

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. März 2024**

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
Geschäftsbericht	7
Prüfungsvermerk	10
Adelca Invest	13
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	13
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	14
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	15
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund	16
<i>Vermögensübersicht</i>	16
<i>Vermögensaufstellung</i>	17
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	22
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	23
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund	24
<i>Vermögensübersicht</i>	24
<i>Vermögensaufstellung</i>	25
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	30
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	31
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund	32
<i>Vermögensübersicht</i>	32
<i>Vermögensaufstellung</i>	33
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	39
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	40
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	41

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2023
EUR 3.964.136

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
(bis zum 30. November 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
(bis zum 30. November 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
(bis zum 30. November 2023)

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)

Segment 5:

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH
(seit dem 1. Dezember 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

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

Segment 4:

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

Segment 5:

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

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)

Segment 6:

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

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.

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.

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.

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

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.

Geschäftsbericht

Der Anlageberater berichtet im Namen des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 war erneut geprägt von einer dynamischen und volatilen Entwicklung an den Kapitalmärkten: Während die weltweiten Rentenmärkte über das gesamte Jahr 2023 eine volatile Seitwärtsbewegung zeigten, verliefen die weltweiten Aktien bis auf einen größeren Rücksetzer zwischen August und November aufwärts. Ab November ging es dann nochmals mit stärkeren Anstiegen nach oben.

In Europa sorgte im März 2023 die Entwicklung bei der Crédit Suisse für Unruhe im Bankensektor. Nachdem einer der wichtigsten Hauptaktionäre, die Saudi National Bank, öffentlich bekannt gab, bei einer Kapitalerhöhung kein weiteres Kapital zur Verfügung zu stellen, brach der Aktienkurs ein. Auch in den Folgemonaten blieben die Themen rund um UBS und CS in den Medien präsent. Gerichtsverhandlungen, Urteile und die Integration verliefen stolperhaft. Jedoch stabilisierte sich die Situation im restlich verbleibenden Jahr.

Beim G7-Gipfel im Sommer versuchten die Teilnehmer die geopolitischen Spannungen etwas zu lösen, indem man sich vom „Decoupling“ von China distanzierte, um stattdessen auf ein „De-Risking“ zu setzen, das heißt den Abbau von Risiken durch einseitige Abhängigkeiten. Das lang ausstehende Treffen der Präsidenten Biden und Xi im November 2023 machte deutlich, dass die Beziehungen zwischen den beiden Weltmächten zwar angespannt sind, aber eine militärische Auseinandersetzung klar verhindert werden soll.

Im Juni 2023 konnte mittels Schuldengesetz die drohende Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet werden: dazu wurde – bei gleichzeitiger Kürzung der geplanten Staatsausgaben – die Schuldenobergrenze für zwei Jahre bis 2025 ausgesetzt. Der parteiübergreifende Kompromiss war dringend erforderlich, um weitere Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit des Landes, einen erheblichen Vertrauensverlust und Verunsicherungen an den Finanzmärkten zu verhindern.

Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht die oben genannten Entwicklungen im Berichtsjahr. Negative Nachrichten führten lediglich zu Dämpfern und Rücksetzern, konnten den allgemeinen Aufwärtstrend jedoch nicht stoppen:

Der deutsche Leitindex DAX startete im Januar 2023 bei 13.992,71 Punkten. Bis in den Sommer 2023 konnte erheblich Performance im Vergleich zum Vorjahr aufgeholt werden, bevor ein Rücksetzer folgte, der allerdings erneut wettgemacht werden konnte. Nach einer Jahresend rally beendete der DAX das Geschäftsjahr mit 16.751,64 Punkten, was ein Plus von 19,72% bedeutet.

Im Berichtszeitraum startete der DAX im April 2023 bei 15.623,45 Punkten und endete bei 18.492,49 Punkten im März 2024. Dies entspricht einem Plus von 18,36%. Für 2024 konnten nach einer kurzen Seitwärtsbewegung im Januar kontinuierlich weitere Höchststände erreicht werden.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls im zweistellig positiven Bereich. Zum Ende des Kalenderjahres liegt der Dow Jones bei 37.689,54 Punkten, was ein Zugewinn von 13,7% (in USD) bedeutet. Ende März 2024 ging der Dow Jones mit 39.807,37 Punkten aus dem Handel und damit ebenso kontinuierlich nach oben. Damit sahen wir einen Anstieg von +19,74% im Berichtszeitraum. Die FED hob die Zinsen von nahe 0% Anfang 2022 in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 5% bis 5,25% an, während die Inflationsraten seit Juni 2022 wieder gefallen waren. Auch zu Beginn von 2024 bleiben die Zinsen bei einer Spanne von 5,25% bis 5,50%. Über den weiteren Verlauf sowie mögliche Zinssenkungen ist der Markt mittlerweile pessimistischer eingestellt als die FED selbst. Einig ist man sich jedoch nicht über den weiteren Verlauf.

DAX	DIJA	EuroStoxx 50	MSCI World	Nikkei	Hang Seng	EUR / USD
18,36%	19,74%	17,92%	22,62%	43,21%	-18,95%	-0,54%

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Für die Anleihemärkte jedoch war das Geschäftsjahr 2023 leider negativ behaftet: Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat vermeldet. Die im Anschluss zwar fallende, aber dennoch hartnäckige Kerninflation und der weltweite, anhaltende Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkte. Ab Juli 2023 ging die Inflation stetig zurück und steht im Februar 2024 bei 2,5%. In den USA erreichten die Renditen im Oktober 2023 den höchsten Stand aus den vergangenen 15 Jahren und führten zu einem Abverkauf bei US-Staatsanleihen. Bis Ende des Jahres stiegen die Anleihenwerte wieder auf das Niveau vom Sommer 2023 und nahmen bis zum Ende des Berichtszeitraums eine Seitwärtsbewegung ein.

Der Wechselkurs zwischen EUR und USD zeigte sich im Jahr 2023 recht volatil. Nach der klaren Aufwertung des US-Dollars im Vorjahr – im Zuge des beherzten Eingreifens der FED mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft – konnte sich der Euro aber seit Herbst 2022 wieder deutlich erholen und notierte im Frühjahr und Sommer 2023 sogar zeitweise über der Marke von 1,10 USD/EUR. Ende Dezember notiert der Wechselkurs bei 1,1037 USD/EUR, was einem Plus von 3,28% im Geschäftsjahr entspricht.

Nach dem Anstieg zum Ende des vergangenen Jahres hin geht es seit Januar 2024 für den Euro wieder stetig bergab. Von Februar bis Anfang März war eine leichte Erholung zu sehen, welche jedoch bereits einige Tage später in die Gegenrichtung drehte und bis zum Ende des Berichtszeitraums anhält.

