 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.000	14.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.500	1.500
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		21.000
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK		21.000
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK		7.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
db x-tr.EO STOXX 50 ETF DR Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT		1.630
iShares-MSCI Japan UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0DPMW9	ANT		5.679
Schroder ISF Global Bond Namens-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU0694808618	ANT	14.960	107.860

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

I. Erträge

1. Dividenden (vor QSt)	EUR	133.582,54
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor QSt)	EUR	127.990,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	11.257,70
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	222.664,85
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-27.935,48
6. Bestandsprovisionen	EUR	13.854,61

Summe der Erträge **EUR 481.414,32**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-246.034,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.489,19
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.499,98
4. Betreuungsgebühr	EUR	-41.309,06
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-52.471,16
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,00
7. Prüfungskosten	EUR	-15.523,91
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-16.904,56
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.782,09
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.878,66

Summe der Aufwendungen **EUR -410.297,26**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 71.117,06**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.042.540,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-621.353,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 5.421.187,13**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 5.492.304,19**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 17.548.736,68**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 23.041.040,87**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	204.010,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	204.010,000

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

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2016/2017
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	42.063.227,58
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.041.040,87
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	65.104.268,45

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2015	Stück	204.010,000	EUR	39.112.814,21	EUR	191,72
31.03.2016	Stück	204.010,000	EUR	42.063.227,58	EUR	206,18
31.03.2017	Stück	204.010,000	EUR	65.104.268,45	EUR	319,12

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.03.2017 1,0693200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8589900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,4500000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0734000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
361	Chicago Board Opt. Exch.

OTC

Over-the-Counter

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.071.863,25	100,09
1. Aktien	18.029.517,09	26,51
Bundesrep. Deutschland	1.068.000,00	1,57
Frankreich	2.314.218,75	3,40
Großbritannien	2.119.184,80	3,12
Irland	2.993.590,46	4,40
Kaimaninseln	2.408.608,16	3,54
Schweiz	1.403.695,81	2,07
USA	5.722.219,11	8,41
2. Anleihen	32.503.711,43	47,79
< 1 Jahr	25.690.650,73	37,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.995.780,70	8,82
>= 10 Jahre	817.280,00	1,20
3. Investmentanteile	10.975.952,35	16,14
Euro	10.975.952,35	16,14
4. Derivate	-1.661.282,08	-2,44
5. Bankguthaben	7.711.428,69	11,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	512.535,77	0,75
II. Verbindlichkeiten	-60.437,65	-0,09
III. Teilfondsvermögen	68.011.425,60	100,00

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	61.509.180,87	90,44
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	40.819.621,24	60,02
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	20.000	20.000		CHF	75,050	1.403.695,81	2,06
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000			EUR	106,800	1.068.000,00	1,57
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644		STK	25.000	25.000		EUR	63,550	1.588.750,00	2,34
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	6.500	6.500		EUR	109,800	713.700,00	1,05
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	85.451	6.105		EUR	24,800	2.119.184,80	3,12
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	250	173	15.400	EUR	47,075	11.768,75	0,02
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	30.000	30.000		USD	65,460	1.829.513,69	2,69
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	13.400	13.400		USD	239,800	2.993.590,46	4,40
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	15.000			USD	172,360	2.408.608,16	3,54
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	36.000	36.000		USD	67,530	2.264.840,69	3,33
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	5.000			USD	112,880	525.805,85	0,77
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.700	4.700		USD	113,500	496.972,24	0,73
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	15.000	15.000		USD	43,300	605.086,64	0,89
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.750	1.000		%	94,000	2.417.424,16	3,55
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.310			%	36,600	448.378,41	0,66
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	4.000	500		%	103,691	4.147.640,00	6,10
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	800	800		%	102,160	817.280,00	1,20
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	800	800		%	105,813	846.504,00	1,25
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	700	700		%	103,276	722.932,00	1,06
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	800	800		%	106,188	849.504,00	1,25
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007		USD	1.000	1.000		%	104,016	969.032,98	1,43
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	1.000			%	103,658	965.697,78	1,42
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	2.000	2.000		%	101,782	1.896.441,21	2,79
7,5000 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2012(18/Und.)	FR0011345552		USD	1.500	1.500		%	106,546	1.488.904,42	2,19
8,4000 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und.)	XS0703303262		USD	2.000	2.000		%	101,637	1.893.739,52	2,78
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	3.000			%	99,292	2.775.069,87	4,08
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	2.600	1.200		%	105,340	2.551.555,80	3,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	9.713.607,28	14,28
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.500	1.000		%	99,631	2.490.775,00	3,66
5,8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524		EUR	800		500	%	100,145	801.160,00	1,18
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000	1.000		%	101,624	1.016.240,00	1,49
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	2.000	400		%	106,814	1.990.199,37	2,93
8,2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632		USD	2.000	500		%	105,258	1.961.207,38	2,88
5,4500 % Diamond 1 Finance Corp./2 F.C. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU2526DAC30		USD	1.450	1.450		%	107,638	1.454.025,53	2,14
Investmentanteile								EUR	10.975.952,35	16,14
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	40.000		9.670	EUR	140,391	5.615.632,00	8,26
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	38.696			EUR	138,523	5.360.320,35	7,88
Summe Wertpapiervermögen								EUR	61.509.180,87	90,44

