



# GENERALI SMART FUNDS

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2017

RCS Luxembourg N B208009

[www.generali-invest.com](http://www.generali-invest.com)

## Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

3	Management und Verwaltung		
3	Verwaltungsrat		
24	Allgemeine Informationen		
	<b>JP Morgan Global Macro Opportunities</b>		
4	Nettovermögensaufstellung		
6	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
8	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
11	Wertpapierbestand		
	<b>Amundi Managed Growth</b>		
4	Nettovermögensaufstellung		
6	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
8-9	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
12	Wertpapierbestand		
	<b>Invesco Capital Focus</b>		
4	Nettovermögensaufstellung		
6	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
9	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
13-18	Wertpapierbestand		
	<b>BlackRock Serenity</b>		
4	Nettovermögensaufstellung		
6	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
9-10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
19	Wertpapierbestand		
	<b>PIR Valore Italia</b>		
5	Nettovermögensaufstellung		
7	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
20-21	Wertpapierbestand		
	<b>PIR Evoluzione Italia</b>		
5	Nettovermögensaufstellung		
7	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
22-23	Wertpapierbestand		

### Wichtiger Hinweis:

Die verbindliche Fassung ist die englische Version des Berichtes. Andere Sprachversionen wurden gewissenhaft und unter Verantwortung des Verwaltungsrates übersetzt. Im Falle von Abweichungen der englischen Originalversion und der Übersetzung ist die englische Originalversion maßgeblich.

Auf der Grundlage allein dieses Berichtes dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht ausgegeben wurde, dieses Halbjahresberichtes.

# Management und Verwaltung

## Anlageverwalter

JP Morgan Asset Management (UK) Limited  
60 Victoria Embankment  
London, EC4Y 0JP  
Großbritannien

Amundi Asset Management  
90 boulevard Pasteur  
F-75015 Paris  
Frankreich

Invesco Asset Management Deutschland GMBH  
An der Welle 5  
D-60322 Frankfurt am Main  
Deutschland

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue  
London EC2N 2DL  
Großbritannien

Generali Investments Europe S.p.A. (seit dem 30.06.2017)  
Società di gestione del risparmio  
Via Machiavelli 4  
34132 Trieste  
Italien

## Unteranlageverwalter

CPR Asset Management  
90, Boulevard Pasteur  
75015 Paris  
Frankreich

## Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

## Eingetragener Sitz

60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Depotbank, Zahlstelle und Domizilstelle

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

## Zentralverwaltung, Registerstelle und Transferstelle

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

## Rechtsberater

Arendt & Medernach  
41 A, Avenue J.F. Kennedy  
L - 2082 Luxembourg

## Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.  
35 E, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

Mr Cédrik D'Aviau De Ternay  
Global Head of Group Investment Products,  
Unit-Linked & Investment Linked Products  
Assicurazioni Generali S.p.A.

### Verwaltungsratsmitglieder

Mr Filippo Casagrande  
Head of Group Asset Managers Management  
and Group Special Situations  
Assicurazioni Generali S.p.A.

Mr Mike Althaus  
Head of Sales Management  
Generali Investments Europe S.p.A.  
Società di gestione del risparmio -  
Zweigniederlassung Deutschland

Mr Pierre Bouchoms  
General Manager  
Generali Investments Luxembourg S.A.

# Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2017

## Nettovermögensaufstellung

	Konsolidiert	JP Morgan Global Macro Opportunities	Amundi Managed Growth	Invesco Capital Focus	BlackRock Serenity
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>158,352,373.72</b>	<b>40,329,893.71</b>	<b>24,886,608.95</b>	<b>31,908,379.25</b>	<b>56,153,730.77</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	147,480,467.07	40,302,537.21	20,315,582.07	27,038,468.94	55,255,034.76
Einstandspreis	148,096,819.11	40,333,962.38	20,156,036.15	27,389,275.97	55,619,119.66
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	(616,352.04)	(31,425.17)	159,545.92	(350,807.03)	(364,084.90)
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	6,597,571.61	0.00	1,675,813.79	4,238,661.09	193,578.92
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen	945.37	0.00	0.00	945.37	0.00
Zinsforderungen	127,803.66	0.00	0.95	112,310.99	92.58
Gründungskosten	79,515.44	24,412.17	6,622.39	17,245.45	31,235.43
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2,517,559.43	2,944.33	2,514,615.10	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	710,818.42	0.00	373,974.65	158,843.87	177,999.90
Forderungen aus Dividenden	61,154.77	0.00	0.00	25,297.29	35,857.48
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	760,505.48	0.00	0.00	300,573.78	459,931.70
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	16,032.47	0.00	0.00	16,032.47	0.00
<b>Passiva</b>	<b>2,675,839.45</b>	<b>86,433.91</b>	<b>2,131,350.17</b>	<b>54,625.99</b>	<b>296,630.05</b>
Bankverbindlichkeiten	9,213.43	1,668.77	7,544.66	0.00	0.00
Bankzinsen	1,673.11	23.50	477.28	976.86	145.19
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	2,389,402.43	0.00	2,035,197.51	0.00	247,959.26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	8,533.26	1,275.57	0.00	0.00	7,257.69
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	45,208.79	0.00	45,208.79	0.00	0.00
Verwaltungsvergütung	169,780.59	73,265.29	29,762.34	40,282.29	26,128.10
Depot und Verwaltung	11,441.90	3,074.21	1,633.92	2,456.51	4,259.97
Sonstige Verbindlichkeiten	40,585.94	7,126.57	11,525.67	10,910.33	10,879.84
<b>Nettovermögen</b>	<b>155,676,534.27</b>	<b>40,243,459.80</b>	<b>22,755,258.78</b>	<b>31,853,753.26</b>	<b>55,857,100.72</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2017

## Nettovermögensaufstellung

	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia
	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>2,522,457.70</b>	<b>2,551,303.34</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2,249,345.42	2,319,498.67
Einstandspreis	2,261,519.96	2,336,904.99
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	(12,174.54)	(17,406.32)
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	262,827.61	226,690.20
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen	0.00	0.00
Zinsforderungen	10,284.67	5,114.47
Gründungskosten	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	0.00	0.00
Forderungen aus Dividenden	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	0.00	0.00
<b>Passiva</b>	<b>35,826.02</b>	<b>70,973.31</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Bankzinsen	25.14	25.14
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	35,549.30	70,696.36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	0.00	0.00
Verwaltungsvergütung	171.25	171.32
Depot und Verwaltung	8.64	8.65
Sonstige Verbindlichkeiten	71.69	71.84
<b>Nettovermögen</b>	<b>2,486,631.68</b>	<b>2,480,330.03</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

