

**Halbjahresbericht
zum 30. September 2023**

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



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, 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>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>7</i>
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund	8
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>9</i>
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	14
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>15</i>
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	20
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>21</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	27

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

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

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

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 2:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 3:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 4. April 2023)

Segment 5:

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH
(seit dem 5. April 2023)

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:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 3:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 4. April 2023)

Segment 5:

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH
(seit dem 5. April 2023)

**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:

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Segment 4:

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Segment 5:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 4. April 2023)

Segment 6:

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH

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:

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN
(seit dem 5. April 2023)

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:

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN
(seit dem 5. April 2023)

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

für den Teilfonds Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

Segmente 1, 3, 4 und 6:

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

Segment 2:

DCP Client Partner AG
Dianastraße 5
CH-8002 ZÜRICH

Segment 5:

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN
(seit dem 5. April 2023)

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 in EUR
(im Folgenden „VI Multi Asset Fund“ genannt)

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

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

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.

Mit Wirkung zum 5. April 2023 wurde in den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GI Multi Asset Fund das Segment 5 jeweils neu hinzugefügt.

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 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ 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 Basisinformationsblätter 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 Basisinformationsblätter 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 „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.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.

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

Adelca Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	244.217.707,85	100,11
1. Aktien	130.935.681,22	53,67
Bundesrep. Deutschland	19.621.026,82	8,04
Dänemark	9.895.260,96	4,06
Frankreich	5.518.549,00	2,26
Großbritannien	4.270.437,20	1,75
Irland	6.142.447,62	2,52
Israel	1.144.810,36	0,47
Kanada	2.367.151,90	0,97
Luxemburg	5.885.070,50	2,41
Neuseeland	2.789.916,31	1,14
Niederlande	4.126.410,34	1,69
Schweden	4.865.166,44	2,00
Schweiz	6.737.518,74	2,76
Spanien	884.682,50	0,36
USA	56.687.232,53	23,24
2. Anleihen	10.539.070,01	4,32
< 1 Jahr	726.132,20	0,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.830.887,80	0,75
>= 10 Jahre	4.365.600,64	1,79
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.594.244,00	0,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.022.205,37	0,83
3. Zertifikate	10.052.001,64	4,12
Euro	8.960.691,74	3,67
US-Dollar	1.091.309,90	0,45
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.596.491,89	1,06
Euro	340.837,50	0,14
Kanadische Dollar	1,63	0,00
US-Dollar	2.255.652,76	0,92
5. Investmentanteile	80.988.619,00	33,20
Euro	62.035.976,30	25,43
US-Dollar	18.952.642,70	7,77
6. Derivate	142.595,26	0,06
7. Bankguthaben	8.831.199,55	3,62
8. Sonstige Vermögensgegenstände	132.049,28	0,05
II. Verbindlichkeiten	-251.379,48	-0,10
III. Fondsvermögen	243.966.328,37	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.887.966,76	100,11
1. Aktien	44.533.070,55	64,72
Bundesrep. Deutschland	6.736.644,99	9,79
Dänemark	3.946.015,93	5,73
Frankreich	2.481.226,00	3,61
Großbritannien	1.595.419,70	2,32
Irland	1.757.437,81	2,55
Israel	368.046,71	0,53
Kanada	817.621,21	1,19
Luxemburg	1.651.206,83	2,40
Neuseeland	895.594,41	1,30
Niederlande	782.707,35	1,14
Schweden	1.745.246,77	2,54
Schweiz	2.619.087,42	3,81
Spanien	328.445,00	0,48
USA	18.808.370,42	27,33
2. Anleihen	2.326.578,60	3,38
< 1 Jahr	275.864,40	0,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	843.054,80	1,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	494.186,00	0,72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	713.473,40	1,04
3. Zertifikate	2.928.083,73	4,26
Euro	2.490.240,66	3,62
US-Dollar	437.843,07	0,64
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.136.391,75	1,65
Euro	136.335,00	0,20
Kanadische Dollar	0,59	0,00
US-Dollar	1.000.056,16	1,45
5. Investmentanteile	15.612.547,81	22,69
Euro	11.149.522,63	16,20
US-Dollar	4.463.025,18	6,49
6. Derivate	131.675,92	0,19
7. Bankguthaben	2.204.142,16	3,20
8. Sonstige Vermögensgegenstände	15.476,24	0,02
II. Verbindlichkeiten	-77.095,21	-0,11
III. Teilfondsvermögen	68.810.871,55	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	66.536.672,44	96,70	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	46.574.044,31	67,69	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	168	168		CAD	2.804,0700	329.178,29	0,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	12.300	3.250	250	CHF	103,7400	1.318.047,72	1,92
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.963	2.963		CHF	93,8700	287.301,74	0,42
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.205	1.205		CHF	269,4000	335.323,83	0,49
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	850	850		CHF	233,1000	204.663,77	0,30
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.053	1.053		CHF	217,7000	236.791,76	0,34
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.561	3.561		CHF	64,4200	236.958,60	0,34
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	45.700	45.700		DKK	643,9000	3.946.015,93	5,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.350	1.350		EUR	225,7000	756.095,00	1,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	450	500	50	EUR	559,1000	251.595,00	0,37
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	3.464	3.464		EUR	73,4800	254.534,72	0,37
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	30.520			EUR	2,1100	64.397,20	0,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.750	7.250	500	EUR	38,5350	260.111,25	0,38
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.350	1.350		EUR	165,1600	222.966,00	0,32
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	11.406	11.406		EUR	30,3500	346.172,10	0,50
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	30.176			EUR	20,7000	624.643,20	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.791	3.791		EUR	59,7200	226.398,52	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	31.000	34.000	3.000	EUR	10,5950	328.445,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	21.500	21.500		EUR	12,5500	269.825,00	0,39
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.350	2.750	400	EUR	79,1800	186.073,00	0,27
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.000			EUR	354,1000	708.200,00	1,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.400	400		EUR	716,4000	1.002.960,00	1,46
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.825	900	75	EUR	369,1000	1.780.907,50	2,59
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	850	850		EUR	393,2000	334.220,00	0,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.750	2.750		EUR	101,4800	279.070,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.400	2.750	350	EUR	122,8200	1.277.328,00	1,86
