

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Juli 2018
bis zum 31. Dezember 2018

Favorit-Invest

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1805

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

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

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds Favorit-Invest defensiv</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
<u>Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
<u>Teilfonds Favorit-Invest offensiv</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Konsolidierung des Favorit-Invest	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

Informationen an die Anteilinhaber

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

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

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

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

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

Hinweis für deutsche Anleger

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

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

Anlageberater

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Hauptzahlstelle in Luxemburg

European Depositary Bank SA *)
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
www.europeandepositarybank.com

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

*) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

Favorit-Invest defensiv

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	50.965.470,43
- davon Wertpapiereinstandskosten	51.137.474,87
Derivate	37.245,46
Bankguthaben	511.925,61
Sonstige Vermögensgegenstände	110.302,05
Summe Aktiva	51.624.943,55
Bankverbindlichkeiten	-34.840,00
Zinsverbindlichkeiten	-0,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-173.115,68
Summe Passiva	-207.956,63
Netto-Teilfondsvermögen	51.416.986,92

Währungs-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest defensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	50,41	98,03
GBP	0,59	1,16
USD	0,42	0,81
Summe	51,42	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest defensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	50,18	97,59
Andere Wertpapiere	0,79	1,53
Summe	50,97	99,12

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Favorit-Invest defensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	23,71	46,12
Luxemburg	21,01	40,86
Großbritannien	3,16	6,14
Frankreich	2,30	4,47
Bundesrepublik Deutschland	0,79	1,53
Summe	50,97	99,12