Nach dem deutlichen Preisanstieg des Ölpreises bis zum Hochpunkt bei über 120 USD nach Ausbruch des Ukraine-Kriegs und dem anschließenden Boykott von russischem Öl war im Geschäftsjahr 2023 zunächst eine Seitwärtsbewegung bei hoher Volatilität zu verzeichnen. Die Bemühungen der Produzenten in Saudi-Arabien und Russland, das Angebot zu verknappen, sowie die höhere Nachfrage aus USA und China in Folge robuster Wirtschaftsdaten bzw. zur Stimulierung der Konjunktur trieben den Ölpreis seit Sommer 2023 wieder vorübergehend in die Höhe. Ende Dezember liegt der Ölpreis (WTI) bei 71,65 USD. Bis zum Ende des Berichtszeitraums Ende März steigt der Ölpreis wieder stetig an um befindet sich Ende März bei 83,17 USD.

Ausblick

Durch den Überfall der Hamas auf Israel Anfang Oktober ist im Nahen Osten ein weiterer geopolitischer Krisenherd ausgebrochen, dessen politische und wirtschaftliche Folgen noch schwer abschätzbar sind. An den Finanzmärkten sorgten sie zunächst für etwas Unruhe: Flucht in Sicherheit durch Kauf von Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen, Anstieg des Goldpreises und gestärkter Dollar-Kurs waren die Folge, allerdings in moderatem Ausmaß. Der Anstieg des Ölpreises fiel vorerst moderat aus, steigerte sich jedoch bis Ende März auf +16,08% gegenüber Dezember 2023.

Mit Blick auf die Inflation ist in den kommenden Monaten eher von einem weiteren Rückgang sowohl in den USA als auch in Europa auszugehen und mit Blick auf die Zinspolitik von einer anhaltenden Zinspause oder eventuell Zinssenkungen zum Ende des Jahres 2024. Frühindikatoren wie der ifo Geschäftsklimaindex und der europäische Einkaufsmanagerindex zeigen kleinere Schwankungen nach oben und unten, was auf eine Stabilisierung der Wirtschaft, wenn auch auf niedrigem Niveau, hindeutet.

Der Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren – insbesondere da ohne Aussicht auf eine schnelle Lösung – und die Sorgen um die Auswirkungen des hohen Zinsniveaus auf die Wirtschaft wird auch in den kommenden Monaten noch anhalten und zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten führen.

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Das Teilfondsvermögen wird als breit gestreutes Portfolio investiert, dessen Schwerpunkt im Berichtszeitraum auf Aktien und Renten lag. Hybride, Rohstoffe, Alternative Investments und liquide Immobilieninvestments wurden als Ergänzungen im Portfolio gehalten. Der Fokus bei Währungen lag in EUR und USD.

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

In der Berichtsperiode unterlag das Portfolio einer volatilen aber relativ stagnierenden Wertentwicklung. Aus dieser Seitenbewegung konnte sich das Teilfondsvermögen lösen und schloss den Berichtszeitraum mit guten 15,76% ab.

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

In der Berichtsperiode wurden zu Beginn kleiner Kursgewinne meist zeitnah wieder abgegeben, so dass sich ein volatiler aber in Summe stagnierendes Bild zeigte, aus dem das Teilfondsvermögen erst Ende des vergangenen Jahres ausbrechen konnte und den Berichtszeitraum mit guten 13,28% beendete.

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

In der Berichtsperiode unterlag das Portfolio einer Wertentwicklung, die von leichten auf und Abschlügen geprägt war. Zum Jahresende konnte das Teilfondsvermögen aus diesem Verlauf ausbrechen den Berichtszeitraum mit guten 15,42% abschließen.

Grevenmacher, im Juli 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Adelca Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Adelca Invest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Juli 2024

Andreas Drossel

Adelca Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	266.568.741,06	100,06
1. Aktien	148.972.497,06	55,92
Bundesrep. Deutschland	22.336.108,52	8,39
Dänemark	11.089.064,44	4,16
Frankreich	7.075.984,00	2,66
Großbritannien	4.535.387,35	1,70
Irland	6.915.751,28	2,60
Israel	1.469.355,89	0,55
Kanada	3.389.482,08	1,27
Luxemburg	7.807.002,50	2,93
Neuseeland	1.962.065,31	0,74
Niederlande	5.072.682,98	1,90
Schweden	5.305.841,12	1,99
Schweiz	6.790.087,02	2,55
Spanien	934.543,50	0,35
USA	64.289.141,07	24,13
2. Anleihen	13.180.096,69	4,95
< 1 Jahr	1.260.276,20	0,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.610.344,00	0,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.195.015,80	0,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.363.755,40	1,26
>= 10 Jahre	4.750.705,29	1,78
3. Zertifikate	9.549.154,82	3,58
Euro	8.518.806,04	3,20
US-Dollar	1.030.348,78	0,38
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.278.432,93	0,85
Euro	288.575,00	0,11
US-Dollar	1.989.857,93	0,74
5. Investmentanteile	88.996.240,03	33,41
Euro	70.698.592,57	26,54
US-Dollar	18.297.647,46	6,87
6. Derivate	3.128,29	0,00
7. Bankguthaben	3.304.347,93	1,24
8. Sonstige Vermögensgegenstände	284.843,31	0,11
II. Verbindlichkeiten	-170.696,40	-0,06
III. Fondsvermögen	266.398.044,66	100,00

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Adelca Invest

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.049.070,16
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	320.296,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	213.464,13
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	688.405,25
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-380.418,45
6. Bestandsprovisionen	EUR	49.728,45
7. Sonstige Erträge	EUR	4.982,63

Summe der Erträge **EUR 2.945.528,67**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.232.791,64
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-76.219,06
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-5.015,45
4. Betreuungsgebühr	EUR	-173.563,82
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-193.059,65
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4.050,87
7. Prüfungskosten	EUR	-59.714,29
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-105.911,22
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.274,36
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-101.930,11

Summe der Aufwendungen **EUR -1.953.530,47**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 991.998,20**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.763.942,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.023.577,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 1.740.364,98**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.732.363,18**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 32.431.885,43**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 35.164.248,61**

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Adelca Invest Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 245.559.414,60
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -14.433.781,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 253.931,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -14.687.713,10	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 108.162,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 35.164.248,61
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 266.398.044,66

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	75.161.784,02	100,06
1. Aktien	48.332.319,10	64,35
Bundesrep. Deutschland	7.603.233,64	10,12
Dänemark	3.036.643,11	4,04
Frankreich	3.173.052,50	4,22
Großbritannien	1.694.362,23	2,26
Irland	1.913.933,14	2,55
Israel	486.343,59	0,65
Kanada	1.147.783,34	1,53
Luxemburg	2.190.453,94	2,92
Neuseeland	629.844,96	0,84
Niederlande	1.126.870,20	1,50
Schweden	1.903.798,94	2,53
Schweiz	2.617.425,28	3,49
Spanien	356.345,00	0,47
USA	20.452.229,23	27,23
2. Anleihen	3.172.577,80	4,22
< 1 Jahr	551.160,40	0,73
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	584.761,80	0,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	783.110,20	1,04
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.253.545,40	1,67
3. Zertifikate	2.599.727,41	3,46
Euro	2.231.094,16	2,97
US-Dollar	368.633,25	0,49
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	997.644,55	1,33
Euro	115.430,00	0,15
US-Dollar	882.214,55	1,18
5. Investmentanteile	18.726.245,35	24,93
Euro	15.484.104,60	20,61
US-Dollar	3.242.140,75	4,32
6. Bankguthaben	1.255.948,86	1,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	77.320,95	0,10
II. Verbindlichkeiten	-47.099,14	-0,06
III. Teilfondsvermögen	75.114.684,88	100,00

