

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. September 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
Adelca Invest	6
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund.....	7
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>8</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>11</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>12</i>
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	13
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>17</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>18</i>
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund.....	19
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>19</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>20</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>24</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>25</i>
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund.....	26
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>27</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>30</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>31</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	32

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

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

Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

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.

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

Adelca Invest

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 27. September 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	248.245.167,20	100,07
1. Aktien	44.918.043,90	18,11
Bundesrep. Deutschland	7.434.134,00	3,00
Curaçao	584.905,66	0,24
Dänemark	1.876.995,86	0,76
Frankreich	4.975.644,84	2,01
Großbritannien	3.177.682,02	1,28
Irland	2.812.604,11	1,13
Kaimaninseln	3.011.091,28	1,21
Kanada	614.176,45	0,25
Luxemburg	1.691.847,37	0,68
Niederlande	1.098.351,43	0,44
Schweden	782.733,87	0,31
Schweiz	2.797.870,20	1,13
USA	14.060.006,81	5,67
2. Anleihen	27.686.069,09	11,16
>= 10 Jahre	22.229.603,85	8,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.456.465,24	2,20
3. Zertifikate	52.918.226,20	21,33
Euro	52.918.226,20	21,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.126.949,96	1,66
Euro	1.096.837,50	0,44
Schweizer Franken	475.296,75	0,19
US-Dollar	2.554.815,71	1,03
5. Investmentanteile	102.852.229,28	41,46
Euro	95.762.425,44	38,60
US-Dollar	7.089.803,84	2,86
6. Derivate	-628.791,34	-0,25
7. Bankguthaben	15.897.202,25	6,41
8. Sonstige Vermögensgegenstände	475.237,86	0,19
II. Verbindlichkeiten	-174.737,06	-0,07
III. Fondsvermögen	248.070.430,14	100,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 27. September 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.250.957,95	100,08
1. Aktien	9.121.037,71	19,74
Bundesrep. Deutschland	2.496.885,00	5,40
Dänemark	856.889,41	1,86
Frankreich	905.725,00	1,96
Luxemburg	773.156,06	1,67
Schweden	361.261,79	0,78
Schweiz	505.838,79	1,10
USA	3.221.281,66	6,97
2. Anleihen	542.840,00	1,17
>= 10 Jahre	542.840,00	1,17
3. Zertifikate	5.464.896,84	11,82
Euro	5.464.896,84	11,82
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.690.447,87	3,66
Euro	438.735,00	0,95
US-Dollar	1.251.712,87	2,71
5. Investmentanteile	28.365.732,73	61,38
Euro	26.668.729,16	57,71
US-Dollar	1.697.003,57	3,67
6. Derivate	134.511,80	0,29
7. Bankguthaben	913.585,99	1,98
8. Sonstige Vermögensgegenstände	17.905,01	0,04
II. Verbindlichkeiten	-35.109,54	-0,08
III. Teilfondsvermögen	46.215.848,41	100,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		97,77
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR		20,29
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000		CHF	82,5500	505.838,79	1,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	21.000		DKK	303,6000	856.889,41	1,85
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	33.000		EUR	13,0100	429.330,00	0,93
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.500	7.000	EUR	77,5100	813.855,00	1,76
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	500		EUR	423,3500	211.675,00	0,46
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	15.000		EUR	22,3500	335.250,00	0,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000		EUR	231,3500	694.050,00	1,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000		EUR	176,1500	528.450,00	1,14
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	20.000		EUR	19,5000	390.000,00	0,84
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	425.000		HKD	16,7200	773.156,06	1,67
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.000	12.000	SEK	220,4000	275.890,85	0,60
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	12.000	12.000	SEK	68,2000	85.370,94	0,19
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.250		750 USD	153,1400	553.157,40	1,20
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4		USD	272.800,0000	927.417,98	2,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	12.000		USD	45,5700	464.762,88	1,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	6.000		USD	51,9700	265.017,85	0,57