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds Favorit-Invest defensiv

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	21.930,00		4.570,00	EUR	35,8760	786.760,68	1,53
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund-European Opportuni. Namens-Anteile EU1 o.N.	ANT	2.400,00			EUR	155,8200	373.968,00	0,73
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	27.600,00			EUR	104,2000	2.875.920,00	5,59
Artemis US Absolute Return Fd Reg.Shares I Acc.EUR NAV H.o.N	ANT	919.000,00		116.500,00	EUR	1,1094	1.019.538,60	1,98
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	2.940,00		4.000,00	EUR	4,3700	12.847,80	0,02
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	173,00			EUR	424,5100	73.440,23	0,14
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.070,00	1.070,00		EUR	101,3800	108.476,60	0,21
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	ANT	9.255,00	1.500,00	785,00	EUR	139,5500	1.291.535,25	2,51
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	ANT	96.540,00		9.560,00	EUR	11,2900	1.089.936,60	2,12
Bluebay Fds-BI.GI.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	20.910,00		890,00	EUR	110,1100	2.302.400,10	4,48
BlueBay Fds-EM Unconstr.Bd.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	11.000,00			EUR	97,2000	1.069.200,00	2,08
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	ANT	7.070,00		1.400,00	EUR	114,2200	807.535,40	1,57
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I2C-E o.N.	ANT	115,00		325,00	EUR	1.087,2800	125.037,20	0,24
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I3C-E o.N.	ANT	1.765,00			EUR	1.135,5700	2.004.281,05	3,90
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	450,00			EUR	881,7300	396.778,50	0,77
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	1.163,00		94,00	EUR	1.116,4000	1.298.373,20	2,53
Ennismore Global Equity Fund Registered EUR Shares o.N.	ANT	44.000,00	44.000,00		EUR	12,3600	543.840,00	1,06
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	ANT	61,00			EUR	16.896,2700	1.030.672,47	2,00
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	ANT	73.000,00			EUR	11,6002	846.814,60	1,65
H2O ADAGIO Actions Part I(C)(4 Déc.)	ANT	25,00		4,00	EUR	71.849,4900	1.796.237,25	3,49
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	3,00			EUR	168.064,7300	504.194,19	0,98
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	ANT	16.500,00		1.100,00	EUR	97,0000	1.600.500,00	3,11
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	ANT	12.800,00			EUR	94,3632	1.207.848,96	2,35
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	ANT	848.500,00		430.600,00	EUR	2,1317	1.808.747,45	3,52
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	12.620,00		2.000,00	EUR	106,6600	1.346.049,20	2,62
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	ANT	88.100,00		48.800,00	EUR	10,4000	916.240,00	1,78
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	ANT	13.324,96		1.080,00	EUR	103,4950	1.379.066,94	2,68
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs F EUR Acc. oN	ANT	6.000,00	6.000,00		EUR	97,6980	586.188,00	1,14
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs SI EUR Acc. oN	ANT	5.750,00	5.750,00		EUR	97,1650	558.698,75	1,09
Lazard GI.Inv.Fds-L.EUROP.ALT. Regist.Shs EA Acc EUR o.N.	ANT	7.870,00		1.030,00	EUR	105,4475	829.871,83	1,61
LF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	890.300,00		48.500,00	EUR	1,6126	1.435.697,78	2,79
Liontrust GF-LGF GI.Str.Bd Fd Reg.Shs A8 Acc. EUR oN	ANT	93.000,00	93.000,00		EUR	9,8739	918.272,70	1,79
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	13.189,78		1.940,00	EUR	105,9148	1.396.992,91	2,72
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	6.930,00			EUR	52,4200	363.270,60	0,71
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd o.N.	ANT	1.000.500,00		117.000,00	EUR	0,9467	947.156,34	1,84
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	ANT	11.490,00		1.460,00	EUR	111,1500	1.277.113,50	2,48
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	ANT	7.500,00			EUR	112,6600	844.950,00	1,64
Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Registered Shares IN EUR o.N.	ANT	8.550,00	9.850,00	1.300,00	EUR	119,0600	1.017.963,00	1,98
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N.	ANT	9.600,00		2.010,00	EUR	83,3863	800.508,48	1,56
MontLake-BUTLER Credit Opps Fd Reg.Sha EUR Inst. Cl.A Pol.o.N	ANT	15.400,00	15.400,00		EUR	101,5047	1.563.172,38	3,04
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	ANT	32.500,00			EUR	13,5580	440.635,00	0,86
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	23.700,00			EUR	19,0700	451.959,00	0,88
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	13.450,00		6.150,00	EUR	57,9750	779.763,98	1,52
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	11.949,49		2.240,00	EUR	160,4196	1.916.933,17	3,73
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	ANT	24.600,00	6.100,00		EUR	25,8400	635.664,00	1,24
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act.Nom. D EUR Acc.Unh. o.N.	ANT	192,59		26,00	EUR	9.714,8497	1.870.973,19	3,64
Sch.Ab.Re.Fd C.-S.UK Dy.Ab.Re. Regist.Units P2 Acc.EUR hd.oN	ANT	357.100,00			EUR	1,9680	702.772,80	1,37
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	3.020,00			EUR	384,9800	1.162.639,60	2,26
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	ANT	88.350,00			EUR	9,5803	846.419,51	1,65
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.050,00			GBP	132,1900	593.865,22	1,15
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.020,00			USD	180,5200	161.030,57	0,31
E.I. Sturdza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs USD Inst. o.N.	ANT	267,00		83,00	USD	1.056,5900	246.717,85	0,48
Summe Wertpapiervermögen					EUR		50.965.470,43	99,12
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Euro STOXX 50 Future 15.03.19	STK	-52,00			EUR	2.974,0000	34.840,00	0,07
Devisenterminkontrakte Verkauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 20.02.2019	USD	-400.000,00			EUR		2.405,46	0,00
Summe Derivate					EUR		37.245,46	0,07
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	435.351,35			EUR		435.351,35	0,85
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	451,16			EUR		500,45	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	6.133,38			EUR		5.363,92	0,01
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	70.709,89			EUR		70.709,89	0,14
Summe Bankguthaben					EUR		511.925,61	1,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	14,31		EUR		14,31	0,00
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	110.287,74		EUR		110.287,74	0,21
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		110.302,05	0,21
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-34.840,00		EUR		-34.840,00	-0,07
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-34.840,00	-0,07
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,02		EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-1,07		EUR		-0,93	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-173.115,68	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		51.416.986,92	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest defensiv				EUR			79,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest defensiv				STK			643.223,732
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			99,12
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,07

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR
USD	348.274,09
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	348.274,09

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 15.03.19	EUR	-52,00	10,00	2.974,0000	1,000000	1.546.480,00
Summe Futures Verkauf						1.546.480,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Britisches Pfund	(GBP)	0,901500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,143450	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-1.200
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	ANT	94.600	-189.200
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs Cl.(EUR) C-H Acc.o.N.	ANT		-41.900

