

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. September 2018**

Adelca Invest

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

R. C. S. Luxembourg K244

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	5
Adelca Invest	7
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	7
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund	8
<i>Vermögensübersicht</i>	8
<i>Vermögensaufstellung</i>	9
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	13
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	14
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	21
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	22
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	23
<i>Vermögensübersicht</i>	23
<i>Vermögensaufstellung</i>	24
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	28
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	29
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund	30
<i>Vermögensübersicht</i>	30
<i>Vermögensaufstellung</i>	31
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	34
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	35
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	36

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2017
EUR 5.913.622,70

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
D-MÜNCHEN

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., L-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

Anlageberater

für den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

Segment 1:

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

Segment 2:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 12. Februar 2018)

BN & Partners Capital AG
Steinstr. 33
D-50374 ERFTSTADT
(seit dem 1. Juli 2018)

Segmente 3:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 12. Februar 2018)

für den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

Segment 1:

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

Segment 2:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 12. Februar 2018)

BN & Partners Capital AG
Steinstr. 33
D-50374 ERFTSTADT
(seit dem 1. Juli 2018)

Segmente 3:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 12. Februar 2018)

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

für den Teilfonds Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

Segment 1:

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

Segment 3:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 12. Februar 2018)

Portfolioverwalter

für den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

Segmente 1, 2 und 3:

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

Segment 4:

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

Segmente 1, 2 und 3:

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

Segment 4:

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds Adelca – Invest – GVI Multi Asset Fund

Segmente 1 und 3:

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

Segment 2:

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

Für den Teilfonds 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 getreten ist, 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 galt, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet. Hierdurch konnten ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollten 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, sollte 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 30. September 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	217.117.462,32	100,08
1. Aktien	53.425.709,93	24,63
Belgien	1.393.338,00	0,64
Bundesrep. Deutschland	10.719.743,30	4,94
Dänemark	1.891.846,97	0,87
Frankreich	9.595.115,00	4,42
Großbritannien	2.815.292,77	1,30
Irland	955.234,02	0,44
Kaimaninseln	216.310,94	0,10
Kanada	434.992,15	0,20
Luxemburg	1.721.346,22	0,80
Neuseeland	1.436.046,51	0,66
Niederlande	609.494,62	0,28
Schweden	1.190.705,02	0,55
Schweiz	1.994.919,78	0,92
USA	18.451.324,63	8,51
2. Anleihen	27.875.539,60	12,85
>= 10 Jahre	24.769.738,28	11,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.105.801,32	1,43
3. Zertifikate	15.331.646,40	7,07
Euro	15.331.646,40	7,07
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.483.079,91	2,06
Euro	978.237,50	0,45
Schweizer Franken	831.389,67	0,38
US-Dollar	2.673.452,74	1,23
5. Investmentanteile	103.614.125,67	47,76
Euro	92.574.912,74	42,67
US-Dollar	11.039.212,93	5,09
6. Derivate	-1.372.792,34	-0,63
7. Bankguthaben	13.263.177,86	6,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	496.975,29	0,23
II. Verbindlichkeiten	-171.713,51	-0,08
III. Fondsvermögen	216.945.748,81	100,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.248.662,86	100,08
1. Aktien	13.854.440,00	28,74
Belgien	592.746,00	1,23
Bundesrep. Deutschland	3.382.875,00	7,02
Dänemark	863.669,27	1,79
Frankreich	1.958.427,50	4,06
Großbritannien	610.641,71	1,27
Irland	159.205,67	0,33
Kaimaninseln	76.921,12	0,16
Kanada	62.165,74	0,13
Luxemburg	650.286,35	1,35
Neuseeland	680.232,56	1,41
Niederlande	123.488,26	0,26
Schweden	383.618,23	0,80
Schweiz	624.170,68	1,29
USA	3.685.991,91	7,64
2. Anleihen	2.579.730,15	5,35
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	339.846,39	0,70
>= 10 Jahre	2.239.883,76	4,65
3. Zertifikate	4.753.433,20	9,86
Euro	4.753.433,20	9,86
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.825.841,65	3,79
Euro	391.295,00	0,81
Schweizer Franken	124.708,45	0,26
US-Dollar	1.309.838,20	2,72
5. Investmentanteile	23.556.915,62	48,86
Euro	21.504.147,18	44,60
US-Dollar	2.052.768,44	4,26
6. Derivate	-194.921,62	-0,40
7. Bankguthaben	1.821.706,67	3,78
8. Sonstige Vermögensgegenstände	51.517,19	0,10
II. Verbindlichkeiten	-40.112,88	-0,08
III. Teilfondsvermögen	48.208.549,98	100,00