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.500		USD	146,5600	685.092,64	1,48
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.500		USD	153,3500	325.832,91	0,71
Verzinsliche Wertpapiere									
0,9140 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	300		%	85,4250	256.275,00	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.835.621,87	8,30
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1710 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	500		%	57,3130	286.565,00	0,62
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.220		EUR	1.523,4500	1.858.609,00	4,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500		EUR	877,4700	438.735,00	0,95
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.364		USD	1.079,7400	1.251.712,87	2,71
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.606.287,84	7,80
Zertifikate									
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	328		152 EUR	10.994,7800	3.606.287,84	7,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	NAV004202038		STK	4.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR	28.365.732,73	61,38
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	9.900		USD	104,8000	881.795,00	1,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	115			EUR	16.432,9700	1.889.791,55	4,09
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110		ANT	400			EUR	1.326,6600	530.664,00	1,15
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LU0027320568		ANT	485	485		EUR	1.562,5800	757.851,30	1,64
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	2.295			EUR	183,2400	420.535,80	0,91
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014		ANT	13.554		7.000	EUR	40,3100	546.361,74	1,18
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.606			EUR	149,6100	1.137.933,66	2,46
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	12.200			EUR	103,5600	1.263.432,00	2,73
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	5.025		2.500	EUR	78,5500	394.713,75	0,85
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	55.380			EUR	16,7900	929.830,20	2,01
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	32.860			EUR	17,6800	580.964,80	1,26
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	137.561	137.561		EUR	11,6460	1.602.035,41	3,47
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	93.880			EUR	13,7700	1.292.727,60	2,80
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	72.940			EUR	18,9000	1.378.566,00	2,98
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	24.492		12.000	EUR	37,8700	927.512,04	2,01
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	31.195		15.000	EUR	35,8100	1.117.092,95	2,42
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	27.610			EUR	21,7400	600.241,40	1,30
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	7.950			EUR	110,7500	880.462,50	1,90
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	3.720			EUR	47,5800	176.997,60	0,38
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	5.315			EUR	112,8047	599.550,21	1,30
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	440	170	210	EUR	100,0700	44.030,80	0,10
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	53.860			EUR	25,9100	1.395.512,60	3,02
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	22.600			EUR	29,7700	672.802,00	1,46
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	25.240			EUR	23,7500	599.450,00	1,30
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	2.110			EUR	116,1600	245.097,60	0,53
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772		ANT	2.706			EUR	128,4500	347.564,74	0,75
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	21.453			EUR	77,9700	1.672.714,81	3,62
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	42.690			EUR	30,3200	1.294.360,80	2,80
Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	26.140			EUR	40,2960	1.053.337,44	2,28
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	6.300	6.300		EUR	120,4400	758.772,00	1,64
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	6.276			EUR	128,3300	805.432,32	1,74
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	7.100			EUR	105,9700	752.389,54	1,63
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.170			USD	123,1400	122.449,26	0,26
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	23.830	12.850		USD	10,3700	210.026,43	0,45
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	14.260		7.540	USD	17,4500	211.488,19	0,46
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	24.950			USD	11,9500	253.401,75	0,55
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	120			USD	174,9500	17.842,94	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.184.955,15	97,77	
Derivate							EUR	134.511,80	0,29 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	134.511,80	0,29	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.242.315,97	USD	-2.460.000,00	29.09.2017	151.673,89	0,33	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.085.105,67	USD	-2.500.000,00	29.03.2018	-17.162,09	-0,04	