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.250	2.250		EUR	156,9800	353.205,00	0,51
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.500	2.500		EUR	135,6600	339.150,00	0,49
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	30.000			EUR	12,8400	385.200,00	0,56
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.750	2.750		EUR	105,0200	288.805,00	0,42
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.279	2.279		EUR	114,6500	261.287,35	0,38
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	6.699	6.699		GBP	29,2600	226.003,39	0,33
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.250	7.250		GBP	30,3400	253.620,43	0,37
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	7.913	7.913		GBP	30,0400	274.076,47	0,40
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	585.000			HKD	23,4000	1.651.206,83	2,40
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	250.000	98.718		NZD	6,3100	895.594,41	1,30
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.000			SEK	235,9000	246.098,74	0,36
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	115.000			SEK	149,9500	1.499.148,03	2,18
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.922	2.479	557	USD	93,6200	169.993,05	0,25
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	904	904		USD	307,1100	262.283,84	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	20.894	5.644	750	USD	130,8600	2.583.078,73	3,75
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	24.700	2.000	300	USD	171,2100	3.995.169,58	5,80
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.601	1.878	277	USD	183,9300	278.197,38	0,40
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	815	815		USD	350,3000	269.716,11	0,39
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5			USD	531.477,0000	2.510.519,60	3,65
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	320	406	86	USD	830,5800	251.096,46	0,36
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.350	3.150	800	USD	108,3300	240.505,90	0,35
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	2.923	2.923		USD	133,2800	368.046,71	0,53
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.814	2.814		USD	91,6300	243.596,43	0,35
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.750	6.250	500	USD	53,7600	292.035,90	0,42
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	475	475		USD	564,9600	253.524,80	0,37
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.738	2.738		USD	248,1000	641.755,13	0,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	650	650	USD	377,3800	231.740,20	0,34
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.966	1.966	USD	133,4900	247.937,02	0,36
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	3.513	3.513	USD	74,2500	246.424,42	0,36
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.222	1.222	USD	246,2500	284.286,73	0,41
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.826	3.826	USD	155,7500	562.965,99	0,82
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	900	900	USD	372,3500	316.594,24	0,46
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.100	1.250	150 USD	263,4400	273.768,54	0,40
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.719	3.719	USD	78,0500	274.225,74	0,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.503	2.480	227 USD	315,7500	2.834.739,96	4,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.000	3.000	USD	81,6700	231.469,06	0,34
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	600	675	75 USD	513,0800	290.834,20	0,42
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.550	3.850	300 USD	95,6200	320.690,60	0,47
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.100	2.250	150 USD	169,4400	336.158,72	0,49
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	3.269	3.269	USD	116,0900	358.524,53	0,52
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	14.000		USD	63,6400	841.719,41	1,22
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.070	3.070	USD	98,5900	285.943,60	0,42
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	700	700	USD	458,9700	303.522,91	0,44
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	994	994	USD	506,1700	475.326,39	0,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.350	1.350	USD	230,0100	293.352,39	0,43
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	280	280	%	91,8210	257.098,80	0,37
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	280	280	%	80,3480	224.974,40	0,33
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	300	300	%	83,9200	251.760,00	0,37
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	280	280	%	91,5110	256.230,80	0,37
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	280	280	%	98,5230	275.864,40	0,40
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	280	280	%	91,2240	255.427,20	0,37
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	280	280	%	94,5440	264.723,20	0,38
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	280	280	%	85,2710	238.758,80	0,35
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	2.589	2.589	USD	179,0100	437.843,07	0,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Constellation Software Inc. Anrechte 29.09.2023	CA21037X1428		STK	168	168	CAD	0,0050	0,59	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.803.511,52	5,53
Aktien									
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	4.559	4.559	4.559 EUR	92,5000	421.707,50	0,61
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		400 %	65,0020	65.002,00	0,10
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	300	300	%	78,9130	236.739,00	0,34
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.763	7.763	EUR	56,2200	436.435,86	0,64
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	860		EUR	1.752,6000	1.507.236,00	2,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500		EUR	272,6700	136.335,00	0,20
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.131		USD	935,9500	1.000.056,16	1,45
Andere Wertpapiere									
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40			STK	168	168	CAD	0,0000	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		546.568,80	0,79	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	80			EUR	6.832,1100	546.568,80	0,79
Investmentanteile						EUR		15.612.547,81	22,69	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.000	1.000		EUR	997,2200	997.220,00	1,45
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	1.268	143		EUR	1.656,4400	2.100.365,92	3,05
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	11.270			EUR	150,3900	1.694.895,30	2,46
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0		ANT	8.166			EUR	98,1200	801.235,85	1,17
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	9.030			EUR	80,3300	725.379,90	1,05
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.668			EUR	157,9400	895.203,92	1,30
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	7.520			EUR	80,4800	605.209,60	0,88
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	207			EUR	1.498,2400	310.135,68	0,45
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	10.885			EUR	40,3630	439.351,26	0,64
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	21.200			EUR	101,8400	2.159.008,00	3,14
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHN8		ANT	1.390	1.390		EUR	100,3200	139.444,80	0,20
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHP3		ANT	1.285	1.285		EUR	111,0400	142.686,40	0,21
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	1.300	1.300		EUR	107,2200	139.386,00	0,20
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	52.490			USD	11,2000	555.397,26	0,81
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	4.343			USD	98,7000	404.963,72	0,59
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	7.267			USD	118,4700	813.341,04	1,18
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	24.283			USD	31,6071	725.097,03	1,05
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	4.402			USD	141,5417	588.631,61	0,86
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	15.660		5.500	USD	92,9800	1.375.594,52	2,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		66.536.672,44	96,70	
Derivate						EUR		131.675,92	0,19	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate						EUR		131.675,92	0,19	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Dec23	EUREX	-2.296.063	STK	-55		55	EUR	4.204,0000	25.025,00	0,04
S&P500 EMINI FUT Dec23	CME	-2.430.638	STK	-12		12	USD	4.325,5000	106.650,92	0,15