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.661.282,08	-2,44 ^{2) 3)}
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.688.866,54	-2,48
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG CALL 80 15.12.2017	EUREX	-1.403.696	STK	-200		200	CHF 2,060	-38.529,16	-0,06
Novartis AG PUT 76 16.06.2017	EUREX	-877.310	STK	-125		125	CHF 2,710	-31.679,01	-0,05
Syngenta AG PUT 400 16.06.2017	EUREX	-1.236.393	STK	-300		300	CHF 10,110	-28.363,82	-0,04
AXA S.A. PUT 20 15.12.2017	EUREX	-2.421.500	STK	-1.000		1.000	EUR 0,890	-89.000,00	-0,13
Bayer AG CALL 110 15.12.2017	EUREX	-1.068.000	STK	-100		100	EUR 5,210	-52.100,00	-0,08
Cap Gemini S.A. PUT 80 15.12.2017	EUREX	-2.142.000	STK	-250		250	EUR 4,700	-117.500,00	-0,17
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-1.588.750	STK	-250		250	EUR 1,600	-40.000,00	-0,06
Deutsche Börse AG PUT 72 15.12.2017	EUREX	-1.704.400	STK	-200		200	EUR 1,970	-39.400,00	-0,06
HeidelbergCement AG PUT 84 15.12.2017	EUREX	-1.407.680	STK	-160		160	EUR 5,850	-93.600,00	-0,14
Pernod Ricard S.A. CALL 110 16.06.2017	EUREX	-713.700	STK	-65		65	EUR 3,340	-21.710,00	-0,03
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 25 15.12.2017	EUREX	-2.041.040	STK	-823		823	EUR 1,010	-83.123,00	-0,12
Abbott Laboratories PUT 38 19.01.2018	CBOE	-1.245.109	STK	-300		300	USD 1,100	-30.743,43	-0,05
AbbVie Inc. CALL 65 19.01.2018	CBOE	-1.829.514	STK	-300		300	USD 4,650	-129.960,87	-0,19
Allergan PLC CALL 260 19.01.2018	CBOE	-2.435.085	STK	-109		109	USD 13,350	-135.564,56	-0,20
Allergan PLC CALL 270 19.01.2018	CBOE	-558.506	STK	-25		25	USD 9,850	-22.941,12	-0,03
Baidu Inc. ADR CALL 180 19.01.2018	CBOE	-2.408.608	STK	-150		150	USD 13,650	-190.749,02	-0,28
Dow Chemical Co PUT 55 19.01.2018	CBOE	-1.195.826	STK	-200		200	USD 2,010	-37.451,09	-0,05
General Electric PUT 30 19.01.2018	CBOE	-1.669.648	STK	-600		600	USD 1,990	-111.235,33	-0,16
Gilead Sciences Inc. CALL 87,5 19.01.2018	CBOE	-2.258.804	STK	-360		360	USD 0,900	-30.184,46	-0,04
Hain Celestial Group PUT 38 19.05.2017	CBOE	-553.605	STK	-160		160	USD 2,200	-32.792,99	-0,05
Las Vegas Sands Corp. PUT 45 19.01.2018	CBOE	-1.593.907	STK	-300		300	USD 1,770	-49.468,98	-0,07
Mondelez International Inc. PUT 40 19.01.2018	CBOE	-1.290.255	STK	-320		320	USD 2,460	-73.337,06	-0,11
Mosaic Co. PUT 20 19.01.2018	CBOE	-1.503.866	STK	-550		550	USD 0,550	-28.181,48	-0,04
Occidental Petroleum Corp PUT 62,5 19.01.2018	CBOE	-1.197.503	STK	-200		200	USD 4,650	-86.640,58	-0,13
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-496.972	STK	-47		47	USD 9,400	-41.158,93	-0,06
Qualcomm Inc. PUT 50 19.01.2018	CBOE	-1.198.994	STK	-225		225	USD 2,550	-53.451,65	-0,08
Devisen-Derivate							EUR	27.584,46	0,04
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg Verkauf CHF/EUR	OTC	Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit			
		3.000.000,00	CHF	2.797.202,80	EUR	31.05.17		-10.127,33	-0,01
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	21.400.000,00	USD	19.900.699,68	EUR	31.05.17		16.474,19	0,02
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	2.800.000,00	USD	2.597.243,58	EUR	30.11.17		21.237,60	0,03