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							EUR	2.136.603,51	4,62
Bankguthaben							EUR	2.136.603,51	4,62
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	1,22	%	100,0000	1,39	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	2.513.926,05	%	100,0000	2.136.602,12	4,62	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.905,01	0,04
Zinsansprüche								845,45	0,00
Dividendenansprüche								2.641,51	0,01
Sonstige Forderungen								14.418,05	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.223.017,52	-2,64
EUR - Kredite							%	100,0000	-2,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.109,54	-0,08
Verwahrstellenvergütung								-1.481,87	0,00
Verwaltungsvergütung								-16.849,18	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung								-1.981,03	0,00
Betreuungsgebühr								-2.762,06	-0,01
Prüfungskosten								-7.662,63	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung								-112,50	0,00
Taxe d'Abonnement								-4.158,27	-0,01
Sonstige Kosten								-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	46.215.848,41	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	192.455,000	
Anteilwert							EUR	240,14	

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.

Sodern 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	EUR		500

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 26.09.2017 1,1423600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4404000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8769500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1909000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5864000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1766000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 27. September 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	67.144.497,07	100,07
1. Aktien	11.246.937,08	16,76
Bundesrep. Deutschland	2.935.489,00	4,37
Dänemark	1.020.106,45	1,52
Frankreich	1.117.400,00	1,67
Luxemburg	918.691,31	1,37
Schweden	421.472,08	0,63
Schweiz	650.364,16	0,97
USA	4.183.414,08	6,23
2. Anleihen	600.153,00	0,89
>= 10 Jahre	600.153,00	0,89
3. Zertifikate	22.875.113,36	34,09
Euro	22.875.113,36	34,09
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.090.286,42	1,63
Euro	438.735,00	0,66
US-Dollar	651.551,42	0,97
5. Investmentanteile	30.169.709,64	44,96
Euro	28.756.108,11	42,85
US-Dollar	1.413.601,53	2,11
6. Derivate	65.749,46	0,10
7. Bankguthaben	1.078.584,56	1,61
8. Sonstige Vermögensgegenstände	17.963,55	0,03
II. Verbindlichkeiten	-45.382,77	-0,07
III. Teilfondsvermögen	67.099.114,30	100,00

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		65.982.199,50	98,33
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		11.503.212,08	17,14
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.000		CHF	82,5500	650.364,16	0,97
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	25.000		DKK	303,6000	1.020.106,45	1,52
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	45.000		EUR	13,0100	585.450,00	0,87
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	12.000	8.000	EUR	77,5100	930.120,00	1,39
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.000		EUR	423,3500	423.350,00	0,63
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	17.500		EUR	22,3500	391.125,00	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000		EUR	231,3500	694.050,00	1,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500		EUR	176,1500	616.525,00	0,92
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	21.142		EUR	19,5000	412.269,00	0,61
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	505.000		HKD	16,7200	918.691,31	1,37
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	14.000	14.000	SEK	220,4000	321.872,65	0,48
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	14.000	14.000	SEK	68,2000	99.599,43	0,15
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000		USD	153,1400	780.928,10	1,16
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5		USD	272.800,0000	1.159.272,48	1,73
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	15.000		USD	45,5700	580.953,60	0,87
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	7.500		USD	51,9700	331.272,31	0,49
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	6.500		USD	146,5600	809.654,94	1,21
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.000		USD	153,3500	521.332,65	0,78
Verzinsliche Wertpapiere									
0,9140 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	300		%	85,4250	256.275,00	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		23.407.705,82	34,89
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1710 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	600		%	57,3130	343.878,00	0,51
Zertifikate									
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	2.020		120 EUR	9.927,7200	20.053.994,40	29,89
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.260		EUR	1.523,4500	1.919.547,00	2,86
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500		EUR	877,4700	438.735,00	0,66
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710		USD	1.079,7400	651.551,42	0,97
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		901.571,96	1,34
Zertifikate									
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	82		38 EUR	10.994,7800	901.571,96	1,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	NAV004202038		STK	5.000		EUR	0,0000	0,00	0,00

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	30.169.709,64	44,96
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	4.421			USD 104,8000	393.769,39	0,59
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	100			EUR 16.432,9700	1.643.297,00	2,45
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110		ANT	196			EUR 1.326,6600	260.402,13	0,39
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	2.850			EUR 183,2400	522.234,00	0,78
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.750			EUR 149,6100	860.257,50	1,28
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.140			EUR 103,5600	532.298,40	0,79
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	4.830			EUR 78,5500	379.396,50	0,57
G.Sachs Fds-GS GI.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	83.880			EUR 16,7900	1.408.345,20	2,10
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	42.320			EUR 17,6800	748.217,60	1,12
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	128.963	128.963		EUR 11,6460	1.501.903,10	2,24
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	151.516			EUR 13,7700	2.086.375,32	3,11
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	77.420			EUR 18,9000	1.463.238,00	2,18
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	22.975			EUR 37,8700	870.063,25	1,30
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	18.670			EUR 21,1100	394.123,70	0,59
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	28.300			EUR 35,8100	1.013.423,00	1,51
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	31.110			EUR 21,7400	676.331,40	1,01
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	6.810			EUR 23,9800	163.303,80	0,24
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	12.740			EUR 110,7500	1.410.955,00	2,10
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4Z25J44		ANT	4.350			EUR 47,5800	206.973,00	0,31
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.322			EUR 112,8047	487.571,24	0,73
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	560	210	260	EUR 100,0700	56.039,20	0,08
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.726			EUR 173,1152	645.045,93	0,96
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	86.080			EUR 25,9100	2.230.332,80	3,32
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	26.450			EUR 29,7700	787.416,50	1,17
T. Rowe Price-GI. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	32.540			EUR 23,7500	772.825,00	1,15
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	2.810			EUR 116,1600	326.409,60	0,49
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772		ANT	1.933			EUR 128,4500	248.260,53	0,37
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	15.250			EUR 77,9700	1.189.042,50	1,77
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	39.880			EUR 30,3200	1.209.161,60	1,80
Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	15.900			EUR 40,2960	640.706,40	0,95
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	15.908	5.353		EUR 128,3300	2.041.473,64	3,04
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	18.691	6.336		EUR 105,9700	1.980.685,27	2,95
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.040			USD 123,1400	108.843,79	0,16
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370		ANT	18.000			USD 18,1050	276.976,03	0,41
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	23.370	12.520		USD 10,3700	205.972,21	0,31
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	13.990		7.570	USD 17,4500	207.483,85	0,31
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	19.520			USD 11,9500	198.252,59	0,30
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	150			USD 174,9500	22.303,67	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	65.982.199,50	98,33