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	46.570.360,62	96,60	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	16.558.878,60	34,35	
Aktien										
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	7.000			CAD	13,5500	62.165,74	0,13
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000		800	CHF	79,9200	492.391,10	1,02
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.800			CHF	83,1800	131.779,58	0,27
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	21.000			DKK	306,8000	863.669,27	1,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	300			EUR	194,7400	58.422,00	0,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.700			EUR	76,9800	592.746,00	1,23
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	6.500			EUR	23,4750	152.587,50	0,32
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.630		130	EUR	75,6000	123.228,00	0,26
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.100			EUR	111,1000	122.210,00	0,25
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	750		250	EUR	152,9000	114.675,00	0,24
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.300		1.300	EUR	66,2500	86.125,00	0,18
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	28.000			EUR	9,0000	252.000,00	0,52
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.500			EUR	105,4000	1.106.700,00	2,30
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000		600	EUR	68,1600	136.320,00	0,28
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	500			EUR	559,0000	279.500,00	0,58
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	5.000		5.000	EUR	38,4000	192.000,00	0,40
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	2.700			EUR	180,1500	486.405,00	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000			EUR	303,9000	911.700,00	1,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.000			EUR	190,8500	572.550,00	1,19
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	3.139		139	EUR	39,3400	123.488,26	0,26
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	3.500		1.500	EUR	22,4500	78.575,00	0,16
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	6.599			EUR	29,6800	195.858,32	0,41
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.500			EUR	74,6100	111.915,00	0,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.000			EUR	69,4600	138.920,00	0,29
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	20.000			EUR	13,1000	262.000,00	0,54
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.000		2.500	EUR	22,2100	155.470,00	0,32
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	425.000			HKD	14,0800	650.286,35	1,35
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	90.000			NZD	13,3900	680.232,56	1,41
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.000			SEK	230,0000	266.401,55	0,55
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	12.000			SEK	101,2000	117.216,68	0,24
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	1.000		300	USD	187,6000	159.205,67	0,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150			USD	1.193,8900	151.978,19	0,32
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.250			USD	222,1900	801.381,17	1,66
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.500			USD	155,4000	197.818,98	0,41
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	400		200	USD	226,6000	76.921,12	0,16
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4			USD	328.500,0000	1.115.118,60	2,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60		30	USD	1.955,0100	99.546,48	0,21
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	3.000			USD	56,5500	143.972,50	0,30
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.000			USD	45,6800	77.532,14	0,16
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	1.500		1.500	USD	67,9500	86.498,07	0,18
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	400		400	USD	164,9100	55.979,97	0,12
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	3.000			USD	11,2700	28.692,66	0,06
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000			USD	74,9900	127.279,67	0,26
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	3.000			USD	41,3600	105.299,78	0,22
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.500			USD	166,4100	353.057,24	0,73
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049		STK	4.000			USD	17,7700	60.321,64	0,12
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	3.000			USD	72,7400	185.191,16	0,38
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	8.000			USD	52,2100	354.461,75	0,74
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	1.700			USD	39,9900	57.693,38	0,12
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	5.500			USD	21,2000	98.951,92	0,21

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	250		%	93,8940	206.602,00	0,43
5,3194 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813		CHF	150		%	85,0000	112.219,12	0,23
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1278718686		EUR	200		%	106,2460	212.492,00	0,44
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	250		%	103,1950	257.987,50	0,53
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	200		%	106,4010	212.802,00	0,44
6,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)	XS1055037177		EUR	150		%	109,9550	164.932,50	0,34
2,7080 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164		EUR	120	120	%	104,0550	124.866,00	0,26
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	300		%	99,8530	299.559,00	0,62
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	200		%	96,2700	163.397,97	0,34
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	200	200	%	84,3690	143.198,54	0,30
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	200		%	102,6730	174.265,71	0,36
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	200		%	98,0370	166.397,08	0,35
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	200		%	102,1920	173.449,31	0,36
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	200	200	%	98,7230	167.561,42	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048		STK	600		CHF	236,1500	124.708,45	0,26
							EUR	3.611.238,40	7,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.220		EUR	1.565,6600	1.910.105,20	3,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500		EUR	782,5900	391.295,00	0,81
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.364		USD	1.131,5600	1.309.838,20	2,72
							EUR	2.843.328,00	5,90
Nichtnotierte Wertpapiere									
Zertifikate									
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	160		EUR	17.770,8000	2.843.328,00	5,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	NAV004202038		STK	4.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
							EUR	23.556.915,62	48,86
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	115		EUR	17.641,6800	2.028.793,20	4,21
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000AONEKQ8		ANT	2.295		EUR	176,1300	404.218,35	0,84
C.S.-NYSE Arca Gold ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	36.000	36.000	EUR	12,4560	448.416,00	0,93
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014		ANT	13.554		EUR	38,8950	527.182,83	1,09
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	6.000		EUR	102,7500	616.500,00	1,28
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	133.190		EUR	14,1700	1.887.302,30	3,91
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	11.190		EUR	16,3400	182.844,60	0,38
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	137.561		EUR	11,6569	1.603.534,82	3,33
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	19.630		EUR	13,5300	265.593,90	0,55
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	97.660		EUR	19,0200	1.857.493,20	3,85
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	20.100		4.000 EUR	37,8300	760.383,00	1,58