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.204.142,16	3,20
Kassenbestände							EUR	2.046.171,90	2,97
Verwahrstelle									
			CHF	8.270,65				8.543,18	0,01
			DKK	13.393,34				1.796,03	0,00
			EUR	1.065.407,94				1.065.407,94	1,55
			GBP	4.948,61				5.705,77	0,01
			USD	1.021.155,04				964.718,98	1,40
Marginkonten							EUR	157.970,26	0,23
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	162.674,05				162.674,05	0,24
			USD	134.400,00				126.972,13	0,18
Variation Margin für Future									
			EUR	-25.025,00				-25.025,00	-0,04
			USD	-112.890,00				-106.650,92	-0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.476,24	0,02
Zinsansprüche								8.815,20	0,01
Dividendenansprüche								6.661,04	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-77.095,21	-0,11
Verwaltungsvergütung								-28.573,03	-0,04
Betreuungsgebühr								-4.184,85	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung								-2.978,20	0,00
Verwahrstellenvergütung								-2.404,17	0,00
Register- und Transferstellenvergütung								-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement								-8.006,39	-0,01
Prüfungskosten								-30.496,54	-0,05
Sonstige Kosten								-331,20	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	68.810.871,55	100,00¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	227.661,072	
Anteilwert							EUR	302,25	

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 29.09.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2903000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7614000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland

CME Chicago Merc. Ex.

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	103.086.210,05	100,09
1. Aktien	51.272.558,18	49,78
Bundesrep. Deutschland	7.548.823,69	7,33
Dänemark	4.619.515,37	4,48
Frankreich	1.592.130,00	1,54
Großbritannien	1.945.761,48	1,89
Irland	2.012.232,75	1,95
Israel	368.298,54	0,36
Kanada	748.654,82	0,73
Luxemburg	2.822.575,78	2,74
Neuseeland	1.253.832,18	1,22
Niederlande	2.013.324,92	1,95
Schweden	2.468.116,18	2,40
Schweiz	1.566.681,84	1,52
Spanien	296.660,00	0,29
USA	22.015.950,63	21,38
2. Anleihen	1.949.182,60	1,89
< 1 Jahr	256.159,80	0,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	548.745,00	0,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	458.887,00	0,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	685.390,80	0,66
3. Zertifikate	3.716.210,91	3,61
Euro	3.312.022,06	3,22
US-Dollar	404.188,85	0,39
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	764.133,71	0,74
Euro	136.335,00	0,13
Kanadische Dollar	0,41	0,00
US-Dollar	627.798,30	0,61
5. Investmentanteile	40.397.782,17	39,23
Euro	31.726.118,57	30,81
US-Dollar	8.671.663,60	8,42
6. Bankguthaben	4.972.112,74	4,83
7. Sonstige Vermögensgegenstände	14.229,74	0,01
II. Verbindlichkeiten	-97.590,73	-0,09
III. Teilfondsvermögen	102.988.619,32	100,00