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	65.749,46	0,10 ²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							EUR	65.749,46	0,10
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.093.812,67	USD	-1.200.000,00	29.09.2017	73.987,26	0,11
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.000.850,72	USD	-1.200.000,00	29.03.2018	-8.237,80	-0,01
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							EUR	1.078.584,56	1,61
Bankguthaben							EUR	1.078.584,56	1,61
<small>Guthaben bei Banque de Luxembourg Guthaben in Fondswährung</small>									
			EUR	56.549,52			%	100,0000	56.549,52 0,09
<small>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</small>									
			GBP	1,18			%	100,0000	1,34 0,00
<small>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</small>									
			USD	1.202.524,85			%	100,0000	1.022.033,70 1,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.963,55	0,03
<small>Zinsansprüche</small>									
			EUR	845,45				845,45	0,00
<small>Dividendenansprüche</small>									
			EUR	3.301,89				3.301,89	0,01
<small>Sonstige Forderungen</small>									
			EUR	13.816,21				13.816,21	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.382,77	-0,07
<small>Verwahrstellenvergütung</small>									
			EUR	-2.052,97				-2.052,97	0,00
<small>Verwaltungsvergütung</small>									
			EUR	-22.538,98				-22.538,98	-0,03
<small>Zentralverwaltungsvergütung</small>									
			EUR	-2.540,41				-2.540,41	-0,01
<small>Betreuungsgebühr</small>									
			EUR	-3.754,99				-3.754,99	-0,01
<small>Prüfungskosten</small>									
			EUR	-7.662,63				-7.662,63	-0,01
<small>Register- und Transferstellenvergütung</small>									
			EUR	-112,50				-112,50	0,00
<small>Taxe d'Abonnement</small>									
			EUR	-6.618,29				-6.618,29	-0,01
<small>Sonstige Kosten</small>									
			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	67.099.114,30	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	202.240,000	
Anteilwert							EUR	331,78	

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.

Sodern 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	EUR		500

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 26.09.2017 1,1423600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4404000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8769500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1909000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5864000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1766000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 27. September 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	65.694.833,67	100,07
1. Aktien	6.214.821,72	9,47
Bundesrep. Deutschland	877.760,00	1,34
Frankreich	896.915,00	1,37
Großbritannien	930.544,24	1,42
Irland	427.231,00	0,65
Kanada	614.176,45	0,93
Niederlande	267.693,25	0,41
Schweiz	190.285,90	0,29
USA	2.010.215,88	3,06
2. Anleihen	2.815.080,71	4,29
>= 10 Jahre	2.815.080,71	4,29
3. Zertifikate	24.578.216,00	37,44
Euro	24.578.216,00	37,44
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.346.215,67	2,05
Euro	219.367,50	0,34
Schweizer Franken	475.296,75	0,72
US-Dollar	651.551,42	0,99
5. Investmentanteile	26.773.409,87	40,78
Euro	24.494.447,01	37,31
US-Dollar	2.278.962,86	3,47
6. Derivate	-8.300,13	-0,01
7. Bankguthaben	3.882.815,60	5,91
8. Sonstige Vermögensgegenstände	92.574,23	0,14
II. Verbindlichkeiten	-45.303,35	-0,07
III. Teilfondsvermögen	65.649.530,32	100,00