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	3.770	3.770		EUR	10,8760	41.002,52	0,08
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	23.840	23.840		EUR	24,7150	589.205,60	1,22
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	25.616		9.900	EUR	39,6910	1.016.724,66	2,11
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4LYX21		ANT	8.730			EUR	37,3310	325.899,63	0,68
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	1.710			EUR	109,7700	187.706,70	0,39
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	5.315			EUR	113,6326	603.950,45	1,25
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744		ANT	540			EUR	93,3400	50.403,60	0,10
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	11.330	900		EUR	25,3700	287.442,10	0,60
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991		ANT	1.500	1.500		EUR	381,3200	571.980,00	1,19
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	730		880	EUR	23,2400	16.965,20	0,03
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	15.000			EUR	98,3900	1.475.850,00	3,06
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	21.453			EUR	79,2400	1.699.960,52	3,53
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	61.800			EUR	30,4660	1.882.798,80	3,90
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	38.900		13.320	EUR	47,2880	1.839.503,20	3,82
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	4.115		1.420	EUR	80,8000	332.492,00	0,69
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	2.030			USD	127,4200	219.512,54	0,46
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	51.190			USD	11,8600	515.223,32	1,07
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	29.670			USD	20,8600	525.239,70	1,09
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	46.150			USD	11,1900	438.255,61	0,91
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B42Q4896		ANT	120			USD	198,7750	20.242,71	0,04
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	800			USD	31,2200	21.195,74	0,04
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	26.000			USD	14,1900	313.098,82	0,65
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.570.360,62	96,60	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-194.921,62	-0,40	
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-24.014,10	-0,05	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Cap Gemini S.A. CALL 110 15.03.2019	EUREX	-122.210	STK	-11		11	EUR	6,8100	-7.491,00	-0,02
Qualcomm Inc. CALL 72,5 21.06.2019	CBOE	-185.191	STK	-30		30	USD	6,4900	-16.523,10	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-170.907,52	-0,35	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	300.000,00	CHF	-345.708,00	29.04.2019	-5.021,49	-0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.150.000,00	USD	-2.535.421,90	21.12.2018	13.331,69	0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	2.635.447,50	EUR	-2.250.000,00	28.09.2018	-13.634,21	-0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	250.000,00	USD	-287.759,25	28.09.2018	5.815,69	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	835.577,56	USD	-1.000.000,00	29.03.2019	204,52	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.900.000,00	USD	-2.341.978,00	28.09.2018	-87.335,92	-0,18	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.188.589,54	USD	-1.500.000,00	28.09.2018	-84.267,80	-0,17	

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.821.706,67	3,78
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	1.821.706,67	3,78
			CHF	116.389,88	%	100,0000	102.440,55	0,21	
			EUR	246.542,45	%	100,0000	246.542,45	0,51	
			GBP	1,22	%	100,0000	1,36	0,00	
			USD	1.735.382,34	%	100,0000	1.472.722,31	3,06	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	51.517,19	0,10
Zinsansprüche			EUR	44.917,86			44.917,86	0,09	
Dividendenansprüche			EUR	998,01			998,01	0,00	
Sonstige Forderungen			EUR	5.601,32			5.601,32	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.112,88	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.531,96			-1.531,96	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.712,80			-20.712,80	-0,04	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.108,68			-2.108,68	0,00	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.772,91			-2.772,91	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-8.346,13			-8.346,13	-0,02	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-108,33			-108,33	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.430,08			-4.430,08	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-101,99			-101,99	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	48.208.549,98	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile						STK	187.935,000		
Anteilwert						EUR	256,52		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 25.09.2018	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5257600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1361700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4598000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8952300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2021000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7716000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3603000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1783500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK		1.000
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK		2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	1.500	1.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110	ANT		400
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501	ANT		2.110
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772	ANT		2.706
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	ANT		2.410

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.469.757,61	100,08
1. Aktien	22.498.260,25	31,50
Belgien	800.592,00	1,12
Bundesrep. Deutschland	5.587.248,30	7,82
Dänemark	1.028.177,70	1,44
Frankreich	3.334.122,50	4,67
Großbritannien	999.046,48	1,40
Irland	318.411,34	0,45
Kaimaninseln	139.389,82	0,19
Kanada	106.521,83	0,15
Luxemburg	1.071.059,87	1,50
Neuseeland	755.813,95	1,06
Schweden	807.086,79	1,13
Schweiz	1.370.749,10	1,92
USA	6.180.040,57	8,65
2. Anleihen	5.127.781,81	7,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	249.595,62	0,35
>= 10 Jahre	4.878.186,19	6,83
3. Zertifikate	5.040.480,40	7,06
Euro	5.040.480,40	7,06
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.322.519,17	1,85
Euro	391.295,00	0,55
Schweizer Franken	249.416,90	0,35
US-Dollar	681.807,27	0,95
5. Investmentanteile	33.920.593,42	47,50
Euro	30.495.047,56	42,70
US-Dollar	3.425.545,86	4,80
6. Derivate	-289.919,56	-0,41
7. Bankguthaben	3.753.759,55	5,26
8. Sonstige Vermögensgegenstände	96.282,57	0,14
II. Verbindlichkeiten	-55.634,81	-0,08
III. Teilfondsvermögen	71.414.122,80	100,00