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	73.828.514,21	98,29	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	51.312.130,75	68,31	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	129	168	39	CAD	3.700,0000	326.122,61	0,43
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	CA2499061083		STK	3.759	3.759		CAD	123,9000	318.224,12	0,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	12.300	3.250	250	CHF	95,7500	1.209.200,49	1,61
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.186	3.186		CHF	87,3700	285.800,20	0,38
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.340	1.340		CHF	243,0000	334.322,41	0,45
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	850	850		CHF	268,6000	234.411,74	0,31
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.186	1.186		CHF	261,1000	317.940,59	0,42
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.561	3.561		CHF	64,4800	235.749,85	0,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	25.700	46.350	20.650	DKK	881,3000	3.036.643,11	4,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.350	1.350		EUR	277,8000	930.630,00	1,24
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	550	50	EUR	892,2000	446.100,00	0,59
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	4.686	4.686		EUR	78,0800	365.882,88	0,49
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	30.520			EUR	2,2500	68.670,00	0,09
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.350	1.350		EUR	209,7000	283.095,00	0,38
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	11.406	11.406		EUR	36,4000	415.178,40	0,55
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	30.176			EUR	24,2000	730.259,20	0,97
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.791	3.791		EUR	66,7600	253.087,16	0,34
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	31.000	34.000	3.000	EUR	11,4950	356.345,00	0,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	21.500	21.500		EUR	15,2460	327.789,00	0,44
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	850	850		EUR	438,6500	372.852,50	0,50
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.000			EUR	428,4500	856.900,00	1,14
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.400	400		EUR	833,7000	1.167.180,00	1,55
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.900	975	75	EUR	452,3000	2.216.270,00	2,95
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.750	2.750		EUR	90,9600	250.140,00	0,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.400	2.750	350	EUR	180,4600	1.876.784,00	2,50
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.250	2.250		EUR	209,6500	471.712,50	0,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.950	2.500	550	EUR	176,9600	345.072,00	0,46
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	30.000			EUR	13,3800	401.400,00	0,53
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.750	4.750		EUR	63,4700	301.482,50	0,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.750	2.750		EUR	118,7600	326.590,00	0,44
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.431	2.431		EUR	145,2000	352.981,20	0,47
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.726	7.726		GBP	30,4800	275.505,68	0,37
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.250	7.250		GBP	29,2550	248.141,27	0,33
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	7.913	7.913		GBP	37,2200	344.570,76	0,46
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	585.000			HKD	31,6500	2.190.453,94	2,92
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	250.000	98.718		NZD	4,5500	629.844,96	0,84
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.000			SEK	254,2000	264.633,16	0,35
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	115.000			SEK	164,3000	1.639.165,78	2,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	904	904		USD	346,6100	290.085,12	0,39
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	21.734	6.484	750	USD	150,9300	3.036.904,71	4,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.600	1.600		USD	180,3800	267.192,52	0,36
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	17.000	2.300	8.300	USD	171,4800	2.698.847,38	3,59
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.451	1.878	427	USD	289,9800	389.539,40	0,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	903	903		USD	420,5200	351.552,62	0,47
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	5			USD	634.440,0000	2.936.814,33	3,91
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	320	406	86	USD	1.325,4100	392.659,54	0,52
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.350	3.150	800	USD	131,7100	286.551,40	0,38
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.203	3.203		USD	164,0100	486.343,59	0,65
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.149	3.149		USD	104,3100	304.098,68	0,41
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	475	475		USD	732,6300	322.176,78	0,43
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.341	2.966	1.625	USD	249,7200	310.025,94	0,41
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	650	650		USD	410,7400	247.170,30	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.966	1.966		USD	119,1600	216.885,21	0,29
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	4.482	4.482		USD	75,5200	313.364,48	0,42
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.222	1.222		USD	335,9500	380.068,42	0,51
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.826	3.826		USD	158,1900	560.324,90	0,75
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	900	900		USD	464,3200	386.879,60	0,52
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.100	1.250	150	USD	281,9500	287.131,42	0,38
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.719	3.719		USD	89,7100	308.875,15	0,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.583	2.560	227	USD	420,7200	3.732.592,47	4,97
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.000	3.000		USD	94,1600	261.519,23	0,35
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	700	775	75	USD	560,4500	363.204,18	0,48
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.550	3.850	300	USD	93,9800	308.872,84	0,41
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.100	2.250	150	USD	175,0100	340.249,97	0,45
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	2.847	3.269	422	USD	187,7600	494.887,49	0,66
Rio Tinto PLC Reg.Shares(ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	14.000			USD	63,7400	826.144,52	1,10
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.404	3.404		USD	108,3200	341.361,18	0,45
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	700	700		USD	571,5000	370.365,23	0,49
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.194	1.194		USD	581,2100	642.470,71	0,86
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	625	625		USD	494,7000	286.244,97	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.350	1.350		USD	279,0800	348.801,56	0,47
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.500	1.500		USD	169,2100	234.981,25	0,31
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	280	280		%	94,0090	263.225,20	0,35
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	280	280		%	85,4300	239.204,00	0,32
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	300	300		%	88,3540	265.062,00	0,35
0,2000 % DH Europe Finance II S à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	280	280		%	93,9520	263.065,60	0,35
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	300	300		%	82,1170	246.351,00	0,33
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	300	300		%	90,0370	270.111,00	0,36
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	280	280		%	99,9180	279.770,40	0,37
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	280	280		%	94,0330	263.292,40	0,35
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	280	280		%	96,9250	271.390,00	0,36
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	280	280		%	89,1810	249.706,80	0,33
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.859	2.589	730	USD	214,1900	368.633,25	0,49
							EUR	3.696.026,91	4,92	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		400	%	58,4710	58.471,00	0,08
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	300	300		%	85,5720	256.716,00	0,34
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	280	280		%	87,9330	246.212,40	0,33
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	5.574	7.763	2.189	EUR	66,4400	370.336,56	0,49
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	860			EUR	2.054,2400	1.766.646,40	2,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	230,8600	115.430,00	0,15
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.131			USD	842,5500	882.214,55	1,18