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	61.727.743,97	94,03
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.883.673,89	15,06
Aktien									
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.500		6.000	CHF 86,9500	190.285,90	0,29
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	9.000	9.000		EUR 24,6550	221.895,00	0,34
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.000	1.000		EUR 97,7800	293.340,00	0,45
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.000	2.000		EUR 66,4900	132.980,00	0,20
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.000	5.000	3.000	EUR 90,5200	181.040,00	0,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.500			EUR 83,8800	377.460,00	0,57
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	7.775	7.775		EUR 34,4300	267.693,25	0,41
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	8.000	8.000		EUR 28,4800	227.840,00	0,35
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB000B03MLX29		STK	34.507	1.144		EUR 25,4250	877.340,48	1,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000			EUR 91,4200	91.420,00	0,14
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	12.000	12.000		EUR 20,7250	248.700,00	0,38
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.000	3.000		USD 85,3500	217.618,56	0,33
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	2.400			USD 209,4500	427.231,00	0,65
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1			USD 272.800,0000	231.854,50	0,35
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	500	500	800	USD 317,0600	134.735,68	0,21
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	2.000			USD 168,1200	285.772,57	0,44
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	4.000	4.000		USD 58,0000	197.178,31	0,30
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.000			USD 45,5700	271.111,68	0,41
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	15.000	15.000		USD 24,9300	317.822,54	0,48
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	6.500			USD 83,7600	462.723,10	0,70
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	30.000			USD 12,8800	328.403,88	0,50
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	14.000	14.000		USD 14,8900	177.171,51	0,27
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049		STK	1.922	1.923	1	USD 32,5700	53.203,76	0,08
Verzinsliche Wertpapiere									
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	600			% 104,4720	626.832,00	0,95
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	400			% 107,1810	428.724,00	0,65
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	200			% 108,8980	217.796,00	0,33
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	500			% 100,1680	500.840,00	0,76
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	200			% 102,7170	174.599,69	0,27
2,5700 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	553			% 89,9390	422.711,77	0,64
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	200			% 107,1600	182.151,96	0,28
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	18.000		5.000	EUR 35,5500	639.900,00	0,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.200			CHF 246,8000	475.296,75	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	24.169.088,25	36,82
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	300			% 102,5310	261.425,29	0,40
Zertifikate									
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	2.020		120	EUR 9.927,7200	20.053.994,40	30,55
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	108			EUR 10.690,8300	1.154.609,64	1,76
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR 1.523,4500	1.828.140,00	2,78

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR	877,4700	219.367,50	0,34
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.079,7400	651.551,42	0,99
Nichtnotierte Wertpapiere										
							EUR	901.571,96	1,37	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	82		38	EUR	10.994,7800	901.571,96	1,37
Investmentanteile										
							EUR	26.773.409,87	40,78	
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	4.400			USD	104,8000	391.908,89	0,60
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	9.702			EUR	140,0946	1.359.219,22	2,07
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014		ANT	8.140			EUR	40,3100	328.123,40	0,50
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	4.150			EUR	149,6100	620.881,50	0,95
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	5.570			EUR	78,5500	437.523,50	0,67
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P.(Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	51.790			EUR	16,7900	869.554,10	1,32
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg. Shs I Acc.(EUR-hed.)o.N.	LU0280842005		ANT	44.330			EUR	17,6800	783.754,40	1,19
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	128.963	128,963		EUR	11,6460	1.501.903,10	2,29
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	93.800			EUR	13,7700	1.291.626,00	1,97
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	126.290			EUR	18,9000	2.386.881,00	3,64
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	26.975			EUR	37,8700	1.021.543,25	1,56
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49			EUR	11,8700	581,63	0,00
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	44.160			EUR	21,1100	932.217,60	1,42
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	34.075			EUR	35,8100	1.220.225,75	1,86
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS350		ANT	34.160			EUR	21,7400	742.638,40	1,13
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	21.500			EUR	23,9800	515.570,00	0,78
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	7.870			EUR	110,7500	871.602,50	1,33
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	6.150			EUR	47,5800	292.617,00	0,44
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	3.330			EUR	112,8047	375.588,89	0,57
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010251744		ANT	580	220	270	EUR	100,0700	58.040,00	0,09
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	1.626			EUR	173,1152	281.504,01	0,43
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	54.520			EUR	25,9100	1.412.613,20	2,15
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	33.060			EUR	23,7500	785.175,00	1,20
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	5.070			EUR	116,1600	588.931,20	0,90
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	12.500			EUR	77,9700	974.625,00	1,48
Vanguard F.-FTSE Dev.Eur.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945V112		ANT	57.090			EUR	30,3200	1.730.968,80	2,64
Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	19.710			EUR	40,2960	794.234,16	1,21
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49		ANT	9.280	2.740		EUR	128,3300	1.190.902,40	1,81
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9		ANT	10.620	3.240		EUR	105,9700	1.125.401,40	1,71
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.530			USD	123,1400	160.125,96	0,24
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	40.250	21.820		USD	10,3700	354.744,60	0,54
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	24.080		12.370	USD	17,4500	357.127,32	0,54
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	35.940			USD	11,9500	365.020,40	0,56
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	52.000			USD	14,1700	626.245,11	0,95
Source-S.Fin.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896		ANT	160			USD	174,9500	23.790,58	0,04
Summe Wertpapiervermögen										
							EUR	61.727.743,97	94,03	