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	98.099.867,57	95,25	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	53.051.509,54	51,51	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	159	159		CAD	2.804,0700	311.543,74	0,30
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.750	2.750	13.500	CHF	103,7400	294.685,47	0,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.932	2.932		CHF	93,8700	284.295,88	0,28
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.113	1.113		CHF	269,4000	309.722,34	0,30
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	775	775		CHF	233,1000	186.605,21	0,18
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.100	1.100		CHF	217,7000	247.360,81	0,24
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.667	3.667		CHF	64,4200	244.012,13	0,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	53.500	53.500		DKK	643,9000	4.619.515,37	4,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.250	1.250		EUR	225,7000	282.125,00	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	450	450		EUR	559,1000	251.595,00	0,24
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	3.636	3.636		EUR	73,4800	267.173,28	0,26
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	43.600			EUR	2,1100	91.996,00	0,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.250	6.250		EUR	38,5350	240.843,75	0,23
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.250	1.250		EUR	165,1600	206.450,00	0,20
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	10.738	10.738		EUR	30,3500	325.898,30	0,32
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	45.266			EUR	20,7000	937.006,20	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.778	3.778		EUR	59,7200	225.622,16	0,22
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	28.000	28.000		EUR	10,5950	296.660,00	0,29
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	20.000	22.500	2.500	EUR	12,5500	251.000,00	0,24
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.150	2.150		EUR	79,1800	170.237,00	0,17
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.000			EUR	354,1000	1.062.300,00	1,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	350		EUR	716,4000	250.740,00	0,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.775	850	75	EUR	369,1000	2.131.552,50	2,07
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	775	775		EUR	393,2000	304.730,00	0,30
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	44.681	35.182	1	EUR	27,9200	1.247.493,52	1,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.500	2.500		EUR	101,4800	253.700,00	0,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.250	2.250		EUR	122,8200	1.504.545,00	1,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.000	2.150	150	EUR	156,9800	313.960,00	0,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.150	2.150		EUR	135,6600	291.669,00	0,28
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	70.000			EUR	12,8400	898.800,00	0,87
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.500	2.500		EUR	105,0200	262.550,00	0,25
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.296	2.296		EUR	114,6500	263.236,40	0,25
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.147	7.147		GBP	29,2600	241.117,51	0,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.500	6.500		GBP	30,3400	227.383,83	0,22
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	7.934	7.934		GBP	30,0400	274.803,83	0,27
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	1.000.000			HKD	23,4000	2.822.575,78	2,74
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	350.000	123.076		NZD	6,3100	1.253.832,18	1,22
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000			SEK	235,9000	512.705,71	0,50
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE00000112724		STK	150.000			SEK	149,9500	1.955.410,47	1,90
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.896	2.406	510	USD	167,6935	167.693,45	0,16
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	845	953	108	USD	307,1100	245.165,75	0,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	27.146	5.146		USD	130,8600	3.355.999,58	3,26
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	27.750	1.750		USD	171,2100	4.488.500,24	4,36
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.478	1.733	255	USD	183,9300	256.824,32	0,25
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	824	824		USD	350,3000	272.694,57	0,26
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	6			USD	531.477,0000	3.012.623,52	2,92
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	296	392	96	USD	830,5800	232.264,22	0,23
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.000	2.750	750	USD	108,3300	204.685,88	0,20
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	2.925	2.925		USD	133,2800	368.298,54	0,36
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.730	2.730		USD	91,6300	236.324,89	0,23
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.250	5.750	500	USD	53,7600	266.641,47	0,26
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	450	450		USD	564,9600	240.181,39	0,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.578	2.678	100	USD	248,1000	604.253,00	0,59
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	600	600		USD	377,3800	213.914,03	0,21
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.843	1.843		USD	133,4900	232.425,20	0,23
GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US36162J1060		STK	45.911			USD	8,1800	354.796,39	0,34
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	3.534	3.534		USD	74,2500	247.897,50	0,24
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.088	1.294	206	USD	246,2500	253.112,90	0,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.571	3.898	327	USD	155,7500	525.444,73	0,51
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	800	800		USD	372,3500	281.417,10	0,27
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000	1.000		USD	263,4400	248.880,49	0,24
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.506	3.506		USD	78,0500	258.519,89	0,25
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.063	2.270	207	USD	315,7500	3.598.386,63	3,49
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.750	2.750		USD	81,6700	212.179,97	0,21
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	625	625		USD	513,0800	302.952,29	0,29
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.250	3.250		USD	95,6200	293.589,99	0,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.850	1.850		USD	169,4400	296.139,82	0,29
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039		STK	5.972			USD	45,3900	256.087,94	0,25
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	2.865	2.865		USD	116,0900	314.216,20	0,31
Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	US7549071030		STK	8.821			USD	28,4600	237.171,15	0,23
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	20.000			USD	63,6400	1.202.456,31	1,17
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.071	3.071		USD	98,5900	286.036,74	0,28
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	600	600		USD	458,9700	260.162,49	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	939	939		USD	506,1700	449.025,63	0,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.250	1.250		USD	230,0100	271.622,58	0,26
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	8.801			USD	30,6600	254.925,52	0,25
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	260	260	%		80,3480	208.904,80	0,20
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	200	200	%		83,9200	167.840,00	0,16
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	260	260	%		91,5110	237.928,60	0,23
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	200	200	%		75,4100	150.820,00	0,15
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	260	260	%		98,5230	256.159,80	0,25
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	260	260	%		91,2240	237.182,40	0,23
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	260	260	%		94,5440	245.814,40	0,24
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	260	260	%		85,2710	221.704,60	0,22
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	2.390	2.390		USD	179,0100	404.188,85	0,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Constellation Software Inc. Anrechte 29.09.2023	CA21037X1428		STK	116	116		CAD	0,0050	0,41	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.513.933,66	4,38	
Aktien										
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	3.801	3.801	3.801	EUR	92,5000	351.592,50	0,34
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		300	%	65,0020	65.002,00	0,06
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200	200		%	78,9130	157.826,00	0,16
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	86			EUR	7.782,9200	669.331,12	0,65
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.167	7.167		EUR	56,2200	402.928,74	0,39
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	1.752,6000	2.103.120,00	2,04