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.711.428,69	11,34
Bankguthaben							EUR	7.711.428,69	11,34
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.964.848,40				3.964.848,40	5,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	2.599.435,24				2.430.923,62	3,57
			USD	1.412.225,87				1.315.656,67	1,94
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	512.535,77	0,75
Zinsansprüche			EUR	512.429,02				512.429,02	0,75
Dividendenansprüche			EUR	106,75				106,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.437,65	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.928,56				-1.928,56	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.223,79				-28.223,79	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.350,66				-2.350,66	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-4.220,19				-4.220,19	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.585,00				-15.585,00	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.800,45				-7.800,45	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	68.011.425,60	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile						STK		500.000,000	
Anteilwert						EUR		136,02	

Fußnoten:

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

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

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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 - TFI 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				
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK		150.000
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026	STK		50.000
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		10.000
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK		30.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		25.000
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011	STK		15.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		50.000
SodaStream International Ltd. Registered Shares IS -,645	IL0011213001	STK		25.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK		7.500
Tokai Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US88907J1079	STK		30.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	20.000	20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	1.500	1.500
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	1.500	1.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,1540 % SCOR SE EO-FLR Notes 2006(16/Und.)	FR0010359687	EUR		1.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	ANT		12.970
db x-tr.MSCI Chi.Ind.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695690	ANT		75.000
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494	ANT		360

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017**

I. Erträge

1. Dividenden (vor QSt)	EUR	429.319,08
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1.653.407,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	5.119,16
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-139.043,69

Summe der Erträge	EUR	1.948.802,28
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-323.577,96
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-34.978,61
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.500,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-48.747,06
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-38.992,37
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,00
7. Prüfungskosten	EUR	-15.286,43
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-29.093,41
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.093,83
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-12.459,11

Summe der Aufwendungen	EUR	-507.132,78
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.441.669,50
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.205.450,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.832.715,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.627.265,30
--------------------------------------------	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.185.595,80
-----------------------------------------------------	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	7.330.804,37
------------------------------------------------------------------------------------	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.145.208,57
------------------------------------------	------------	---------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	500.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	500.000,000

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2016/2017
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 61.866.217,03
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse	EUR 0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 6.145.208,57
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 68.011.425,60

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2015	Stück	500.000	EUR	62.535.300,07	EUR	125,07
31.03.2016	Stück	500.000	EUR	61.866.217,03	EUR	123,73
31.03.2017	Stück	500.000	EUR	68.011.425,60	EUR	136,02

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.03.2017 1,0693200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0734000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago Board Opt. Exch.

OTC

Over-the-Counter

**Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. März 2017**

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

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Teilfonds auf:

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund	EUR	13.230,50
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	EUR	13.409,02
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	EUR	27.325,47
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund	EUR	70.216,82

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte 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) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

l) 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.

m) 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.

n) Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

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

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. März 2017 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 Lizenzgebühren.