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	67.909.635,05	95,09	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	27.557.251,96	38,59	
Aktien										
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.000		1.200	CHF	80,0000	70.412,00	0,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	14.200	1.200		CHF	79,9200	998.850,52	1,40
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.000	1.500		CHF	83,1800	219.632,63	0,31
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	300			CHF	310,0000	81.853,95	0,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	25.000			DKK	306,8000	1.028.177,70	1,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.400	400		EUR	194,7400	272.636,00	0,38
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	10.400			EUR	76,9800	800.592,00	1,12
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.500	3.500		EUR	23,4750	410.812,50	0,57
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.716	216		EUR	75,6000	205.329,60	0,29
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.200	700		EUR	111,1000	244.420,00	0,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.600	500		EUR	152,9000	244.640,00	0,34
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.500	1.500		EUR	66,2500	231.875,00	0,32
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	40.000		5.000	EUR	9,0000	360.000,00	0,50
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	12.000			EUR	105,4000	1.264.800,00	1,77
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.500	1.500		EUR	68,1600	306.720,00	0,43
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.000			EUR	559,0000	559.000,00	0,78
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	18.000	18.000		EUR	38,4000	691.200,00	0,97
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	4.000			EUR	180,1500	720.600,00	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000			EUR	303,9000	911.700,00	1,28
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.250			EUR	190,8500	811.112,50	1,14
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	5.000	3.000		EUR	22,4500	112.250,00	0,16
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	15.000			EUR	29,6800	445.200,00	0,62
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.500			EUR	74,6100	261.135,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.000			EUR	107,0000	321.000,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.500			EUR	69,4600	382.030,00	0,53
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	21.142			EUR	13,1000	276.960,20	0,39
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	15.000	9.000		EUR	22,2100	333.150,00	0,47
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	700.000			HKD	14,0800	1.071.059,87	1,50
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	100.000			NZD	13,3900	755.813,95	1,06
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000			SEK	230,0000	555.003,23	0,78
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	14.000			SEK	101,2000	136.752,80	0,19
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000	500		USD	164,2500	139.389,82	0,20
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	2.000			USD	187,6000	318.411,34	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	120	120		USD	1.193,8900	121.582,55	0,17
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			USD	222,1900	1.131.361,65	1,58
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.000	7.000		USD	38,5800	229.184,88	0,32
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.000	1.000		USD	155,4000	131.879,32	0,18
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5			USD	328.500,0000	1.393.898,25	1,95
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	150			USD	1.955,0100	248.866,21	0,35
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	5.400	1.400		USD	56,5500	259.150,51	0,36
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.000			USD	45,6800	77.532,14	0,11
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	2.000	2.000		USD	67,9500	115.330,76	0,16
Ericss. Namn-Aktier B (spon.ADRs) o.N.	US2948216088		STK	15.000			USD	9,0600	115.330,76	0,16
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.250	1.250		USD	164,9100	174.937,41	0,24
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	3.000			USD	11,2700	28.692,66	0,04
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	4.000			USD	74,9900	254.559,34	0,36
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	12.000			USD	10,4600	106.521,83	0,15
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.000			USD	166,4100	564.891,59	0,79
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	3.500			USD	81,3100	241.511,44	0,34
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	18.000			USD	51,7200	790.053,89	1,11

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000			USD	72,7400	246.921,54	0,35
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	12.500			USD	52,2100	553.846,48	0,77
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	5.000			USD	39,9900	169.686,43	0,24
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	300			%	93,8940	247.922,41	0,35
5,3194 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813		CHF	150			%	85,0000	112.219,12	0,16
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1278718686		EUR	500	200		%	106,2460	531.230,00	0,74
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	500			%	101,8510	509.255,00	0,71
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	350			%	103,1950	361.182,50	0,51
1,0310 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S *	XS0147484074		EUR	250	250		%	60,1590	150.397,50	0,21
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	300			%	110,6040	331.812,00	0,46
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0012317758		EUR	200	200		%	106,4300	212.860,00	0,30
6,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)	XS1055037177		EUR	400	150		%	109,9550	439.820,00	0,62
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200			%	107,4660	214.932,00	0,30
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	110			%	92,3680	101.604,80	0,14
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	400	200		%	99,6070	398.428,00	0,56
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	400			%	96,2700	326.795,94	0,46
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	400	400		%	84,3690	286.397,08	0,40
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	300			%	98,0370	249.595,62	0,35
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	400			%	98,7230	335.122,84	0,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.200			CHF	236,1500	249.416,90	0,35
							EUR	5.720.957,67	8,01	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	300			%	106,0690	318.207,00	0,45
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	160		40	EUR	14.730,7300	2.356.916,80	3,30
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.260			EUR	1.565,6600	1.972.731,60	2,76
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	782,5900	391.295,00	0,55
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.131,5600	681.807,27	0,95
							EUR	710.832,00	0,99	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	40			EUR	17.770,8000	710.832,00	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	NAV004202038		STK	5.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
							EUR	33.920.593,42	47,50	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	4.421			USD	102,7200	385.380,93	0,54

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	100			EUR	17.641,6800	1.764.168,00	2,47
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	6.250	3.400		EUR	176,1300	1.100.812,50	1,54
C.S.-NYSE Arca Gold ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	34.600	34.600		EUR	12,4560	430.977,60	0,60
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.750			EUR	153,5800	883.085,00	1,24
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.140			EUR	102,7500	528.135,00	0,74
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	188.780			EUR	14,1700	2.675.012,60	3,75
G.Sachs Fds-GS GI.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	15.370			EUR	16,3400	251.145,80	0,35
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	128.963			EUR	11,6569	1.503.308,79	2,11
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	28.176			EUR	13,5300	381.221,28	0,53
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	138.430			EUR	19,0200	2.632.938,60	3,69
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8		ANT	60.600		31.400	EUR	18,6385	1.129.493,10	1,58
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	58.600		9.900	EUR	37,8300	2.216.838,00	3,10
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	5.330	5.330		EUR	10,8760	57.969,08	0,08
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	18.670			EUR	24,7150	461.429,05	0,65
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	24.200		9.301	EUR	39,6910	960.522,20	1,35
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	6.810			EUR	23,9700	163.235,70	0,23
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	12.380			EUR	37,3310	462.157,78	0,65
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	2.350			EUR	109,7700	257.959,50	0,36
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.322			EUR	113,6326	491.149,64	0,69
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744		ANT	700			EUR	93,3400	65.338,00	0,09
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.751			EUR	175,1374	657.020,60	0,92
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	16.070	1.050		EUR	25,3700	407.695,90	0,57
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	26.450			EUR	30,8700	816.511,50	1,14
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991		ANT	750	750		EUR	381,3200	285.990,00	0,40
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	1.040		1.240	EUR	23,2400	24.169,60	0,03
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	10.000			EUR	98,3900	983.900,00	1,38
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	15.250			EUR	79,2400	1.208.410,00	1,69
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	82.250			EUR	30,4660	2.505.828,50	3,51
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	64.230			EUR	47,2880	3.037.308,24	4,25
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N.	IE00BK1PV551		ANT	22.000			EUR	50,6660	1.114.652,00	1,56
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	12.830		7.900	EUR	80,8000	1.036.664,00	1,45
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	2.870			USD	127,4200	310.345,31	0,43
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370		ANT	18.000			USD	18,9540	289.533,67	0,41
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	72.550			USD	11,8600	730.210,04	1,02
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	42.050			USD	20,8600	744.399,37	1,04
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	65.410			USD	11,1900	621.154,92	0,87
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B42Q4896		ANT	150			USD	198,7750	25.303,39	0,04
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	1.140			USD	31,2200	30.203,93	0,04
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	24.000			USD	14,1900	289.014,30	0,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	67.909.635,05	95,09	
Derivate							EUR	-289.919,56	-0,41²⁾	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-94.249,57	-0,13	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Nestle S.A. CALL 84 21.06.2019	EUREX	-225.093	STK	-32		32	CHF	1,5000	-4.224,72	-0,01
Cap Gemini S.A. CALL 110 15.03.2019	EUREX	-244.420	STK	-22		22	EUR	6,8100	-14.982,00	-0,02
SAP SE CALL 100 15.03.2019	EUREX	-321.000	STK	-30		30	EUR	9,7500	-29.250,00	-0,04