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

**Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	272.6700	136.335,00	0,13
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	935,9500	627.798,30	0,61
Andere Wertpapiere										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40			STK	116	116		CAD	0,0000	0,00	0,00
								EUR	136.642,20	0,13
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	20			EUR	6.832,1100	136.642,20	0,13
								EUR	40.397.782,17	39,23
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.300	1.300		EUR	997,2200	1.296.386,00	1,26
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.271		1.239	EUR	1.055,1300	1.341.070,23	1,30
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	616		1.860	EUR	1.656,4400	1.020.367,04	0,99
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000AONEKQ8		ANT	17.313			EUR	150,3900	2.603.702,07	2,53
BlueBay Fds-Glo.High Yld Bd Fd Nam.-Ant. I-EUR(AIDiv) oN	LU0549552270		ANT	8.594	8.594		EUR	84,9200	729.802,48	0,71
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Dis.Shares EUR o.N	IE00B3XPCW80		ANT	97.699	92.122	15.401	EUR	9,1490	893.848,15	0,87
BRFIDF-iShs G.A.1-5Y Bd I.(IE) Reg.Shares Dis.In.EUR Hgd o.N.	IE00BFX1VK15		ANT	233.234	208.635	44.797	EUR	8,7280	2.035.666,35	1,98
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	19.785		2.096	EUR	80,3300	1.589.329,05	1,54
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	10.411		2.089	EUR	157,9400	1.644.313,34	1,60
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	10.393		4.139	EUR	80,4800	836.428,64	0,81
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	116.203		37.477	EUR	17,9700	2.088.167,91	2,03
GS Fds II-GS STRATEGIC VOL.P.P Act. Nom. PHgd EUR Acc. oN	LU2296489003		ANT	4.470	4.912	442	EUR	93,5600	418.213,20	0,41
GS Fds-GS Gl.Eq.Prts.ESG Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	187.881		29.489	EUR	13,9800	2.626.576,38	2,55
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	98.868		17.562	EUR	24,6700	2.439.073,56	2,37
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	6.309		2.548	EUR	44,7790	282.376,37	0,27
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdq.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	37.893	27.579	5.607	EUR	23,5700	893.138,01	0,87
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	41.273		8.392	EUR	40,3630	1.665.902,10	1,62
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile An (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	31.460	31.460		EUR	23,1800	729.242,80	0,71
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	27.484	15.525	8.306	EUR	101,8400	2.798.970,56	2,72
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	48.614		33.367	EUR	34,8750	1.695.413,25	1,65
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	27.155		10.648	EUR	77,2650	2.098.131,08	2,04
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.138		246	USD	136,0700	146.289,71	0,14
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	109.372		16.011	USD	11,2000	1.157.266,32	1,12
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	8.040		1.883	USD	98,7000	749.691,07	0,73
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	42.321		14.888	USD	13,3800	534.959,83	0,52
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	32.751		11.552	USD	32,3700	1.001.558,69	0,97
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	33.757		5.438	USD	11,4500	365.156,02	0,35
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BFF5RX68		ANT	36.585		6.787	USD	5,5180	190.718,97	0,18
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	15.167		1.565	USD	118,4700	1.697.529,04	1,65
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	55.930		5.661	USD	31,6071	1.670.085,12	1,62
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	8.663		1.264	USD	141,5417	1.158.408,83	1,12
Summe Wertpapiervermögen								EUR	98.099.867,57	95,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.972.112,74	4,83
Kassenbestände							EUR	4.972.112,74	4,83
Verwahrstelle									
			CHF	10.549,37				10.896,98	0,01
			DKK	7.690,80				1.031,33	0,00
			EUR	4.574.871,43				4.574.871,43	4,45
			GBP	3.411,98				3.934,03	0,00
			USD	403.689,64				381.378,97	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.229,74	0,01
Zinsansprüche			EUR	8.300,08				8.300,08	0,01
Dividendenansprüche			EUR	5.929,66				5.929,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-97.590,73	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.530,95				-42.530,95	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.789,76				-5.789,76	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.062,94				-4.062,94	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.650,69				-3.650,69	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.607,84				-10.607,84	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-30.496,54				-30.496,54	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-331,18				-331,18	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	102.988.619,32	100,00 ¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	245.928,483	
Anteilwert							EUR	418,77	