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 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	1,25%

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 8 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated) (XS0391235768)

Zum 31. März 2017 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	11,40%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	1,96%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	2,00%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein Private Equity Zertifikat, dessen Bewertung in den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund aufgrund fehlenden Handels nicht über Marktpreise gewährleistet werden kann. Grundlage für die Bewertung der dem Zertifikat zugrundeliegenden Beteiligungsgesellschaften ist der *fair value*, bei dem die enthaltenen Beteiligungen regelmäßig mittels einer Modellbewertung basierend auf Bilanzkennzahlen und/oder sonstigen relevanten Informationen sowie die Liquiditätspositionen (Cash, Kosten etc) berücksichtigt werden. In diesem Modell werden wertbildenden Faktoren verwendet wie Ertragsdaten und Nettoverschuldungen der einzelnen Beteiligungen sowie der Ausblick auf bevorstehende Änderungen innerhalb der einzelnen Beteiligungen. Diese Informationen fließen über entsprechende Multiplier in die Bewertung ein.

Zur Sicherstellung der Bewertungsqualität wurde ein Gutachten bei einer deutschen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Auftrag gegeben. Die hieraus resultierenden Vorschläge für die Multiplikatoren wurden als Basis für die Bewertung herangezogen. Da diese bedeutend höher ausfallen als jene, die in den vorherigen Bewertungen herangezogen wurden, kam es in dem Zertifikat zu einer bedeutenden Aufwertung.

AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (XS0406903525)

Zum 31. März 2017 sind die Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	31,44%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	32,08%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein Private Equity Zertifikat, dessen Bewertung in den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund aufgrund fehlenden Handels nicht über Marktpreise gewährleistet werden kann. Grundlage für die Bewertung der dem Zertifikat zugrundeliegenden Beteiligungsgesellschaften ist der *fair value*, bei dem die enthaltenen Beteiligungen regelmäßig mittels einer Modellbewertung basierend auf Bilanzkennzahlen und/oder sonstigen relevanten Informationen sowie die Liquiditätspositionen (Cash, Kosten etc) berücksichtigt werden. In diesem Modell werden wertbildenden Faktoren verwendet wie Ertragsdaten und Nettoverschuldungen der einzelnen Beteiligungen sowie der Ausblick auf bevorstehende Änderungen innerhalb der einzelnen Beteiligungen. Diese Informationen fließen über entsprechende Multiplier in die Bewertung ein.

Zur Sicherstellung der Bewertungsqualität wurde ein Gutachten bei einer deutschen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Auftrag gegeben. Die hieraus resultierenden Vorschläge für die Multiplikatoren wurden als Basis für die Bewertung herangezogen. Da diese bedeutend höher ausfallen als jene, die in den vorherigen Bewertungen herangezogen wurden, kam es in dem Zertifikat zu einer bedeutenden Aufwertung.

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

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000 (LU1114452144)

Zum 31. März 2017 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	1,02%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	0,71%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	0,36%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf den Private Equity Fonds „Equilibrium Special Situations Fund“.

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000 (LU1072258111)

Zum 31. März 2017 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	2,98%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	1,07%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	1,09%

Bei diesem Zertifikat handelte es sich um ein Zertifikat auf den Factoring Fonds „Oceano Constant Cash Yield“, das Underlying wurde im Laufe des Jahre 2016 veräußert.

Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 on Suncap Scoop S.A. 28.12.2024 (XS1129890643)

Zum 31. März 2017 ist der Teilfonds Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	1,76%
--------------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf die „SUNCAP SCOOP S.A.“. Diese Gesellschaft investiert ausschließlich in den ABS-Fonds „Alegra High Grade ABS Fund“.

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. März 2017 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	3,81%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	2,71%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	2,64%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf die Si S.A., die wiederum ausschließlich in die beiden ABS-Fonds „Alegra ABS I“ und „Alegra ABS Two“ investiert ist.

Da die Bewertung der vorstehend genannten Zertifikate aufgrund des geringen Handelsvolumens nicht über Marktpreise sichergestellt werden kann, wird eine Modellbewertung zum Fair Value durchgeführt.

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für die einzelnen Teilfonds werden im Hinblick auf die Zielinvestments die Risikotreiber anhand einer Durchschau bis auf die unterste Ebene der Verbriefungsstruktur identifiziert und ihr Risikobeitrag anhand von externen Dokumenten validiert.

Erläuterung 9 – Wertermittlung

In den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund waren zum Berichtsstichtag noch Wertanpassungen in Bezug auf die nachfolgenden Zertifikate vorzunehmen, welche im vorliegenden Jahresbericht bereits enthalten sind:

Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated) (XS0391235768)
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31. 12.33 (XS0406903525).