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Ericsson ADR CALL 9 18.04.2019	CBOE	-115.331	STK	-150		150 USD	1,0500	-13.366,15	-0,02
Occidental Petroleum Corp CALL 80 16.11.2018	CBOE	-241.511	STK	-35		35 USD	3,5000	-10.395,89	-0,01
Qualcomm Inc. CALL 72.5 21.06.2019	CBOE	-246.922	STK	-40		40 USD	6,4900	-22.030,81	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-195.669,99	-0,28
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	500.000,00	CHF	-576.180,00	29.04.2019	-8.369,15	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.600.000,00	USD	-3.066.091,60	21.12.2018	16.122,04	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	950.871,63	USD	-1.200.000,00	28.09.2018	-67.414,24	-0,10
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	3.221.102,50	EUR	-2.750.000,00	28.09.2018	-16.664,04	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.600.000,00	USD	-3.204.812,00	28.09.2018	-119.512,31	-0,17
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	685.173,60	USD	-820.000,00	29.03.2019	167,71	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.753.759,55	5,26
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			CHF	81.784,50		%	100,0000	71.982,63	0,10
			EUR	2.313.720,13		%	100,0000	2.313.720,13	3,24
			GBP	1,18		%	100,0000	1,32	0,00
			USD	1.600.264,66		%	100,0000	1.358.055,47	1,90
Cash Collateral							EUR	10.000,00	0,02
Cash Collateral									
			EUR	10.000,00		%	100,0000	10.000,00	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	96.282,57	0,14
Zinsansprüche									
			EUR	88.469,84				88.469,84	0,12
Dividendenansprüche									
			EUR	2.876,40				2.876,40	0,01
Sonstige Forderungen									
			EUR	4.936,33				4.936,33	0,01

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-55.634,81	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.263,31				-2.263,31	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.501,47				-31.501,47	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.698,65				-2.698,65	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-3.800,87				-3.800,87	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.346,13				-8.346,13	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-108,33				-108,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.814,05				-6.814,05	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	71.414.122,80	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	202.255,000	
Anteilwert							EUR	353,09	

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 - GI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 25.09.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1361700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4598000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8952300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2021000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7716000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3603000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1783500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK		2.000
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK		1.500
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK		2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	2.500	2.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0527948110	ANT		196
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501	ANT		2.810
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N.	FR0010649772	ANT		1.933
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49	ANT		7.000
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	ANT		18.691

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	69.008.804,01	100,07
1. Aktien	11.707.125,39	16,98
Bundesrep. Deutschland	1.749.620,00	2,54
Frankreich	2.977.565,00	4,32
Großbritannien	1.205.604,58	1,75
Irland	477.617,01	0,69
Kanada	266.304,58	0,39
Niederlande	486.006,36	0,70
USA	4.544.407,86	6,59
2. Anleihen	4.448.774,61	6,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	260.173,97	0,38
>= 10 Jahre	4.188.600,64	6,07
3. Zertifikate	5.537.732,80	8,03
Euro	5.537.732,80	8,03
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.334.719,09	1,94
Euro	195.647,50	0,29
Schweizer Franken	457.264,32	0,66
US-Dollar	681.807,27	0,99
5. Investmentanteile	43.485.838,60	63,06
Euro	39.878.420,00	57,83
US-Dollar	3.607.418,60	5,23
6. Derivate	-514.300,63	-0,75
7. Bankguthaben	2.902.165,29	4,21
8. Sonstige Vermögensgegenstände	106.748,86	0,15
II. Verbindlichkeiten	-50.244,60	-0,07
III. Teilfondsvermögen	68.958.559,41	100,00