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 - GI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2903000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7614000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	72.243.531,04	100,11
1. Aktien	35.130.052,49	48,68
Bundesrep. Deutschland	5.335.558,14	7,39
Dänemark	1.329.729,66	1,84
Frankreich	1.445.193,00	2,00
Großbritannien	729.256,02	1,01
Irland	2.372.777,06	3,29
Israel	408.465,11	0,57
Kanada	800.875,87	1,11
Luxemburg	1.411.287,89	1,96
Neuseeland	640.489,72	0,89
Niederlande	1.330.378,07	1,84
Schweden	651.803,49	0,90
Schweiz	2.551.749,48	3,54
Spanien	259.577,50	0,36
USA	15.862.911,48	21,98
2. Anleihen	6.263.308,81	8,68
< 1 Jahr	194.108,00	0,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	439.088,00	0,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	641.171,00	0,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	623.341,17	0,86
>= 10 Jahre	4.365.600,64	6,05
3. Zertifikate	3.407.707,00	4,72
Euro	3.158.429,02	4,38
US-Dollar	249.277,98	0,34
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	695.966,43	0,97
Euro	68.167,50	0,10
Kanadische Dollar	0,63	0,00
US-Dollar	627.798,30	0,87
5. Investmentanteile	24.978.289,02	34,61
Euro	19.160.335,10	26,55
US-Dollar	5.817.953,92	8,06
6. Derivate	10.919,34	0,02
7. Bankguthaben	1.654.944,65	2,29
8. Sonstige Vermögensgegenstände	102.343,30	0,14
II. Verbindlichkeiten	-76.693,54	-0,11
III. Teilfondsvermögen	72.166.837,50	100,00