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	94.111,20	0,13
Zertifikate									
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	80			EUR 1.176,3900	94.111,20	0,13
Andere Wertpapiere									
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345		STK	168	168		CAD 0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR	18.726.245,35	24,93
Gruppeneigene Investmentanteile									
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.000	1.000		EUR 1.059,4300	1.059.430,00	1,41
Gruppenfremde Investmentanteile									
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	1.268	143		EUR 1.765,4800	2.238.628,64	2,98
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	11.270			EUR 160,5800	1.809.736,60	2,41
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0		ANT	8.166			EUR 103,3700	844.106,71	1,12
Capitulum Weltzins-Invest Unvfl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	9.030			EUR 83,5500	754.456,50	1,00
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.668			EUR 163,3600	925.924,48	1,23
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	7.520			EUR 88,7400	667.324,80	0,89
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	IE00BDBRDM35		ANT	226.300	226.300	936.355	EUR 4,7217	1.068.520,71	1,42
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	207			EUR 1.596,2700	330.427,89	0,44
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	10.885			EUR 43,1720	469.927,22	0,63
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	21.200			EUR 98,6700	2.091.804,00	2,79
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHN8		ANT	10.220	10.220		EUR 104,9100	1.072.180,20	1,43
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHP3		ANT	9.395	9.395		EUR 115,3100	1.083.337,45	1,44
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	9.660	9.660		EUR 110,5900	1.068.299,40	1,42
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	52.490			USD 11,9000	578.281,72	0,77
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	4.343			USD 108,5900	436.611,92	0,58
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	7.267			USD 124,6600	838.683,72	1,12
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	24.283			USD 34,9934	786.691,42	1,05
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	4.402			USD 147,6856	601.871,97	0,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	73.828.514,21	98,29
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.255.948,86	1,67
Kassenbestände							EUR	1.255.948,86	1,67
Verwahrstelle									
			CHF	10.644,49				10.928,97	0,01
			DKK	17.636,13				2.364,50	0,00
			EUR	1.191.774,49				1.191.774,49	1,59
			GBP	3.029,00				3.543,73	0,01
			USD	51.131,25				47.337,17	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.320,95	0,10
Zinsansprüche			EUR	14.796,14				14.796,14	0,02
Dividendenansprüche			EUR	62.524,81				62.524,81	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-47.099,14	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.860,50				-28.860,50	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.243,10				-4.243,10	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.993,65				-2.993,65	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.982,63				-1.982,63	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.841,27				-8.841,27	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-61,32				-61,32	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	75.114.684,88	100,00¹⁾
Adelca Invest - VI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	226.109,716	
Anteilwert							EUR	332,20	

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 Mengennote)		per 28.03.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4635600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9739700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4587000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8547500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4527000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8060000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5269000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0801500	= 1 Euro (EUR)

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	729.476,92
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	35.878,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	75.691,80
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	139.765,05
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-135.166,91
6. Bestandsprovisionen	EUR	12.499,78
7. Sonstige Erträge	EUR	2.126,36

Summe der Erträge	EUR	860.271,52
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-346.687,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.735,22
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.871,53
4. Betreuungsgebühr	EUR	-51.390,63
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-58.041,43
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.378,28
7. Prüfungskosten	EUR	-20.230,60
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-33.306,24
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-0,23
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.570,23

Summe der Aufwendungen	EUR	-567.212,04
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	293.059,48
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.571.002,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.349.555,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.221.446,53
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.514.506,01
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	7.347.371,30
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.861.877,31
--	------------	---------------------

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

Adelca Invest - VI Multi Asset Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 67.297.668,59
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.057.321,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 140.166,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.197.488,21	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 12.460,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 8.861.877,31
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 75.114.684,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2022	Stück	211.967,072	EUR	66.107.004,43	EUR	311,87
31.03.2023	Stück	229.491,072	EUR	67.297.668,59	EUR	293,25
31.03.2024	Stück	226.109,716	EUR	75.114.684,88	EUR	332,20

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	111.229.512,44	100,06
1. Aktien	59.647.548,79	53,66
Bundesrep. Deutschland	8.526.939,56	7,67
Dänemark	6.285.969,40	5,65
Frankreich	1.996.516,50	1,80
Großbritannien	1.985.908,75	1,78
Irland	2.287.929,76	2,06
Israel	490.443,27	0,44
Kanada	1.110.791,60	1,00
Luxemburg	3.744.365,71	3,37
Neuseeland	881.782,95	0,79
Niederlande	2.311.542,48	2,08
Schweden	2.689.361,41	2,42
Schweiz	1.654.656,84	1,49
Spanien	296.571,00	0,27
USA	25.384.769,56	22,84
2. Anleihen	3.134.691,60	2,82
< 1 Jahr	511.791,80	0,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	584.773,20	0,53
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	784.080,60	0,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.254.046,00	1,13
3. Zertifikate	3.551.618,26	3,20
Euro	3.182.191,82	2,87
US-Dollar	369.426,44	0,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	669.251,69	0,60
Euro	115.430,00	0,10
US-Dollar	553.821,69	0,50
5. Investmentanteile	42.921.558,41	38,61
Euro	33.797.862,28	30,40
US-Dollar	9.123.696,13	8,21
6. Bankguthaben	1.208.488,47	1,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	96.355,22	0,08
II. Verbindlichkeiten	-70.668,21	-0,06
III. Teilfondsvermögen	111.158.844,23	100,00