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

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	66.514.190,49	96,46	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	17.204.356,32	24,95	
Aktien										
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	25.000	6.000		EUR	23,4750	586.875,00	0,85
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.500	1.000	3.000	EUR	111,1000	277.750,00	0,40
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	8.000	2.000		EUR	66,2500	530.000,00	0,77
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	7.000	2.500		EUR	68,1600	477.120,00	0,69
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	12.354	7.954	7.600	EUR	39,3400	486.006,36	0,71
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	22.000			EUR	13,6850	301.070,00	0,44
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	8.000			EUR	22,4500	179.600,00	0,26
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	35.031			EUR	29,6800	1.039.720,08	1,51
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.000			EUR	74,6100	522.270,00	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000			EUR	107,0000	535.000,00	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.500	1.500		EUR	69,4600	382.030,00	0,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.000			EUR	111,5800	557.900,00	0,81
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	17.000			EUR	22,2100	377.570,00	0,55
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	3.000			USD	187,6000	477.617,01	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	200	200		USD	1.193,8900	202.637,59	0,29
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1			USD	328.500,0000	278.779,65	0,40
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	9.500	2.000		USD	56,5500	455.912,93	0,66
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	4.500			USD	87,5700	334.421,01	0,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.000			USD	45,6800	271.362,50	0,39
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	3.000	3.000		USD	67,9500	172.996,14	0,25
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	21.000			USD	11,2700	200.848,64	0,29
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	6.500			USD	74,9900	413.658,93	0,60
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	30.000			USD	10,4600	266.304,58	0,39
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	20.000			USD	16,5500	280.901,26	0,41
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	10.000			USD	29,7900	252.811,13	0,37
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	9.000			USD	47,9200	366.003,31	0,53
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049		STK	11.000			USD	17,7700	165.884,50	0,24
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	13.000	6.500		USD	43,2600	477.260,58	0,69
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000			USD	72,7400	246.921,54	0,36
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	7.000	3.000		USD	56,9000	338.015,02	0,49
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	14.000			USD	21,2000	251.877,63	0,37
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000166814		EUR	600			%	103,1950	619.170,00	0,90
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	400			%	105,6990	422.796,00	0,61
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	200			%	107,7160	215.432,00	0,31
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	500			%	99,8530	499.265,00	0,72
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	600			%	96,2700	490.193,92	0,71
3,2300 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	553			%	81,8240	384.000,27	0,56
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	500	500		%	84,3690	357.996,35	0,52
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	800			%	102,6730	697.062,84	1,01
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	300			%	102,1920	260.173,97	0,38
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	600			%	98,7230	502.684,26	0,73
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	18.000			EUR	32,8440	591.192,00	0,86
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.200			CHF	236,1500	457.264,32	0,66

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

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		5.113.163,57	7,42	
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33	XS0406903525		STK	160		40	EUR	14.730,7300	2.356.916,80	3,42
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	1.565,6600	1.878.792,00	2,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR	782,5900	195.647,50	0,29
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	1.131,5600	681.807,27	0,99
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		710.832,00	1,03	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	40			EUR	17.770,8000	710.832,00	1,03
Investmentanteile						EUR		43.485.838,60	63,06	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	731	731		EUR	1.571,8500	1.149.022,35	1,67
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	3.400	3.400		EUR	176,1300	598.842,00	0,87
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	26.840			EUR	139,4578	3.743.027,31	5,43
C.S.-NYSE Arca Gold ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	39.500	39.500		EUR	12,4560	492.012,00	0,71
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	4.150			EUR	153,5800	637.357,00	0,92
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	183.850			EUR	14,1700	2.605.154,50	3,78
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153		ANT	14.740			EUR	16,3400	240.851,60	0,35
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. Act.Nom.I EUR Hedged	LU0687944396		ANT	128.963			EUR	11,6569	1.503.308,79	2,18
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310		ANT	26.980			EUR	13,5300	365.039,40	0,53
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	134.820			EUR	19,0200	2.564.276,40	3,72
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8		ANT	98.000			EUR	18,6385	1.826.573,00	2,65
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	137.600	11.315		EUR	37,8300	5.205.408,00	7,55
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	5.220	5.220		EUR	10,8760	56.772,72	0,08
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49			EUR	12,8955	631,88	0,00
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	44.160			EUR	24,7150	1.091.414,40	1,58
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	76.271			EUR	39,6910	3.027.272,26	4,39
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR Dist Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51		ANT	21.500			EUR	23,9700	515.355,00	0,75
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	12.040			EUR	37,3310	449.465,24	0,65
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045		ANT	2.240			EUR	109,7700	245.884,80	0,36
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	3.330			EUR	113,6326	378.345,42	0,55
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744		ANT	730			EUR	93,3400	68.138,20	0,10
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	1.626			EUR	175,1374	284.792,33	0,41
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	15.650	1.310		EUR	25,3700	397.040,50	0,58
SPDR MSCI Emerging Markets ETF Registered Shares o.N.	IE00B469F816		ANT	23.600			EUR	45,3960	1.071.345,60	1,55
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile Ah (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	1.010		1.210	EUR	23,2400	23.472,40	0,03
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	20.000			EUR	98,3900	1.967.800,00	2,85
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	12.500			EUR	79,2400	990.500,00	1,44
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B945VV12		ANT	68.410			EUR	30,4660	2.084.179,06	3,02
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3XXRP09		ANT	48.930			EUR	47,2880	2.313.801,84	3,36
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N.	IE00BK1PV551		ANT	36.000			EUR	50,6660	1.823.976,00	2,64
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	26.700	2.321		EUR	80,8000	2.157.360,00	3,13
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	2.800			USD	127,4200	302.775,92	0,44
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	70.660			USD	11,8600	711.187,34	1,03
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Eq.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	40.950			USD	20,8600	724.926,38	1,05