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-8.300,13	-0,01 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-238.524,97	-0,36
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Cie Financière Richemont S.A. CALL 88 15.12.2017	EUREX	-190.286	STK	-25		25	CHF 2,6500	-5.799,40	-0,01
Bayer AG PUT 100 15.06.2018	EUREX	-224.800	STK	-20		20	EUR 3,8500	-7.700,00	-0,01
Cap Gemini S.A. CALL 100 15.06.2018	EUREX	-293.340	STK	-30		30	EUR 5,7200	-17.160,00	-0,03
Deutsche Börse AG CALL 100 15.06.2018	EUREX	-181.040	STK	-20		20	EUR 2,5800	-5.160,00	-0,01
HeidelbergCement AG CALL 92 15.12.2017	EUREX	-377.460	STK	-45			EUR 0,5200	-2.340,00	0,00
NN Group NV CALL 34 15.06.2018	EUREX	-261.668	STK	-76		76	EUR 2,2200	-16.872,00	-0,03
Orange SA PUT 14 15.12.2017	EUREX	-164.696	STK	-119		119	EUR 0,6700	-7.973,00	-0,01
AbbVie Inc. CALL 72,5 19.01.2018	CBOE	-217.619	STK	-30		30	USD 14,2000	-36.206,02	-0,06
Biogen Inc. CALL 320 19.01.2018	CBOE	-134.736	STK	-5		5	USD 18,0000	-7.649,16	-0,01
Canadian Pacific Railway Ltd. CALL 170 15.12.2017	CBOE	-285.773	STK	-20		20	USD 4,9000	-8.329,08	-0,01
CBS Corp. CALL 67,5 19.01.2018	CBOE	-123.236	STK	-25		25	USD 0,4950	-1.051,76	0,00
Coca-Cola Co. CALL 47 15.06.2018	CBOE	-271.112	STK	-70		70	USD 1,2700	-7.555,67	-0,01
Ericsson ADR PUT 6 20.10.2017	CBOE	-194.459	STK	-400		400	USD 0,3750	-12.748,60	-0,02
HP Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-287.234	STK	-170			USD 0,0900	-1.300,36	0,00
Medtronic PLC PUT 77,5 15.06.2018	CBOE	-233.125	STK	-35		35	USD 4,4400	-13.207,55	-0,02
Microsoft Corp. PUT 67,5 16.02.2018	CBOE	-311.321	STK	-50		50	USD 1,7450	-7.415,43	-0,01
Mosaic Co. PUT 25 19.01.2018	CBOE	-218.154	STK	-120		40	USD 4,0750	-41.560,43	-0,06
Palo Alto Networks Inc. PUT 95 19.01.2018	CBOE	-237.923	STK	-20			USD 0,3350	-569,44	0,00
Qualcomm Inc. PUT 52,5 15.06.2018	CBOE	-217.279	STK	-50		50	USD 5,5750	-23.691,14	-0,04
Sealed Air Corp. PUT 45 19.01.2018	CBOE	-181.880	STK	-50			USD 3,3500	-14.235,93	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	230.224,84	0,35
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.093.812,67	USD	-1.200.000,00	29.09.2017	73.987,26	0,11
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.000.850,72	USD	-1.200.000,00	29.03.2018	-8.237,80	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	4.144.767,01	USD	-4.700.000,00	30.11.2017	164.475,38	0,25
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente							EUR	4.031.928,27	6,14
Bankguthaben							EUR	4.031.928,27	6,14
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	2,06			% 100,0000	2,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	551.819,81			% 100,0000	483.052,46	0,74
			JPY	405.846,00			% 100,0000	3.072,50	0,00
			USD	2.171.989,41			% 100,0000	1.845.987,94	2,81
Guthaben bei Rabobank Nederland									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			USD	2.000.000,00			% 100,0000	1.699.813,02	2,59