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	109.924.668,75	98,89	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	62.572.680,83	56,29	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	133	179	46	CAD	3.700,0000	336.234,93	0,30
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	CA2499061083		STK	3.867	3.867		CAD	123,9000	327.367,04	0,29
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500	2.750	13.750	CHF	95,7500	245.772,46	0,22
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.278	3.278		CHF	87,3700	294.053,06	0,26
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.382	1.382		CHF	243,0000	344.801,17	0,31
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	725	775	50	CHF	268,6000	199.939,42	0,18
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.221	1.221		CHF	261,1000	327.323,33	0,29
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.667	3.667		CHF	64,4800	242.767,40	0,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	53.200	53.500	300	DKK	881,3000	6.285.969,40	5,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.150	1.250	100	EUR	277,8000	319.470,00	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	420	450	30	EUR	892,2000	374.724,00	0,34
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	4.824	4.824		EUR	78,0800	376.657,92	0,34
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	43.600			EUR	2,2500	98.100,00	0,09
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.250	1.250		EUR	209,7000	262.125,00	0,24
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	10.738	10.738		EUR	36,4000	390.863,20	0,35
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	45.266			EUR	24,2000	1.095.437,20	0,99
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	4.099	4.099		EUR	66,7600	273.649,24	0,25
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	25.800	28.000	2.200	EUR	11,4950	296.571,00	0,27
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	18.000	22.500	4.500	EUR	15,2460	274.428,00	0,25
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	715	775	60	EUR	438,6500	313.634,75	0,28
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.000			EUR	428,4500	1.285.350,00	1,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	350		EUR	833,7000	291.795,00	0,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.720	850	130	EUR	452,3000	2.587.156,00	2,33
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	44.681	35.182	1	EUR	29,0750	1.299.100,08	1,17
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.500	2.500		EUR	90,9600	227.400,00	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.100	2.250	150	EUR	180,4600	2.183.566,00	1,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.900	2.150	250	EUR	209,6500	398.335,00	0,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500	2.150	650	EUR	176,9600	265.440,00	0,24
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	70.000			EUR	13,3800	936.600,00	0,84
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.625	4.000	375	EUR	63,4700	230.078,75	0,21
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.300	2.500	200	EUR	118,7600	273.148,00	0,25
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.502	2.502		EUR	145,2000	363.290,40	0,33
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.147	7.147		GBP	30,4800	254.858,80	0,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.000	6.500	500	GBP	29,2550	205.358,29	0,19
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	7.934	7.934		GBP	37,2200	345.485,21	0,31
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	1.000.000			HKD	31,6500	3.744.365,71	3,37
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	350.000	123.076		NZD	4,5500	881.782,95	0,79
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	25.000			SEK	254,2000	551.319,09	0,50
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	150.000			SEK	164,3000	2.138.042,32	1,92
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,00002225	IE00B4BNMY34		STK	943	1.051	108	USD	346,6100	302.599,85	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	27.389	5.589	200	USD	150,9300	3.827.081,21	3,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.400	1.400		USD	180,3800	233.793,45	0,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	27.600	1.750	150	USD	171,4800	4.381.658,10	3,94
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.493	1.980	487	USD	289,9800	400.814,83	0,36
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	912	912		USD	420,5200	355.056,46	0,32
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	6			USD	634.440,0000	3.524.177,20	3,17
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	346	442	96	USD	1.325,4100	424.563,13	0,38
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.000	2.750	750	USD	131,7100	243.873,54	0,22
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.230	3.230		USD	164,0100	490.443,27	0,44
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.108	3.108		USD	104,3100	300.139,31	0,27
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	400	450	50	USD	732,6300	271.306,76	0,24
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.128	2.678	1.550	USD	249,7200	260.782,45	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	600	600		USD 410,7400	228.157,20	0,21	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.843	1.843		USD 119,1600	203.316,09	0,18	
GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US36162J1060		STK	45.911			USD 14,1200	600.160,46	0,54	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	4.615	4.615		USD 75,5200	322.663,33	0,29	
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.214	1.420	206	USD 335,9500	377.580,24	0,34	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.571	3.898	327	USD 158,1900	522.979,67	0,47	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	750	800	50	USD 464,3200	322.399,67	0,29	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000	1.000		USD 281,9500	261.028,56	0,24	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.919	3.919		USD 89,7100	325.485,80	0,29	
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	12.113	2.370	257	USD 420,7200	4.718.031,16	4,24	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.550	2.750	200	USD 94,1600	222.291,35	0,20	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	575	625	50	USD 560,4500	298.346,29	0,27	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.250	3.250		USD 93,9800	282.770,91	0,25	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.850	1.850		USD 175,0100	299.744,02	0,27	
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039		STK	5.972			USD 47,0200	259.967,08	0,23	
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	2.931	3.376	445	USD 187,7600	509.489,02	0,46	
Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	US7549071030		STK	8.821			USD 33,2400	271.453,08	0,24	
Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	US7672041008		STK	20.000			USD 63,7400	1.180.206,45	1,06	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.437	3.437		USD 108,3200	344.670,50	0,31	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	600	600		USD 571,5000	317.455,91	0,29	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.101	1.101		USD 581,2100	592.429,02	0,53	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	530	575	45	USD 494,7000	242.735,73	0,22	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.150	1.250	100	USD 279,0800	297.127,25	0,27	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	8.801			USD 35,9100	292.592,61	0,26	
Zoetis Inc. Registered Shares CIA DL -,01	US98978V1035		STK	1.250	1.250		USD 169,2100	195.817,71	0,18	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	300	560	260	%	94,0090	282.027,00	0,25
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	260	260		%	85,4300	222.118,00	0,20
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	300	300		%	88,3540	265.062,00	0,24
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	260	260		%	93,9520	244.275,20	0,22
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	300	300		%	82,1170	246.351,00	0,22
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	300	300		%	90,0370	270.111,00	0,24
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	260	260		%	99,9180	259.786,80	0,23
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	300	300		%	94,0330	282.099,00	0,26
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	260	260		%	96,9250	252.005,00	0,23
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	260	260		%	89,1810	231.870,60	0,21
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.863	2.390	527	USD	214,1900	369.426,44	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.406.901,71	3,97	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		300	%	58,4710	58.471,00	0,05
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	300	300		%	85,5720	256.716,00	0,23
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	300	300		%	87,9330	263.799,00	0,24
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	86			EUR	3.747,0100	322.242,86	0,29
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWGOLD1		STK	5.589	7.167	1.578	EUR	66,4400	371.333,16	0,34
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	2.054,2400	2.465.088,00	2,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	500			EUR	230,8600	115.430,00	0,10
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	842,5500	553.821,69	0,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	23.527,80	0,02	
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	20			EUR	1.176,3900	23.527,80	0,02
Andere Wertpapiere										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345		STK	116	116		CAD	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR	42.921.558,41	38,61	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.300	1.300		EUR	1.059,4300	1.377.259,00	1,24
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.271		1.239	EUR	1.120,5400	1.424.206,34	1,28
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	616		1.860	EUR	1.765,4800	1.087.535,68	0,98
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	17.313			EUR	160,5800	2.780.121,54	2,50
BlueBay Fds-Glo.High Yld Bd Fd Nam.-Ant. I-EUR(AIDiv) oN	LU0549552270		ANT	8.594	8.594		EUR	93,0600	799.757,64	0,72
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	9,6630	944.065,44	0,85
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	8,8720	2.069.252,05	1,86
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	19.785		2.096	EUR	83,5500	1.653.036,75	1,49
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	10.411		2.089	EUR	163,3600	1.700.740,96	1,53
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	10.393		4.139	EUR	88,7400	922.274,82	0,83
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	116.203		37.477	EUR	21,0700	2.448.397,21	2,20
GS Fds-GS Gl.Eq.Prts.ESG Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	187.881		29.489	EUR	16,7900	3.154.521,99	2,84
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	98.868		17.562	EUR	28,2900	2.796.975,72	2,51
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	6.306		2.548	EUR	51,9240	327.432,74	0,29
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdq.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	37.893	27.579	5.607	EUR	24,9600	945.809,28	0,85
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	41.273		8.392	EUR	43,1720	1.781.837,96	1,60
T. Rowe Price-Gl. High Yld Bd Namens-Anteile An (EUR) o.N.	LU0165850685		ANT	31.460	31.460		EUR	24,7400	778.320,40	0,70
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	17.551	15.525	18.239	EUR	98,6700	1.731.757,17	1,56
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	28.329	28.329		EUR	22,6530	641.736,84	0,58
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	48.614		33.367	EUR	39,7290	1.931.385,61	1,74
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	27.155		10.648	EUR	92,1170	2.501.437,14	2,25
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	1.138		246	USD	148,1900	156.126,67	0,14
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	109.372		16.011	USD	11,9000	1.204.950,05	1,08
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	8.040		1.883	USD	108,5900	808.279,96	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	15,4700	606.124,95	0,55
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	32.751		11.552	USD	39,5800	1.200.096,82	1,08
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	33.757		5.438	USD	12,8400	401.277,49	0,36
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	15.167		1.565	USD	124,6600	1.750.421,90	1,57
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	55.930		5.661	USD	34,9934	1.811.952,84	1,63
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	8.663		1.264	USD	147,6856	1.184.465,45	1,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	109.924.668,75	98,89	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.208.488,47	1,09
Kassenbestände							EUR	1.208.488,47	1,09
Verwahrstelle									
			CHF	49.688,26				51.016,21	0,04
			DKK	241.395,76				32.364,32	0,03
			EUR	966.305,76				966.305,76	0,87
			GBP	15.240,39				17.830,23	0,02
			USD	152.270,85				140.971,95	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	96.355,22	0,08
Zinsansprüche			EUR	14.706,61				14.706,61	0,01
Dividendenansprüche			EUR	81.648,61				81.648,61	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.668,21	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.692,96				-46.692,96	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.744,89				-5.744,89	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.000,22				-4.000,22	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.927,16				-2.927,16	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.300,20				-11.300,20	-0,01
Prüfungskosten			EUR	113,89				113,89	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	111.158.844,23	100,00¹⁾
Adelca Invest - GI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	236.733,483	
Anteilwert							EUR	469,55	