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	70.475.323,75	97,66	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	40.250.792,64	55,78	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	181	13		CAD	2.804,0700	354.650,42	0,49
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.000	2.500		CHF	103,7400	1.178.741,87	1,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.205	328		CHF	93,8700	310.766,81	0,43
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.310	1.310		CHF	269,4000	364.542,92	0,51
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	700	700		CHF	233,1000	168.546,64	0,23
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.181	102		CHF	217,7000	265.575,56	0,37
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.961	883		CHF	64,4200	263.575,68	0,37
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	15.400	15.400		DKK	643,9000	1.329.729,66	1,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.050	1.150	100	EUR	225,7000	236.985,00	0,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	400	400		EUR	559,1000	223.640,00	0,31
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	3.694		373	EUR	73,4800	271.435,12	0,38
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.500	6.000	500	EUR	38,5350	211.942,50	0,29
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.150	1.150		EUR	165,1600	189.934,00	0,26
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	11.836	1.819		EUR	30,3500	359.222,60	0,50
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	32.194			EUR	20,7000	666.415,80	0,92
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.921			EUR	59,7200	234.162,12	0,32
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	24.500	24.500		EUR	10,5950	259.577,50	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	18.000	18.000		EUR	12,5500	225.900,00	0,31
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.000	2.000		EUR	79,1800	158.360,00	0,22
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	4.000			EUR	354,1000	1.416.400,00	1,96
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	325	325		EUR	716,4000	232.830,00	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.150	750	50	EUR	369,1000	1.531.765,00	2,12
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	700	700		EUR	393,2000	275.240,00	0,38
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	21.796	11.796		EUR	27,9200	608.544,32	0,84
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.250	2.250		EUR	101,4800	228.330,00	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.500	2.000		EUR	122,8200	1.289.610,00	1,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.800	2.000	200	EUR	156,9800	282.564,00	0,39
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	2.000		EUR	135,6600	271.320,00	0,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.250	2.250		EUR	105,0200	236.295,00	0,33
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.375			EUR	114,6500	272.293,75	0,38
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.441			GBP	29,2600	251.036,16	0,35
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.500	5.500		GBP	30,3400	192.401,71	0,27
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	8.252	1.127	465	GBP	30,0400	285.818,15	0,40
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	500.000			HKD	23,4000	1.411.287,89	1,96
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	178.789			NZD	6,3100	640.489,72	0,89
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE00000112724		STK	50.000			SEK	149,9500	651.803,49	0,90
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.054		307	USD	93,6200	181.667,91	0,25
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	946	78		USD	307,1100	274.469,59	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	19.070	2.500	272	USD	130,8600	2.357.581,67	3,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.600			USD	127,1200	552.434,58	0,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.500	1.500		USD	171,2100	1.860.099,20	2,58
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.794	495	307	USD	183,9300	311.733,98	0,43
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	876			USD	350,3000	289.903,45	0,40
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4			USD	531.477,0000	2.008.415,68	2,78
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	359		115	USD	830,5800	281.698,84	0,39
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.850	2.500	650	USD	108,3300	189.334,44	0,26
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.244			USD	133,2800	408.465,11	0,57
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.141	280		USD	91,6300	271.903,48	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	4.850	5.500	650	USD	53,7600	246.325,93	0,34
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	400	400		USD	564,9600	213.494,57	0,30
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.597	1.620		USD	248,1000	608.706,38	0,84
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	525	525		USD	377,3800	187.174,78	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	2.037			USD 133,4900	256.891,01	0,36
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	3.937	723		USD 74,2500	276.166,51	0,38
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.192			USD 246,2500	277.307,51	0,38
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.550	1.476		USD 155,7500	522.354,75	0,72
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	700	700		USD 372,3500	246.239,96	0,34
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	900	900		USD 263,4400	223.992,44	0,31
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	4.026	319		USD 78,0500	296.862,82	0,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	8.550	1.250	160	USD 315,7500	2.550.460,56	3,53
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.350	2.350		USD 81,6700	181.317,43	0,25
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	550	550		USD 513,0800	266.598,02	0,37
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.850	2.850		USD 95,6200	257.455,83	0,36
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US71344481081		STK	1.750	1.750		USD 169,4400	280.132,26	0,39
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	3.550	231		USD 116,0900	389.342,94	0,54
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.443	589		USD 98,5900	320.685,28	0,44
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	550	550		USD 458,9700	238.482,29	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	916	450		USD 506,1700	438.027,13	0,61
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.150	1.150		USD 230,0100	249.892,77	0,35
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	230		20	% 96,8500	230.095,03	0,32
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	90	90		% 102,3300	95.131,70	0,13
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	230			% 30,0000	71.273,63	0,10
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	150			% 97,5480	146.322,00	0,20
2,9270 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	50		250	% 77,2350	38.617,50	0,05
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545		EUR	100	100		% 92,2990	92.299,00	0,13
7,0780 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	300			% 49,4790	148.437,00	0,21
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	200			% 83,9200	167.840,00	0,23
3,3600 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	350			% 82,2400	287.840,00	0,40
1,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2193657561		EUR	200			% 97,0540	194.108,00	0,27
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	100			% 80,9330	80.933,00	0,11
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	200	200		% 78,2860	156.572,00	0,22
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	100			% 95,4540	95.454,00	0,13
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	100			% 96,2690	96.269,00	0,13
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	200			% 97,5620	195.124,00	0,27
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609		EUR	200			% 90,6650	181.330,00	0,25
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	100			% 88,5860	88.586,00	0,12
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	125			% 98,4450	123.056,25	0,17
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	150			% 102,3020	153.453,00	0,21
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	150			% 99,7550	149.632,50	0,21
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	150			% 91,3240	136.986,00	0,19
3,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	330			% 66,8960	220.756,80	0,31
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	200			% 91,3870	182.774,00	0,25
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	200			% 91,2240	182.448,00	0,25
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	100			% 98,1340	98.134,00	0,14