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 27. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	92.574,23	0,14	
Zinsansprüche			EUR	69.005,84				69.005,84	0,10	
Dividendenansprüche			EUR	3.449,43				3.449,43	0,01	
Sonstige Forderungen			EUR	20.118,96				20.118,96	0,03	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-149.112,67	-0,23	
EUR - Kredite			EUR	-149.112,67		%	100,0000	-149.112,67	-0,23	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.303,35	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.001,71				-2.001,71	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.879,66				-22.879,66	-0,04	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.498,92				-2.498,92	0,00	
Betreuungsgebühr			EUR	-3.683,87				-3.683,87	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-7.662,63				-7.662,63	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-112,50				-112,50	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.362,05				-6.362,05	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-102,01				-102,01	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	65.649.530,32	100,00 ¹⁾	
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P										
Anzahl Anteile							STK	204.010,000		
Anteilwert							EUR	321,80		

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.

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				
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		2.500
Bioverativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001	STK		400
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		3.000
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK		14.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		3.000

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 26.09.2017 1,1423600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8769500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,0900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1766000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

OTC

Over-the-Counter

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 27. September 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	69.154.878,51	100,07
1. Aktien	18.335.247,39	26,53
Bundesrep. Deutschland	1.124.000,00	1,63
Curaçao	584.905,66	0,85
Frankreich	2.055.604,84	2,97
Großbritannien	2.247.137,78	3,25
Irland	2.385.373,11	3,45
Kaimaninseln	3.011.091,28	4,36
Niederlande	830.658,18	1,20
Schweiz	1.451.381,35	2,10
USA	4.645.095,19	6,72
2. Anleihen	23.727.995,38	34,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.456.465,24	7,90
>= 10 Jahre	18.271.530,14	26,44
3. Investmentanteile	17.543.377,04	25,39
Euro	15.843.141,16	22,93
US-Dollar	1.700.235,88	2,46
4. Derivate	-820.752,47	-1,19
5. Bankguthaben	10.022.216,10	14,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	346.795,07	0,50
II. Verbindlichkeiten	-48.941,40	-0,07
III. Teilfondsvermögen	69.105.937,11	100,00

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.606.619,81	86,26
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	33.634.762,54	48,67
Aktien									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	20.000		CHF	82,9000	1.451.381,35	2,10
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000		EUR	112,4000	1.124.000,00	1,63
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	30.916	5.916	EUR	66,4900	2.055.604,84	2,97
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	24.126	24.126	EUR	34,4300	830.658,18	1,20
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	88.383	2.932	EUR	25,4250	2.247.137,78	3,25
Allergan PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BY9D5467		STK	13.400		USD	209,4500	2.385.373,11	3,45
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	15.000		USD	236,1900	3.011.091,28	4,36
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	36.000		USD	83,7600	2.562.774,09	3,71
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	5.000		USD	58,8400	250.042,50	0,36
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.700		USD	139,9700	559.118,65	0,81
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	10.000	10.000	USD	68,8200	584.905,66	0,85
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	35.000	20.000	USD	42,8000	1.273.159,95	1,84
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	1.700		1.050 %	96,8970	1.441.970,13	2,09
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.310		%	38,0000	435.764,56	0,63
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	1.087		2.913 %	104,4720	1.135.610,64	1,64
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	800		%	105,1340	841.072,00	1,22
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	800		%	113,3550	906.840,00	1,31
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	700		%	107,1810	750.267,00	1,09
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007		USD	1.000		%	102,2040	868.638,45	1,26
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	1.000		%	102,7170	872.998,47	1,26
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	2.000		%	103,2100	1.754.377,02	2,54
7,5000 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2012(18/Und.)	FR0011345552		USD	1.500		%	105,3220	1.342.707,80	1,94
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	3.000		%	103,4960	2.638.857,73	3,82
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	2.600		%	104,5550	2.310.411,35	3,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.428.480,23	12,20
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.500		%	98,6830	2.467.075,00	3,57
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000		%	108,2120	1.082.120,00	1,57
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	2.000		%	105,6180	1.795.308,52	2,60
8,2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632		USD	2.000		%	101,9660	1.733.231,34	2,51
5,4500 % Diamond 1 Finance Corp./2 F.C. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU2526DAC30		USD	1.450		%	109,6060	1.350.745,37	1,95
Investmentanteile							EUR	17.543.377,04	25,39
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	74.933	34.933	EUR	140,0946	10.497.726,59	15,19
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	38.696		EUR	138,1379	5.345.414,57	7,74
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	13.268	13.268	USD	150,7790	1.700.235,88	2,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.606.619,81	86,26