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 Mengennote)		per 28.03.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4635600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9739700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4587000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8547500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4527000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8060000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5269000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0801500	= 1 Euro (EUR)

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	810.091,18
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	29.560,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	88.802,96
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	399.471,23
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-141.243,68
6. Bestandsprovisionen	EUR	25.128,86

Summe der Erträge	EUR	1.211.810,69
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-515.374,34
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.622,47
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.578,22
4. Betreuungsgebühr	EUR	-68.608,54
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-69.028,71
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.292,31
7. Prüfungskosten	EUR	-19.207,96
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-42.108,54
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-0,21
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-36.894,29

Summe der Aufwendungen	EUR	-785.715,59
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	426.095,10
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.882.895,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.519.759,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	363.135,39
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	789.230,49
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	14.772.973,83
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.562.204,32
--	------------	----------------------

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

Adelca Invest - GI Multi Asset Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 107.954.234,98
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -12.448.063,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 113.765,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -12.561.828,05	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 90.467,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 15.562.204,32
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 111.158.844,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2022	Stück	261.416,317	EUR	112.472.347,42	EUR	430,24
31.03.2023	Stück	266.153,483	EUR	107.954.234,98	EUR	405,61
31.03.2024	Stück	236.733,483	EUR	111.158.844,23	EUR	469,55

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	80.177.444,60	100,07
1. Aktien	40.992.629,17	51,16
Bundesrep. Deutschland	6.205.935,32	7,75
Dänemark	1.766.451,93	2,20
Frankreich	1.906.415,00	2,38
Großbritannien	855.116,37	1,07
Irland	2.713.888,38	3,39
Israel	492.569,03	0,61
Kanada	1.130.907,14	1,41
Luxemburg	1.872.182,85	2,34
Neuseeland	450.437,40	0,56
Niederlande	1.634.270,30	2,04
Schweden	712.680,77	0,89
Schweiz	2.518.004,90	3,14
Spanien	281.627,50	0,35
USA	18.452.142,28	23,03
2. Anleihen	6.872.827,29	8,58
< 1 Jahr	197.324,00	0,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	440.809,00	0,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	627.825,00	0,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	856.164,00	1,07
>= 10 Jahre	4.750.705,29	5,93
3. Zertifikate	3.397.809,15	4,24
Euro	3.105.520,06	3,88
US-Dollar	292.289,09	0,36
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	611.536,69	0,77
Euro	57.715,00	0,08
US-Dollar	553.821,69	0,69
5. Investmentanteile	27.348.436,27	34,13
Euro	21.416.625,69	26,73
US-Dollar	5.931.810,58	7,40
6. Derivate	3.128,29	0,00
7. Bankguthaben	839.910,60	1,05
8. Sonstige Vermögensgegenstände	111.167,14	0,14
II. Verbindlichkeiten	-52.929,05	-0,07
III. Teilfondsvermögen	80.124.515,55	100,00