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

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	63.710		USD	11,1900	605.011,16	0,88
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	31.200	31.200	USD	21,9400	580.920,78	0,84
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B42Q4896		ANT	160		USD	198,7750	26.990,28	0,04
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	1.110		USD	31,2200	29.409,09	0,04
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	52.000		USD	14,1900	626.197,65	0,91
Summe Wertpapiervermögen						EUR		66.514.190,49	96,46
Derivate						EUR		-514.300,63	-0,75²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-287.572,84	-0,42
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Cap Gemini S.A. CALL 110 15.03.2019	EUREX	-277.750	STK	-25		25 EUR	6,8100	-17.025,00	-0,03
Continental AG PUT 170 21.06.2019	EUREX	-305.800	STK	-20		20 EUR	25,5100	-51.020,00	-0,07
NN Group NV CALL 40 21.06.2019	EUREX	-476.014	STK	-121	121	EUR	1,8300	-22.143,00	-0,03
SAP SE CALL 100 15.03.2019	EUREX	-535.000	STK	-50	50	EUR	9,7500	-48.750,00	-0,07
Schneider Electric SE CALL 80 21.12.2018	EUREX	-382.030	STK	-55	55	EUR	0,3000	-1.650,00	0,00
Siemens AG CALL 120 15.03.2019	EUREX	-334.740	STK	-30	30	EUR	1,7000	-5.100,00	-0,01
Applied Materials Inc. PUT 48 18.01.2019	CBOE	-245.555	STK	-75	75	USD	9,7250	-61.897,99	-0,09
Baidu Inc. ADR PUT 220 15.03.2019	CBOE	-288.454	STK	-15	15	USD	14,6750	-18.680,78	-0,03
Booking Holdings Inc.PUT 1990 18.01.2019	CBOE	-331.822	STK	-2	2	USD	106,0500	-17.999,75	-0,03
Facebook Inc. PUT 165 15.03.2019	CBOE	-307.890	STK	-22	22	USD	11,9000	-22.217,51	-0,03
Juniper Networks Inc. CALL 29 18.01.2019	CBOE	-252.811	STK	-100	100	USD	2,1600	-18.330,72	-0,03
Rockwell Automation Inc. PUT 165 18.01.2019	CBOE	-406.522	STK	-25	25	USD	1,3000	-2.758,09	0,00
Devisen-Derivate						EUR		-226.727,79	-0,33
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	438.678,22	USD	-525.000,00	29.03.2019	107,38	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	5.427.325,57	USD	-6.400.000,00	21.12.2018	33.873,22	0,05
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	633.914,42	USD	-800.000,00	28.09.2018	-44.942,83	-0,06
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	6.400.000,00	EUR	-5.463.967,69	28.09.2018	-33.109,72	-0,05
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.810.326,80	USD	-4.700.000,00	28.09.2018	-177.959,52	-0,26
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.437.875,33	USD	-1.700.000,00	28.09.2018	-4.696,32	-0,01

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.902.165,29	4,21
Kassenbestände							EUR	2.043.521,00	2,96
Verwahrstelle									
			CHF	816.179,15	%		100,0000	718.360,06	1,04
			EUR	84.896,69	%		100,0000	84.896,69	0,12
			GBP	2,06	%		100,0000	2,30	0,00
			JPY	405.846,00	%		100,0000	3.051,01	0,01
			USD	1.457.867,51	%		100,0000	1.237.210,94	1,79
Callgeld / Festgeld							EUR	848.644,29	1,23
Callgeld Rabobank Nederland									
			USD	1.000.000,00	%		100,0000	848.644,29	1,23
Cash Collateral							EUR	10.000,00	0,02
Cash Collateral									
			EUR	10.000,00	%		100,0000	10.000,00	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	106.748,86	0,15
Zinsansprüche								87.074,23	0,12
Dividendenansprüche								5.471,21	0,01
Sonstige Forderungen								14.203,42	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.244,60	-0,07
Verwahrstellenvergütung								-2.189,29	0,00
Verwaltungsvergütung								-27.188,24	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung								-2.492,06	0,00
Betreuungsgebühr								-3.694,33	-0,01
Prüfungskosten								-8.346,13	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung								-108,33	0,00
Taxe d'Abonnement								-6.124,23	-0,01
Sonstige Kosten								-101,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	68.958.559,41	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	204.010,000	
Anteilwert							EUR	338,02	

Fußnoten:

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

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

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 - GVI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 25.09.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1361700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8952300	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	133,0200000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1783500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
OTC	Over-the-Counter

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK		2.000
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		4.800
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		2.000
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK		4.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643	STK		108
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501	ANT		5.070
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49	ANT		9.280

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.390.237,84	100,09
1. Aktien	5.365.884,29	18,92
Frankreich	1.325.000,00	4,67
USA	4.040.884,29	14,25
2. Anleihen	15.719.253,03	55,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.256.185,34	7,95
>= 10 Jahre	13.463.067,69	47,47
3. Investmentanteile	2.650.778,03	9,35
Euro	697.298,00	2,46
US-Dollar	1.953.480,03	6,89
4. Derivate	-373.650,53	-1,32
5. Bankguthaben	4.785.546,35	16,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	242.426,67	0,85
II. Verbindlichkeiten	-25.721,22	-0,09
III. Teilfondsvermögen	28.364.516,62	100,00