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

Favorit-Invest ausgewogen

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	39.075.474,34
- davon Wertpapiereinstandskosten	37.691.799,41
Bankguthaben	596.944,10
Sonstige Vermögensgegenstände	19,66
Summe Aktiva	39.672.438,10
Zinsverbindlichkeiten	-1,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-181.303,31
Summe Passiva	-181.304,61
Netto-Teilfondsvermögen	39.491.133,49

Währungs-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	37,73	95,55
USD	1,25	3,16
JPY	0,51	1,29
Summe	39,49	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	39,08	98,95
Summe	39,08	98,95

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Favorit-Invest ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	18,63	47,16
Luxemburg	15,28	38,70
Großbritannien	3,99	10,11
Frankreich	1,18	2,98
Summe	39,08	98,95

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	4.900,00	570,00		EUR 155,6200	762.538,00	1,93
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	16.300,00			EUR 104,2000	1.698.460,00	4,30
Artemis Global Equ. Income Fd Reg. Shares I Acc.EUR o.N.	ANT	937.600,00	102.600,00		EUR 0,8998	843.652,48	2,14
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	667.000,00		55.500,00	EUR 1,7173	1.145.439,10	2,90
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	ANT	9.380,00			EUR 4,3700	40.990,60	0,10
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	ANT	25,00			EUR 424,5100	10.612,75	0,03
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.160,00	1.160,00		EUR 101,3800	117.600,80	0,30
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	ANT	8.540,00	3.880,00		EUR 139,5500	1.191.757,00	3,02
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	ANT	72.100,00		18.100,00	EUR 11,2900	814.009,00	2,06
Bluebay Fds-BI.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	ANT	13.700,00			EUR 110,1100	1.508.507,00	3,82
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	ANT	28.250,00	2.900,00	2.650,00	EUR 30,4700	860.777,50	2,18
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I2C-E o.N.	ANT	195,00		95,00	EUR 1.087,2800	212.019,60	0,54
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I3C-E o.N.	ANT	1.280,00	120,00		EUR 1.135,5700	1.453.529,60	3,68
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	725,00			EUR 881,7300	639.254,25	1,62
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	ANT	605,00		90,00	EUR 1.116,4000	675.422,00	1,71
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	ANT	53.405,22			EUR 21,3400	1.139.667,39	2,89
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	645.300,00			EUR 1,3930	898.902,90	2,28
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	64.950,00	9.250,00		EUR 10,7000	694.965,00	1,76
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	7,00	1,00	2,00	EUR 168.064,7300	1.176.453,11	2,98
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	ANT	10.500,00			EUR 94,3632	990.813,60	2,51
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	ANT	507.800,00		93.900,00	EUR 2,1317	1.082.477,26	2,74
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N.	ANT	12.531,86		2.300,00	EUR 106,6600	1.336.647,65	3,38
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	ANT	10.129,80			EUR 103,4950	1.048.383,65	2,65
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs SI EUR Acc. oN	ANT	5.080,00	5.080,00		EUR 97,1650	493.598,20	1,25
LF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	ANT	686.000,00			EUR 1,6126	1.106.243,60	2,80
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	ANT	9.855,90			EUR 105,9148	1.043.886,21	2,64
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	3.880,00			EUR 122,4800	475.222,40	1,20
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	11.320,00			EUR 52,4200	593.394,40	1,50
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd o.N.	ANT	991.000,00	176.000,00		EUR 0,9467	938.162,85	2,38
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	ANT	8.200,00			EUR 111,1500	911.430,00	2,31
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	ANT	9.470,00			EUR 83,3863	789.688,26	2,00
MontLake-BUTLER Credit Opps Fd Reg.Sha EUR Inst. Cl.A Pol.o.N	ANT	9.950,00	9.950,00		EUR 101,5047	1.009.971,77	2,56
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	ANT	43.600,00	7.300,00	7.200,00	EUR 13,5580	591.128,80	1,50
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	76.000,00			EUR 19,0700	1.449.320,00	3,67
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	ANT	16.050,00		3.900,00	EUR 57,9750	930.499,02	2,36
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	ANT	9.585,04			EUR 160,4196	1.537.628,06	3,89
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hdgd EUR o.N.	ANT	36.600,00	7.600,00		EUR 25,8400	945.744,00	2,39
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act.Nom. D EUR Acc.Unh. o.N.	ANT	93,54		41,00	EUR 9.714,8497	908.697,90	2,30
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	1.056,00			EUR 384,9800	406.538,88	1,03
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	2.505,00	200,00		EUR 389,4400	975.547,20	2,47
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	ANT	85.000,00		28.000,00	EUR 9,5803	814.325,50	2,06
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	ANT	59.620,00			EUR 17,8454	1.063.942,75	2,69
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	40.100,00			JPY 1.600,8340	508.423,65	1,29
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.250,00			USD 180,5200	197.341,38	0,50
E.I. Sturdza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs USD Inst. o.N.	ANT	605,00	105,00	100,00	USD 1.056,5900	559.042,33	1,42
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	ANT	2.930,00			USD 188,4300	482.836,94	1,22
Summe Wertpapiervermögen					EUR	39.075.474,34	98,95
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	589.537,51			EUR	589.537,51	1,49
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	4,17			EUR	4,63	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	7.463,00			EUR	59,11	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	8.396,18			EUR	7.342,85	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	596.944,10	1,51
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	19,66			EUR	19,66	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	19,66	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-1,49			EUR	-1,30	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-1,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-181.303,31	-0,46
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	39.491.133,49	100,00 *)