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	79.223.238,57	98,88	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	46.837.806,15	58,46	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	134	13	47	CAD	3.700,0000	338.763,02	0,42
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	CA2499061083		STK	4.038	4.038		CAD	123,9000	341.843,31	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.000	2.500		CHF	95,7500	1.081.398,81	1,35
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.205	328		CHF	87,3700	287.504,59	0,36
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.426	1.426		CHF	243,0000	355.778,93	0,44
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	700	700		CHF	268,6000	193.044,96	0,24
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.261	182		CHF	261,1000	338.046,45	0,42
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	3.961	883		CHF	64,4800	262.231,16	0,33
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	14.950	15.400	450	DKK	881,3000	1.766.451,93	2,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.050	1.150	100	EUR	277,8000	291.690,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	400	400		EUR	892,2000	356.880,00	0,45
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	4.888	1.194	373	EUR	78,0800	381.655,04	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.150	1.150		EUR	209,7000	241.155,00	0,30
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	11.836	1.819		EUR	36,4000	430.830,40	0,54
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	32.194			EUR	24,2000	779.094,80	0,97
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	4.208	287		EUR	66,7600	280.926,08	0,35
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	24.500	24.500		EUR	11,4950	281.627,50	0,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	18.000	18.000		EUR	15,2460	274.428,00	0,34
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	700	700		EUR	438,6500	307.055,00	0,38
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	4.000			EUR	428,4500	1.713.800,00	2,14
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	325	325		EUR	833,7000	270.952,50	0,34
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.150	750	50	EUR	452,3000	1.877.045,00	2,34
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	21.796	11.796		EUR	29,0750	633.718,70	0,79
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.250	2.250		EUR	90,9600	204.660,00	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.500	2.000		EUR	180,4600	1.894.830,00	2,37
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.800	2.000	200	EUR	209,6500	377.370,00	0,47
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.525	2.000	475	EUR	176,9600	269.864,00	0,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.750	3.750		EUR	63,4700	238.012,50	0,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.250	2.250		EUR	118,7600	267.210,00	0,33
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.543	168		EUR	145,2000	369.243,60	0,46
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.971	530		GBP	30,4800	284.242,27	0,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.500	5.500		GBP	29,2550	188.245,10	0,24
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	8.787	1.662	465	GBP	37,2200	382.629,00	0,48
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	500.000			HKD	31,6500	1.872.182,85	2,34
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	178.789			NZD	4,5500	450.437,40	0,56
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	50.000			SEK	164,3000	712.680,77	0,89
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	946	78		USD	346,6100	303.562,52	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	19.363	2.793	272	USD	150,9300	2.705.603,47	3,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	5.900	1.300		USD	180,3800	985.272,42	1,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.500	1.500		USD	171,4800	1.825.690,88	2,28
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.513	495	588	USD	289,9800	406.184,09	0,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	941	65		USD	420,5200	366.346,64	0,46
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	4			USD	634.440,0000	2.349.451,47	2,93
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	359		115	USD	1.325,4100	440.514,92	0,55
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.850	2.500	650	USD	131,7100	225.583,02	0,28
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.244			USD	164,0100	492.569,03	0,61
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.141	280		USD	104,3100	303.326,12	0,38
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	400	400		USD	732,6300	271.306,76	0,34
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.448	1.821	1.350	USD	249,7200	334.763,28	0,42
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	525	525		USD	410,7400	199.637,55	0,25
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	2.037			USD	119,1600	224.717,79	0,28
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US0864071025		STK	4.677	1.463		USD	75,5200	326.998,14	0,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.272	80		USD 335,9500	395.619,50	0,49
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.774	1.700		USD 158,1900	552.709,40	0,69
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	700	700		USD 464,3200	300.906,36	0,38
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	900	900		USD 281,9500	234.925,70	0,29
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	4.026	319		USD 89,7100	334.372,50	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	8.550	1.250	160	USD 420,7200	3.330.237,47	4,16
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.350	2.350		USD 94,1600	204.856,73	0,26
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	550	550		USD 560,4500	285.374,72	0,36
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.850	2.850		USD 93,9800	247.968,34	0,31
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.750	1.750		USD 175,0100	283.541,64	0,35
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	2.969	231	581	USD 187,7600	516.094,47	0,64
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.443	589		USD 108,3200	345.272,19	0,43
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	550	550		USD 571,5000	291.001,25	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.116	650		USD 581,2100	600.500,26	0,75
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	500	500		USD 494,7000	228.995,97	0,29
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.150	1.150		USD 279,0800	297.127,25	0,37
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.175	1.175		USD 169,2100	184.068,65	0,23
Verzinsliche Wertpapiere									
6,2541 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	230		20	% 101,5090	239.710,36	0,30
1,5000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(26/Und.)	CH0521617305		CHF	50	50		% 97,2460	49.922,48	0,06
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	90	90		% 104,8240	96.862,94	0,12
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	230			% 25,7840	60.888,12	0,08
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	150			% 99,4570	149.185,50	0,19
2,7067 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	50		250	% 85,9350	42.967,50	0,05
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545		EUR	100	100		% 97,4040	97.404,00	0,12
7,0780 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	300			% 64,0960	192.288,00	0,24
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	200			% 88,3540	176.708,00	0,22
2,9900 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	350			% 89,7250	314.037,50	0,39
1,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2193657561		EUR	200			% 98,6620	197.324,00	0,25
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	100			% 52,8670	52.867,00	0,07
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	200	200		% 84,1060	168.212,00	0,21
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	100			% 100,2000	100.200,00	0,13
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	100	100		% 96,0620	96.062,00	0,12
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	100			% 98,8560	98.856,00	0,12
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	200	200		% 82,1170	164.234,00	0,20
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	200			% 99,7000	199.400,00	0,25
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609		EUR	200			% 92,8990	185.798,00	0,23
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	100			% 93,4430	93.443,00	0,12
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	125			% 99,9320	124.915,00	0,16
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	85		65	% 103,1230	87.654,55	0,11
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	150			% 102,1380	153.207,00	0,19
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	150			% 98,5740	147.861,00	0,18
3,0800 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200		130	% 78,0620	156.124,00	0,19
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	200			% 94,1100	188.220,00	0,23
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	200			% 94,0330	188.066,00	0,23
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	100	100		% 88,3940	88.394,00	0,11
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150			% 97,9390	146.908,50	0,18
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	150			% 90,6750	136.012,50	0,17
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200			% 100,5470	201.094,00	0,25
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100			% 97,5530	97.553,00	0,12
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	450	450		% 76,2340	155.670,66	0,19
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.000	200		% 71,4880	661.834,00	0,83
4,4000 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	100			% 88,3360	81.781,23	0,10
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	200			% 87,0720	161.222,05	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.474			USD	214,1900	292.289,09	0,36
								EUR	5.013.468,35	6,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	100		300	%	58,4710	58.471,00	0,07
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200	200		%	85,5720	171.144,00	0,21
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	200			%	87,9330	175.866,00	0,22
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	220			%	98,7150	217.173,00	0,27
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	200			%	97,0590	194.118,00	0,24
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	200			%	99,0410	198.082,00	0,25
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	FR00609NAQ19		USD	120			%	110,2150	122.444,10	0,15
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	200			%	98,6400	182.641,30	0,23
Zertifikate										
AIV S.A. PRIVATE EQUITY NTS 31.12.33 (AIV9)	XS0406903525		STK	86			EUR	3.747,0100	322.242,86	0,40
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	4.435			EUR	66,4400	294.661,40	0,37
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.200			EUR	2.054,2400	2.465.088,00	3,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR	230,8600	57.715,00	0,08
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	710			USD	842,5500	553.821,69	0,69
								EUR	23.527,80	0,03
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Alceda Star S.A. Open End Z.09(09/undated)	XS0391235768		STK	20			EUR	1.176,3900	23.527,80	0,03
Andere Wertpapiere										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345		STK	181	181		CAD	0,0000	0,00	0,00
								EUR	27.348.436,27	34,13
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	1.000	1.000		EUR	1.059,4300	1.059.430,00	1,32
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	429		571	EUR	1.120,5400	480.711,66	0,60
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	1.475			EUR	1.765,4800	2.604.083,00	3,25
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000AONEKQ8		ANT	7.856		1.294	EUR	160,5800	1.261.516,48	1,57
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Dis.Shares EUR o.N	IE00B3XPCW80		ANT	30.397	30.397		EUR	9,6630	293.726,21	0,37
BRFIDF-iShs G.A.1-5Y Bd I.(IE) Reg.Shares Dis.In.EUR Hgd o.N.	IE00BFX1VK15		ANT	71.762	71.762		EUR	8,8720	636.672,46	0,80
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	6.110		1.240	EUR	163,3600	998.129,60	1,25
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	7.488			EUR	88,7400	664.485,12	0,83
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259		ANT	118.568			EUR	21,0700	2.498.227,76	3,12
GS Fds-GS Gl.Eq.Prts.ESG Ptf. Reg.Shs EUR hd I (Acc) o.N.	LU1732781874		ANT	158.044			EUR	16,7900	2.653.558,76	3,31
GSFII-G.S.Mul.-Man.Eur.Equ.Ptf Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326		ANT	86.261			EUR	28,2900	2.440.323,69	3,05
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	49			EUR	16,6980	818,20	0,00
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	5.563		1.677	EUR	51,9240	288.853,21	0,36
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdq.Cl.)oN	IE00B05QM511		ANT	11.676	11.676		EUR	24,9600	291.432,96	0,36
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	16.988			EUR	98,6700	1.676.205,96	2,09
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	7.716	7.716		EUR	22,6530	174.790,55	0,22
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	28.303		12.219	EUR	39,7290	1.124.449,89	1,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	24.634		540	EUR	92,1170	2.269.210,18	2,83
BRGIF-iShs Pac.xJap.Eq.In.(LU) Actions Nomin. A2 USD o.N.	LU0836512961		ANT	992			USD	148,1900	136.096,36	0,17
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	67.890			USD	11,9000	747.943,34	0,93
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	4.000			USD	108,5900	402.129,33	0,50
GSFII-G.S.Mu.-Ma.US S.C.Eq.Ptf Reg. Shares P Acc.USD o.N.	LU1495243559		ANT	39.745			USD	15,4700	569.231,26	0,71
GSFII-G.S.Mul.-Man.US Equ.Ptf Registered Shares P Acc.USD oN	LU0344075766		ANT	29.518			USD	39,5800	1.081.629,81	1,35
GSFII-GS.Mu.-Ma.Em.Mkts Eq.Ptf Registered Shs P(Acc.)USD o.N.	LU0344076905		ANT	34.580		3.681	USD	12,8400	411.060,69	0,51
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	4.102			USD	124,6600	473.411,40	0,59
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	5.715			USD	147,6856	781.394,44	0,98
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	16.360		4.100	USD	87,7400	1.328.913,95	1,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.223.238,57	98,88	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	3.128,29	0,00	
Devisen-Derivate							EUR	3.128,29	0,00	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	52.432,34	CHF	-50.000,00	24.05.2024	902,10	0,00	
			USD	150.000,00	EUR	-136.350,00	24.05.2024	2.226,19	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	839.910,60	1,05	
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	839.910,60	1,05	
			CHF	20.353,09				20.897,04	0,03	
			DKK	404.101,69				54.178,57	0,07	
			EUR	705.352,98				705.352,98	0,88	
			GBP	8.930,88				10.448,53	0,01	
			USD	52.963,52				49.033,48	0,06	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	111.167,14	0,14	
Zinsansprüche			EUR	94.607,15				94.607,15	0,12	
Dividendenansprüche			EUR	16.559,99				16.559,99	0,02	