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	23.735.915,35	83,69	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.847.646,55	66,45	
Aktien										
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	20.000		10.916	EUR	66,2500	1.325.000,00	4,67
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	19.000	25.000	6.000	USD	87,5700	1.411.999,83	4,98
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	75.000			USD	11,2700	717.316,59	2,53
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014		STK	50.000	8.400		USD	23,4600	995.459,75	3,51
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.700			USD	229,6800	916.108,12	3,23
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	1.200		500	%	93,8940	991.689,62	3,50
4,2500 % Julius Baer Gruppe AG SF-FLR Bonds 2014(20/Und.)	CH0240109600		CHF	500			%	103,6340	456.067,31	1,61
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.310			%	36,5000	420.843,71	1,48
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	1.087			%	103,1950	1.121.729,65	3,95
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	500		500	%	89,8130	449.065,00	1,58
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	800			%	102,2050	817.640,00	2,88
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	800			%	110,6040	884.832,00	3,12
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	700			%	105,6990	739.893,00	2,61
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	600			%	112,3700	674.220,00	2,38
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	1.000			%	99,8530	998.530,00	3,52
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	700			%	99,6070	697.249,00	2,46
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	1.000			%	96,2700	816.989,86	2,88
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	1.600		400	%	95,4580	1.296.158,19	4,57
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	1.400			%	102,6730	1.219.859,97	4,30
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.200		1.300	%	101,1170	1.029.748,38	3,63
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	1.000		1.000	%	102,1920	867.246,57	3,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.237.490,77	7,89	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	800		200	%	106,0690	848.552,00	2,99
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	1.600		400	%	102,2910	1.388.938,77	4,90
Investmentanteile							EUR	2.650.778,03	9,35	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	5.000	5.000	74.933	EUR	139,4578	697.298,00	2,46
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	14.999	14.999	19.812	USD	153,4684	1.953.480,03	6,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	23.735.915,35	83,69	

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-373.650,53	-1,32²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-455.826,39	-1,61	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Anheuser-Busch Inbev SA PUT 72 21.12.2018	EUREX	-615.840	STK	-80		80	EUR	1,7800	-14.240,00	-0,05
AXA S.A. PUT 19 21.12.2018	EUREX	-704.250	STK	-300		300	EUR	0,0600	-1.800,00	-0,01
Danone S.A. CALL 68 21.12.2018	EUREX	-1.325.000	STK	-200	109	309	EUR	1,3500	-27.000,00	-0,10
Orange SA PUT 13 21.12.2018	EUREX	-547.400	STK	-400		400	EUR	0,2700	-10.800,00	-0,04
Total S.A. (Eurex) PUT 46 21.12.2018	EUREX	-667.080	STK	-120		120	EUR	0,2900	-3.480,00	-0,01
Applied Materials Inc. PUT 41 19.10.2018	CBOE	-392.888	STK	-120		120	USD	2,6600	-27.088,73	-0,09
Celgene Corp. CALL 90 19.10.2018	CBOE	-1.412.000	STK	-190	60	250	USD	1,2000	-19.349,09	-0,07
Electronic Arts PUT 95 21.12.2018	CBOE	-591.929	STK	-60		60	USD	1,0100	-5.142,78	-0,02
Facebook Inc. PUT 145 16.11.2018	CBOE	-489.825	STK	-35		35	USD	1,7100	-5.079,14	-0,02
Gilead Sciences Inc. PUT 72,5 16.11.2018	CBOE	-636.398	STK	-100		100	USD	1,6000	-13.578,31	-0,05
Goodyear Tire & Rubber CALL 26 19.10.2018	CBOE	-995.460	STK	-500		500	USD	0,0800	-3.394,58	-0,01
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-916.108	STK	-47			USD	81,4500	-324.873,76	-1,14
Devisen-Derivate							EUR	82.175,86	0,29	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	1.411.048,77	CHF	-1.650.000,00	31.10.2018	-41.735,73	-0,15	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	13.239.941,92	USD	-15.500.000,00	31.10.2018	123.911,59	0,44	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.785.546,35	16,87	
Kassenbestände							EUR	4.755.546,35	16,77	
Verwahrstelle										
			CHF	498.263,29		%	100,0000	438.546,42	1,55	
			EUR	1.923.110,19		%	100,0000	1.923.110,19	6,78	
			USD	2.820.839,98		%	100,0000	2.393.889,74	8,44	
Cash Collateral							EUR	30.000,00	0,10	
Cash Collateral										
			EUR	30.000,00		%	100,0000	30.000,00	0,10	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	242.426,67	0,85	
Zinsansprüche										
			EUR	237.080,21				237.080,21	0,83	
Dividendenansprüche										
			EUR	5.346,46				5.346,46	0,02	

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

**Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-25.721,22	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.205,05				-1.205,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.277,04				-10.277,04	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-966,61				-966,61	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-1.644,33				-1.644,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.346,13				-8.346,13	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-108,33				-108,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.071,73				-3.071,73	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	28.364.516,62	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	206.000,000	
Anteilwert							EUR	137,69	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 25.09.2018 1,1361700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1783500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		13.400
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	148	10.148
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	30.000	30.000
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		36.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		6.175
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		10.000
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK		35.000
Verzinsliche Wertpapiere				
7,5000 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2012(18/Und.)	FR0011345552	USD		1.500
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR		800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	1.600	1.600
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910	ANT		77.390
SSGA Liquidity-EUR Liq.Prem.S. Registered Shares o.N.	IE00BBT33858	ANT		7.992.922

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. September 2018**

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) 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) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Aufteilung der Kosten

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

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

n) Gründungskosten

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

o) 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.

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die bei der Verwahrstelle als Cash Collateral verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	EUR	3.743.759,55
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	EUR	2.892.165,29
Adelca Invest - TFI Multi Asset Fund	EUR	4.755.546,35

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 26. September 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 25. September 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2018 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

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 – GI Multi Asset Fund unter anderem in von Axxion S.A. verwaltete Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	0,80%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung:

TEUR 2.237

davon variable Vergütung:

TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung: TEUR 1.307

davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung: TEUR 2.116

Gesamtbetrag der fixen Vergütung: TEUR 1.481

Gesamtbetrag der variablen Vergütung: TEUR 635

Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: 14

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: Gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2017.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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