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150			% 94,1260	141.189,00	0,20
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	150			% 81,4020	122.103,00	0,17
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200			% 98,2300	196.460,00	0,27
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100			% 89,2910	89.291,00	0,12
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	450	450		% 63,9160	130.517,17	0,18
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	US1485742438		USD	1.000	200		% 64,0830	605.413,32	0,84
4,2600 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	100			% 84,3770	79.713,75	0,11
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	200			% 82,5640	156.001,89	0,22
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.474			USD 179,0100	249.277,98	0,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Constellation Software Inc. Anrechte 29.09.2023	CA21037X1428		STK	181	181		CAD	0,0050	0,63	0,00
							EUR	5.109.599,89	7,08	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	2.840	2.840	2.840	EUR	92,5000	262.700,00	0,36
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		300	%	65,0020	65.002,00	0,09
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	200			%	84,2060	168.412,00	0,23
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	220			%	95,9380	211.063,60	0,29
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	200			%	95,6560	191.312,00	0,27
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	200			%	96,2760	192.552,00	0,27
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	120			%	107,3940	121.750,40	0,17
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	200			%	94,7650	179.055,27	0,25
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	86			EUR	7.782,9200	669.331,12	0,93
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWGOLD1		STK	4.435			EUR	56,2200	249.335,70	0,35
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	1.752,6000	2.103.120,00	2,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR	272,6700	68.167,50	0,09
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	935,9500	627.798,30	0,87
Andere Wertpapiere										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40			STK	181	181		CAD	0,0000	0,00	0,00
							EUR	136.642,20	0,19	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	20			EUR	6.832,1100	136.642,20	0,19
							EUR	24.978.289,02	34,61	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.000	1.000		EUR	997,2200	997.220,00	1,38
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	429		571	EUR	1.055,1300	452.650,77	0,63
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	1.475			EUR	1.656,4400	2.443.249,00	3,39
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000AONEKQ8		ANT	7.856		1.294	EUR	150,3900	1.181.463,84	1,64
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Dis.Shares EUR o.N	IE00B3XPCW80		ANT	30.397	30.397		EUR	9,1490	278.102,15	0,38
BRFIDF-iShs G.A.1-5Y Bd I.(IE) Reg.Shares Dis.In.EUR Hgd o.N.	IE00BFX1VK15		ANT	71.762	71.762		EUR	8,7280	626.338,74	0,87
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	6.110		1.240	EUR	157,9400	965.013,40	1,34
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	7.488			EUR	80,4800	602.634,24	0,83
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	118.568			EUR	17,9700	2.130.666,96	2,95
GS Fds-GS Gl.Eq.Prts.ESG Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	158.044			EUR	13,9800	2.209.455,12	3,06
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	86.261			EUR	24,6700	2.128.058,87	2,95
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49			EUR	14,3275	702,05	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	5.563		1.677	EUR	44,7790	0,34
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	11.676	11.676		EUR	23,5700	0,38
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	16.988			EUR	101,8400	2,40
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	28.303		12.219	EUR	34,8750	1,37
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	24.634		540	EUR	77,2650	2,64
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	992			USD	136,0700	0,18
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	67.890			USD	11,2000	0,99
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	4.000			USD	98,7000	0,52
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	39.745			USD	13,3800	0,70
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	29.518			USD	32,3700	1,25
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	34.580		3.681	USD	11,4500	0,52
iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BFF5RX68		ANT	30.609			USD	5,5180	0,22
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	4.102			USD	118,4700	0,63
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	5.715			USD	141,5417	1,06
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	16.360		4.100	USD	92,9800	1,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	70.475.323,75	97,66
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	10.919,34	0,02
Devisen-Derivate							EUR	10.919,34	0,02
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	51.456,00	CHF	-50.000,00	24.11.2023	-372,29	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	300.000,00	EUR	-269.509,09	24.11.2023	13.272,61	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	139.409,87	USD	-150.000,00	24.11.2023	-1.980,98	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.654.944,65	2,29
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	1.654.944,65	2,29
			CHF	20.437,49				21.110,93	0,03
			DKK	21.865,16				2.932,09	0,00
			EUR	902.827,97				902.827,97	1,25
			GBP	2,06				2,38	0,00
			USD	770.663,44				728.071,28	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	102.343,30	0,14
Zinsansprüche			EUR	96.655,45				96.655,45	0,13
Dividendenansprüche			EUR	5.687,85				5.687,85	0,01

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-76.693,54	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.121,05				-28.121,05	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.343,19				-4.343,19	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.392,79				-3.392,79	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.521,35				-2.521,35	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.366,60				-7.366,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-30.496,54				-30.496,54	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-331,19				-331,19	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	72.166.837,50	100,00¹⁾
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	182.594,769	
Anteilwert							EUR	395,23	

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 - GVI Multi Asset Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)		per 29.09.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2903000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7614000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X	Nichtnotierte Wertpapiere
OTC	Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. September 2023

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) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste 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.

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund unter anderem in von Axxion S.A. 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
EUR	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	0,53%
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%
EUR	Arbor Invest - Spezialrenten Actions au Porteur I o.N.	0,65%

Erläuterung 6 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

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

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 Teilfonds erfasst.

Zum 30. September 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

4.000	Stk.	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
4.559	Stk.	NAV004209611	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023
7.107	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
4.559	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
4.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
10.122	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

Adelca Invest – GI Multi Asset Fund

5.000	Stk.	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
3.801	Stk.	NAV004209611	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023
5.643	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
3.801	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
10.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
8.037	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund

2.840	Stk.	NAV004209611	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023
5.555	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
3.219	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
7.912	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.