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-52.929,05	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.679,68				-34.679,68	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.456,48				-4.456,48	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.429,25				-3.429,25	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.103,33				-2.103,33	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.082,31				-8.082,31	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-61,33				-61,33	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	80.124.515,55	100,00 1)
Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund P									
Anzahl Anteile							STK	181.197,810	
Anteilwert							EUR	442,19	

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	509.502,06
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	254.857,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	48.969,37
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	149.168,97
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-104.007,86
6. Bestandsprovisionen	EUR	12.099,81
7. Sonstige Erträge	EUR	2.856,27

Summe der Erträge **EUR 873.446,46**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-370.729,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.861,37
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.565,70
4. Betreuungsgebühr	EUR	-53.564,65
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-65.989,51
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.380,28
7. Prüfungskosten	EUR	-20.275,73
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.496,44
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.273,92
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.465,59

Summe der Aufwendungen **EUR -600.602,84**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 272.843,62**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.310.045,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.154.262,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 155.783,06**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 428.626,68**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 10.311.540,30**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 10.740.166,98**

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

Adelca Invest - GVI Multi Asset Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 70.307.511,03
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -928.396,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -928.396,84	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 5.234,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 10.740.166,98
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 80.124.515,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2022	Stück 228.239,769	EUR 93.828.700,34	EUR 411,10
31.03.2023	Stück 183.520,769	EUR 70.307.511,03	EUR 383,10
31.03.2024	Stück 181.197,810	EUR 80.124.515,55	EUR 442,19

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

zum 31. März 2024

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 belaufen sich diese Kosten auf:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	EUR	60.357,41
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	EUR	60.759,88
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	EUR	38.510,39

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) 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 28. März 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. März 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzkosten.

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.

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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%

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 31. März 2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund

4.000	Stk.	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
4.559	Stk.	NAV004209736	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023
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.	NAV004209736	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023
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.	NAV004209736	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023
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 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

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

Zum 31. März 2024 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	0,13%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	0,02%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	0,03%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein Private Equity Zertifikat, dessen Bewertung in den Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund aufgrund fehlenden Handels nicht über Marktpreise gewährleistet werden kann.

Grundlage für die Bewertung der dem Zertifikat zugrundeliegenden Beteiligungsgesellschaften ist der Fair Value, bei dem die enthaltenen Beteiligungen regelmäßig mittels einer Modellbewertung basierend auf Bilanzkennzahlen und/oder sonstigen relevanten Informationen sowie die Liquiditätspositionen (Cash, Kosten etc.) berücksichtigt werden. In diesem Modell werden wertbildende Faktoren verwendet wie Ertragsdaten und Nettoverschuldungen der einzelnen Beteiligungen sowie der Ausblick auf bevorstehende Änderungen innerhalb der einzelnen Beteiligungen. Diese Informationen fließen über entsprechende Multiplier in die Bewertung ein.

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

Zum 31. März 2024 sind die Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	0,29%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	0,40%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein Private Equity Zertifikat, dessen Bewertung in den Teilfonds Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund aufgrund fehlenden Handels nicht über Marktpreise gewährleistet werden kann.

Grundlage für die Bewertung der dem Zertifikat zugrundeliegenden Beteiligungsgesellschaften ist der Fair Value, bei dem die enthaltenen Beteiligungen regelmäßig mittels einer Modellbewertung basierend auf Bilanzkennzahlen und/oder sonstigen relevanten Informationen sowie die Liquiditätspositionen (Cash, Kosten etc.) berücksichtigt werden. In diesem Modell werden wertbildende Faktoren verwendet wie Ertragsdaten und Nettoverschuldungen der einzelnen Beteiligungen sowie der Ausblick auf bevorstehende Änderungen innerhalb der einzelnen Beteiligungen. Diese Informationen fließen über entsprechende Multiplier in die Bewertung ein.

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

Zum 31. März 2024 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Wertpapier investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	0,15%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	0,10%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	0,08%

Adelca Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um eine Verbriefung des „Equilibrium Special Situations Fund II L.P.“ und des „Rockap German Equity Income Fund“.

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

Zum 31. März 2024 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Wertpapier investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	1,18%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	0,50%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	0,69%

Bei diesem Zertifikat handelte es sich um ein Zertifikat auf den Factoring Fonds „Swiss ALP CCY Diversified MAC-1“.

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. März 2024 sind die Teilfonds Adelca Invest – VI Multi Asset Fund, Adelca Invest – GI Multi Asset Fund und Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

Adelca Invest – VI Multi Asset Fund	2,35%
Adelca Invest – GI Multi Asset Fund	2,22%
Adelca Invest – GVI Multi Asset Fund	3,08%

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

Da die Bewertung der vorstehend genannten Zertifikate aufgrund des geringen Handelsvolumens nicht über Marktpreise sichergestellt werden kann, wird eine Modellbewertung zum Fair Value durchgeführt. Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für die Teilfonds werden im Hinblick auf die Zielinvestments die Risikotreiber anhand einer Durchschau bis auf die unterste Ebene der Verbriefungsstruktur identifiziert und ihr Risikobeitrag anhand von externen Dokumenten validiert.

Der Vorstand geht davon aus, dass die zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben dem wahrscheinlichsten Veräußerungskurs entspricht.

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft 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.

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

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände 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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 5.137
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 5.617

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.821
davon Führungskräfte:	TEUR 1.821

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2023 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG, die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH und die Valvest Partners 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 13.342
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 9.269
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 4.074
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	93

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: Gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2022; Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH : gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2022; Valvest Partners AG: gemäß Auskunft der Valvest Partners AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.