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-820.752,47	-1,19 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-2.047.744,24	-2,96
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG CALL 80 15.12.2017	EUREX	-1.451.381	STK	-200			CHF 4,0400	-70.730,77	-0,10
Bayer AG CALL 110 15.12.2017	EUREX	-1.124.000	STK	-100			EUR 5,2300	-52.300,00	-0,08
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-1.994.700	STK	-300	50		EUR 2,3100	-69.300,00	-0,10
HeidelbergCement AG PUT 84 15.12.2017	EUREX	-1.929.240	STK	-230	70		EUR 3,1000	-71.300,00	-0,10
NN Group NV CALL 34 15.12.2017	EUREX	-791.890	STK	-230		230	EUR 1,3300	-30.590,00	-0,04
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 25 15.12.2017	EUREX	-2.092.478	STK	-823			EUR 0,8400	-69.132,00	-0,10
Baidu Inc. ADR CALL 180 19.01.2018	CBOE	-3.011.091	STK	-150			USD 58,4500	-745.155,53	-1,08
General Electric PUT 30 19.01.2018	CBOE	-1.589.113	STK	-750		150	USD 5,1500	-328.276,39	-0,47
Gilead Sciences Inc. CALL 85 18.01.2019	CBOE	-2.562.774	STK	-360		360	USD 9,6500	-295.257,52	-0,43
MetLife Inc. PUT 50 19.01.2018 (UL 100 MET+9 BHF)	CBOE	-962.383	STK	-220		220	USD 0,7500	-14.023,46	-0,02
Mondelez International Inc. PUT 40 19.01.2018	CBOE	-1.105.014	STK	-320			USD 1,6300	-44.331,12	-0,06
Mosaic Co. PUT 20 19.01.2018	CBOE	-999.873	STK	-550			USD 0,9900	-46.277,41	-0,07
Occidental Petroleum Corp PUT 62,5 19.01.2018	CBOE	-1.095.360	STK	-200			USD 2,3000	-39.095,70	-0,06
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-559.119	STK	-47			USD 17,6000	-70.304,27	-0,10
Qualcomm Inc. PUT 50 19.01.2018	CBOE	-977.754	STK	-225			USD 2,2600	-43.217,75	-0,06
Schlumberger N.V. (Ltd.) CALL 70 17.11.2017	CBOE	-584.906	STK	-100		100	USD 1,5300	-13.003,57	-0,02
Sealed Air Corp. CALL 50 19.01.2018	CBOE	-1.273.160	STK	-350		350	USD 0,2250	-6.693,01	-0,01
Synchrony Financial PUT 26 19.01.2018	CBOE	-2.035.696	STK	-800		800	USD 0,5700	-38.755,74	-0,06
Devisen-Derivate							EUR	1.226.991,77	1,77
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	2.299.209,99	CHF	-2.500.000,00	29.09.2017	110.729,28	0,16
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	18.956.842,18	USD	-21.400.000,00	29.09.2017	769.955,77	1,11
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.597.243,58	USD	-2.800.000,00	30.11.2017	226.006,01	0,33
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.390.606,55	USD	-1.500.000,00	30.11.2017	120.300,71	0,17
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							EUR	10.022.216,10	14,50
Bankguthaben							EUR	10.022.216,10	14,50
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	6.583.784,15			% 100,0000	6.583.784,15	9,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	1.137.229,84			% 100,0000	995.509,16	1,44
			USD	2.874.342,95			% 100,0000	2.442.922,79	3,53

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 27. September 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 27.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	346.795,07	0,50
Zinsansprüche			EUR	342.545,54				342.545,54	0,49
Dividendenansprüche			EUR	4.249,53				4.249,53	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.941,40	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.264,05				-2.264,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.912,20				-25.912,20	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.151,35				-2.151,35	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-3.859,46				-3.859,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.662,63				-7.662,63	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-112,50				-112,50	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.877,21				-6.877,21	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	69.105.937,11	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	500.000,000	
Anteilwert							EUR	138,21	

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.

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK		30.000
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		6.500
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		250
Verzinsliche Wertpapiere				
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR		800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	EUR		800
8,4000 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und)	XS0703303262	USD		2.000

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 26.09.2017 1,1423600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1766000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

OTC

Over-the-Counter

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. September 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.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) 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 27. September 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 26. September 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.

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 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft

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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Erläuterung 8 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.