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

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

Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	EUR	95,92
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest ausgewogen	STK	413.851,539
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,95
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Britisches Pfund	(GBP)	0,901500	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,259750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,143450	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-1.390

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

Favorit-Invest offensiv

per 31. Dezember 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	35.106.512,30
- davon Wertpapiereinstandskosten	32.359.090,24
Derivate	-8.777,06
Bankguthaben	778.638,38
Sonstige Vermögensgegenstände	29,62
Summe Aktiva	35.876.403,24
Zinsverbindlichkeiten	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-192.810,18
Summe Passiva	-192.810,65
Netto-Teilfondsvermögen	35.683.592,59

Währungs-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest offensiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	22,94	64,31
USD	9,89	27,72
GBP	1,43	3,99
JPY	1,42	3,98
Summe	35,68	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Favorit-Invest offensiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	35,11	98,38
Summe	35,11	98,38

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Favorit-Invest offensiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	16,84	47,17
Luxemburg	9,84	27,58
Großbritannien	8,43	23,63
Summe	35,11	98,38

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Teilfonds Favorit-Invest offensiv

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	ANT	8.090,00	520,00	750,00	EUR	155,6200	1.258.965,80	3,53
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	1.769.000,00		326.200,00	EUR	1,7173	3.037.903,70	8,51
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.000,00	2.000,00		EUR	101,3800	202.760,00	0,57
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	ANT	42.100,00	11.500,00		EUR	30,4700	1.282.787,00	3,59
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	ANT	2.315,00	1.045,00		EUR	881,7300	2.041.204,95	5,72
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	2.190,00			EUR	147,3000	322.587,00	0,90
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	ANT	558.200,00			EUR	1,3798	770.204,36	2,16
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	ANT	956.900,00	71.600,00	68.600,00	EUR	1,3930	1.332.961,70	3,74
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	ANT	148.450,00	57.250,00	9.900,00	EUR	10,7000	1.588.415,00	4,45
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares EUR o.N.	ANT	55.270,00			EUR	19,5900	1.082.739,30	3,03
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	ANT	426.800,00			EUR	3,2130	1.371.308,40	3,84
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class N EUR o.N.	ANT	27.700,00	5.900,00	13.200,00	EUR	17,1210	474.251,70	1,33
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	8.765,00	870,00		EUR	122,4800	1.073.537,20	3,01
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	19.850,00	1.600,00		EUR	52,4200	1.040.537,00	2,92
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	ANT	114.680,00		14.900,00	EUR	19,0700	2.186.947,60	6,13
RWC Fds-RWC Global Em.Mkts Fd Actions Nom. B Acc. EUR o.N.	ANT	8.900,00	1.100,00		EUR	83,4326	742.550,14	2,08
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	3.995,00	1.090,00		EUR	389,4400	1.555.812,80	4,36
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	ANT	48.150,00		5.250,00	EUR	21,4856	1.034.531,64	2,90
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	4.250,00			GBP	132,1900	623.191,90	1,75
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	ANT	238.400,00	238.400,00		GBP	3,0310	801.542,32	2,25
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	ANT	109.050,00	45.950,00	6.500,00	JPY	1.600,8340	1.382.633,40	3,87
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.USD o.N.	ANT	55.930,00		3.300,00	USD	31,9600	1.563.271,50	4,38
Artemis US Select Fund Reg. Shares I Acc.USD o.N.	ANT	1.370.800,00	1.443.000,00	72.200,00	USD	1,4537	1.742.736,42	4,88
Artemis US Smaller Cos Fund Units I USD Acc. o.N.	ANT	1.126.500,00	66.200,00	150.800,00	USD	1,5711	1.547.810,70	4,34
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	ANT	1.545,00			USD	180,5200	243.913,94	0,68
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	ANT	78.700,00		8.500,00	USD	14,2400	980.093,58	2,75
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	ANT	87.962,00			USD	9,0686	697.622,24	1,96
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	ANT	14.410,00	1.000,00	1.590,00	USD	117,4010	1.479.512,36	4,15
Invesco Energy Fund Act. Nom. A o.N.	ANT	10.400,00			USD	13,0700	118.875,33	0,33
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	ANT	9.256,00		535,00	USD	188,4300	1.525.303,32	4,27
Summe Wertpapiervermögen					EUR		35.106.512,30	98,38
Derivate								
Devisenterminkontrakte Kauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 20.02.2019	USD	1.900.000,00			EUR		-11.958,42	-0,03
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 24.01.2019	USD	1.250.000,00			EUR		3.181,36	0,01
Summe Derivate					EUR		-8.777,06	-0,02
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	737.750,91			EUR		737.750,91	2,07
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	431,66			EUR		478,82	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	4.765.844,00			EUR		37.746,34	0,11
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	3.044,22			EUR		2.662,31	0,01
Summe Bankguthaben					EUR		778.638,38	2,18
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	29,31			EUR		29,31	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	40,00			EUR		0,31	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		29,62	0,00
Zinsverbindlichkeiten								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-0,03			EUR		-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-0,50			EUR		-0,44	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR		-0,47	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR		-192.810,18	-0,54
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		35.683.592,59	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					EUR			130,77
Umlaufende Anteile des Teilfonds Favorit-Invest offensiv					STK			272.867,79
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			98,38
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			-0,02

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

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Position in EUR
USD	2.745.176,59
Summe Devisentermingeschäfte Käufe	2.745.176,59

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.12.2018
Britisches Pfund	(GBP)	0,901500	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,259750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,143450	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT		-2.920
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	ANT		-930
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	ANT	7.050	-72.050
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Registered Acc.Shs Z USD o.N.	ANT		-1.410.000
ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.CI EUR 3Déc.o.N.	ANT	55	-555

Konsolidierung des Favorit-Invest

Favorit-Invest	Summe in EUR
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	125.147.457,07
Derivate	28.468,40
Bankguthaben	1.887.508,09
Sonstige Vermögensgegenstände	110.351,33
Bankverbindlichkeiten	-34.840,00
Zinsverbindlichkeiten	-2,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-547.229,17
Netto-Fondsvermögen	126.591.713,00

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018

Allgemein

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

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

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

alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

Ausschüttungspolitik

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

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Favorit-Invest defensiv	-	20.08.2018	EUR 0,51
Favorit-Invest ausgewogen	-	20.08.2018	EUR 0,62
Favorit-Invest offensiv	-	20.08.2018	EUR 0,89

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

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

Steuern

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

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

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG *) / § 56 InvStG **) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.
Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

**) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.USD o.N.	1,00
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	1,25
Alken Fund-European Opportuni. Namens-Anteile EU1 o.N.	1,35
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	1,03
Artemis Global Equ. Income Fd Reg. Shares I Acc.EUR o.N.	0,75
Artemis US Absolute Return Fd Reg.Shares I Acc.EUR NAV H.oN	0,75
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,75
Artemis US Select Fund Reg. Shares I Acc.USD o.N.	0,75
Artemis US Smaller Cos Fund Units I USD Acc. o.N.	0,75
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile A EUR Acc. o.N.	1,50
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	1,50
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,90
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile S USD o.N.	0,85
BlackR.Str.Fds-Bi.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	1,00
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shs G EUR o.N.	1,15
Bluebay Fds-Bi.Gl.Sov.Opport. Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,95
BlueBay Fds-EM Unconstr.Bd.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	0,16
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	1,00
Brown Adv.Fds-US Sm.Cap Blend Registered Shares B USD Acc oN	0,07
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	1,25
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,05
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares I JPY o.N.	0,12
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	1,50
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I2C-E o.N.	1,14
DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I3C-E o.N.	0,89
E.I. Sturza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs USD Inst. o.N.	0,13
Eleva UCITS Fd-E.Euroland Sel. Namens-Anteile I2 Acc.EUR o.N.	0,93
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Inh.-Ant.I EUR acc.(INE) oN	0,90
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	0,60
Ennismore Global Equity Fund Registered EUR Shares o.N.	2,00
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	1,00
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	0,07
Exane Fund 1 SICAV - Ceres Fd Actions Nominatives A o.N.	2,00
Fidelity Fds-Japan Aggress.Fd Namens-Anteile Y-Acc-JPY o.N.	2,00
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	0,90
First State Asia Focus Fund Regist. Acc.Shs B EUR o.N.	0,85
First State Gl.Um.-Japan Equ. Regist.Shares VI Acc.EUR o.N.	1,00
GAM Star Emerging Market Rates Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	1,00
GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.	1,25
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	0,39
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	0,70
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Acc.Shs EUR DM2 o.N	1,30
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. C USD o.N.	1,00
Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units X EUR o.N.	1,05
Hermes Inv.Fds-H.Mult.Str.Cre. Regist.Acc.Shs F EUR Hed.o.N.	0,65
InRIS UCITS PLC-R Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hgdg o.N.	1,80
Invesco Energy Fund Act. Nom. A o.N.	0,40
IVI Umbrella Fd - IVI Europ.Fd Registered Shares EUR o.N.	0,10
J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	0,75
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,75
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.	0,50
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	0,08
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs F EUR Acc. oN	0,8
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs SI EUR Acc. oN	1,05
Lazard Gl.Inv.Fds-L.EURO.P.ALT. Regist.Shs EA Acc EUR o.N.	0,75
LF Odey Absolute Return Fund Reg.Units EUR hdg Inst.Acc.oN	1,00
Liontrust GF-LGF Gl.Str.Bd Fd Reg.Shs A8 Acc. EUR oN	0,35
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs Cl.(EUR) C-H Acc.o.N.	0,75
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	0,08
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class N EUR o.N	1,99
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C o.N.	1,20
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	1,20
Majedie A.M.Intl I.Fd-US Equi. Registered Acc.Shs Z USD o.N.	0,75
Majedie AM(ITL)-M.A.M.Tortoise Reg. Units Class Z EUR Hd o.N.	0,75
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	2,00
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares INF EUR o.N.	0,75
Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Registered Shares IN EUR o.N.	0,30
MontL.U.P.-North MaxQ Macro U. Bea.Shares EUR Inst.Pooled o.N	1,50
MontLake-BUTLER Credit Opps Fd Reg.Sha EUR Inst. Cl.A Pol.o.N	1,00
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	0,11
ODDO BHF Active Small Cap Parts au Port.Cl EUR 3Déc.o.N.	1,05
Odey Inv.Fds-European Focus Registered Shares A EUR o.N.	1,00
Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	2,00
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	1,50
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	1,20
Primo U.Plat.ICAV-Mill.Opp.Fd. Reg.Shs Premier USD Acc.o.N.	0,80
RWC Fds-RWC Global Em.Mkts Fd Actions Nom. B Acc. EUR o.N.	0,30
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act.Nom. D EUR Acc.Unh. o.N.	0,30

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Sch.Ab.Re.Fd C.-S.UK Dy.Ab.Re. Regist.Units P2 Acc.EUR hd.oN	3,00
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	1,50
Squad Capital FCP-Squad Growth Actions au Porteur A o.N.	1,50
W.M.Fds Lux-W.Str.Eur.Eq.L.Sh. Namens-Ant.E Acc.EUR o.N.	0,75
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S EUR Acc.Unh.o.N.	0,75
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg. Shares Class S EUR o.N.	0,07

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Aufgrund des Eigentümerwechsels (Erwerb der M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A. durch Apex Group Ltd.) hat sich die Firmierung der Verwahrstelle geändert.

Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die Verwahrstelle der M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A. unter European Depositary Bank SA.