Daher weicht der Nettoinventarwert der oben genannten Teilfonds im Vergleich zum veröffentlichten Nettoinventarwert zum 31. März 2017 folgendermaßen ab:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	8,51%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	34,58%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	35,55%

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der homogenen und auf einen einzigen wesentlichen Erfolgsfaktor, der Verwaltung von OGA für Dritte, ausgerichteten Leistungsstruktur der Axxion S.A. entsprechend, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft bereits vor mehreren Jahren das Netto-Gesamtergebnis der Axxion S.A. als Ausgangspunkt der Erfolgsbeteiligung aller Mitarbeiter festgesetzt. Die hierfür herangezogenen Grundsätze finden sich in der Vergütungsrichtlinie der Axxion S.A. wieder.

Das Vergütungssystem der Axxion S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nichtmonetäre Nebenleistungen. Durch Festlegung von Bandbreiten und Richtwerten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht und dass ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die geltenden Bandbreiten und Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe und werden auf ihre Marktüblichkeit und Angemessenheit überprüft. Darüber hinaus gilt für alle Mitarbeiter eine einheitliche maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.108

davon feste Vergütung: TEUR 1.808
davon variable Vergütung: TEUR 300

Die Personalkosten setzen sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen.

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 29 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.109
davon Führungskräfte: TEUR 1.109

Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Einmal jährlich wird die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich deren Umsetzung geprüft. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Erläuterung 11 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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.

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

**Zusätzliche Informationen der Verwaltungsgesellschaft
für Zwecke der Besteuerung deutscher Anleger**

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

ISIN: LU0328114854
WKN: A0M6JJ
Währung: EUR

Geschäftsjahr vom: **01.04.2016**
bis: **31.03.2017**
ex-Tag: -
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.03.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: -

§ 5 Abs. 1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	2,6941	2,6941	2,6941
In dem Betrag der Ausschüttung/ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr. 1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,6653	0,0000
Nr. 1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	1,7282	1,7282
Nr. 1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freiantelle an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr. 1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr. 1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	1,1397	1,1397	1,1397
Nr. 1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	1,1335	0,0000
Nr. 1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0004	0,0004	0,0004
Nr. 1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr. 1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2329	0,2329	0,2329
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,2318	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0001	0,0001
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,3016	0,3016	0,3016

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

**Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.**

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.

15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

ISIN: **LU0328114938**
WKN: **A0M6JK**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.04.2016**
bis: **31.03.2017**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.03.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	3,2601	3,2601	3,2601
In dem Betrag der Ausschüttung/ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr. 1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,6606	0,0000
Nr. 1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	2,2894	2,2894
Nr. 1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr. 1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr. 1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	1,2962	1,2962	1,2962
Nr. 1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	1,2952	0,0000
Nr. 1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0010	0,0010	0,0010
Nr. 1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr. 1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000

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

Nr. 1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2645	0,2645	0,2645
Nr. 1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,2645	0,0000
Nr. 1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0002	0,0002	0,0002
Nr. 1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,3583	0,3583	0,3583

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

**Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.**

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

ISIN: **LU0328115661**
WKN: **A0M6JL**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.04.2016**
bis: **31.03.2017**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.03.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	2,8611	2,8611	2,8611
In dem Betrag der Ausschüttung/ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr. 1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,0261	0,0000
Nr. 1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	1,9333	1,9333
Nr. 1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr. 1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr. 1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,4370	0,4370	0,4370
Nr. 1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,4359	0,0000
Nr. 1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0011	0,0011	0,0011
Nr. 1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr. 1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000

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

Nr. 1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0781	0,0781	0,0781
Nr. 1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0781	0,0000
Nr. 1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0002	0,0002	0,0002
Nr. 1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,1369	0,1369	0,1369

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

**Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.**

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.

15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

ISIN: **LU0328116396**
WKN: **A0M6JM**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.04.2016**
bis: **31.03.2017**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.03.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	3,9581	3,9581	3,9581
In dem Betrag der Ausschüttung/ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr. 1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,7935	0,0000
Nr. 1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	3,2366	3,2366
Nr. 1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr. 1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr. 1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr. 1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,6905	0,6905	0,6905
Nr. 1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,4592	0,0000
Nr. 1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr. 1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000

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

Nr. 1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,1255	0,1255	0,1255
Nr. 1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0898	0,0000
Nr. 1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr. 1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,2781	0,2781	0,2781

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

**Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.**

AXXION S.A.