	Konsolidiert	JP Morgan Global Macro Opportunities	Amundi Managed Growth	Invesco Capital Focus	BlackRock Serenity
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>819,152.65</b>	<b>1,014.59</b>	<b>89.97</b>	<b>327,331.97</b>	<b>490,583.31</b>
Nettodividenden	630,504.96	0.00	0.00	140,415.45	490,089.51
Nettozinsen auf Renten	184,023.51	0.00	0.00	183,890.70	0.00
Bankzinsen bei Sicht	2,944.05	0.00	2.00	2,819.65	122.40
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	665.54	0.00	87.97	206.17	371.40
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	1,014.59	1,014.59	0.00	0.00	0.00
<b>Ausgaben</b>	<b>541,952.16</b>	<b>194,724.91</b>	<b>91,233.57</b>	<b>134,552.13</b>	<b>117,851.31</b>
Verwaltungsvergütung	360,897.63	156,604.55	52,530.36	87,936.45	63,483.70
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4,734.31	0.00	2,065.63	1,824.77	718.58
Verwaltungskosten	52,730.13	14,715.19	7,072.58	11,701.01	19,224.06
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	71,230.19	17,024.49	11,206.72	16,980.63	26,000.15
Abschreibung der Gründungskosten	9,902.20	2,479.66	2,474.18	2,474.18	2,474.18
Bankzinsen	8,330.98	64.89	2,915.05	5,033.02	267.74
Transaktionsgebühren	20,545.76	180.07	10,798.92	5,555.26	974.94
Sonstige Ausgaben	13,580.96	3,656.06	2,170.13	3,046.81	4,707.96
<b>Nettoerträge / Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>277,200.49</b>	<b>(193,710.32)</b>	<b>(91,143.60)</b>	<b>192,779.84</b>	<b>372,732.00</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	962,614.14	(10,002.59)	267,751.45	134,050.39	570,814.89
- Devisentermingeschäften	383,832.33	0.00	(5,363.89)	651,887.37	(262,691.15)
- Terminkontrakten	285,820.26	0.00	251,162.46	34,657.80	0.00
- Devisentermingeschäften	(62,295.62)	0.00	(777.72)	(93,504.28)	31,986.38
<b>Realisierter Nettogewinn / Nettoverlust</b>	<b>1,847,171.60</b>	<b>(203,712.91)</b>	<b>421,628.70</b>	<b>919,871.12</b>	<b>712,842.12</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:</b>					
- Wertpapieranlagen	25,660.44	1,399,560.16	(63,168.96)	(269,187.68)	(1,011,962.22)
- Devisentermingeschäften	1,257,683.63	0.00	0.00	312,584.41	945,099.22
- Terminkontrakten	(48,224.67)	0.00	(88,854.52)	40,629.85	0.00
<b>Nettovermögensabnahme / Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>3,082,291.00</b>	<b>1,195,847.25</b>	<b>269,605.22</b>	<b>1,003,897.70</b>	<b>645,979.12</b>
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	18,193,952.60	321,834.26	6,874,876.03	1,109,454.04	4,887,788.27
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	(395,787.88)	(15,935.12)	(263,023.95)	(23,657.99)	(93,170.82)
<b>Erhöhung / Verminderung des Nettovermögens</b>	<b>20,880,455.72</b>	<b>1,501,746.39</b>	<b>6,881,457.30</b>	<b>2,089,693.75</b>	<b>5,440,596.57</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>134,796,078.55</b>	<b>38,741,713.41</b>	<b>15,873,801.48</b>	<b>29,764,059.51</b>	<b>50,416,504.15</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>155,676,534.27</b>	<b>40,243,459.80</b>	<b>22,755,258.78</b>	<b>31,853,753.26</b>	<b>55,857,100.72</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia
	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>98.73</b>	<b>34.08</b>
Nettodividenden	0.00	0.00
Nettozinsen auf Renten	98.73	34.08
Bankzinsen bei Sicht	0.00	0.00
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	0.00	0.00
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	0.00	0.00
<b>Ausgaben</b>	<b>1,292.51</b>	<b>2,297.73</b>
Verwaltungsvergütung	171.25	171.32
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	62.59	62.74
Verwaltungskosten	8.64	8.65
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	9.10	9.10
Abschreibung der Gründungskosten	0.00	0.00
Bankzinsen	25.14	25.14
Transaktionsgebühren	1,015.79	2,020.78
Sonstige Ausgaben	0.00	0.00
<b>Nettoerträge / Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>(1,193.78)</b>	<b>(2,263.65)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>		
- Verkäufen von Wertpapieren	0.00	0.00
- Devisentermingeschäften	0.00	0.00
- Terminkontrakten	0.00	0.00
- Devisentermingeschäften	0.00	0.00
<b>Realisierter Nettogewinn / Nettoverlust</b>	<b>(1,193.78)</b>	<b>(2,263.65)</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:</b>		
- Wertpapieranlagen	(12,174.54)	(17,406.32)
- Devisentermingeschäften	0.00	0.00
- Terminkontrakten	0.00	0.00
<b>Nettovermögensabnahme / Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>(13,368.32)</b>	<b>(19,669.97)</b>
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	2,500,000.00	2,500,000.00
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	0.00	0.00
<b>Erhöhung / Verminderung des Nettovermögens</b>	<b>2,486,631.68</b>	<b>2,480,330.03</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>2,486,631.68</b>	<b>2,480,330.03</b>

# Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

## JP Morgan Global Macro Opportunities

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	40,243,459.80	38,741,713.41	0.00
<b>Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		400,000.000	400,000.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.06	96.11	0.00
<b>Klasse D</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		3,845.000	1,493.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.04	95.70	0.00
<b>Klasse F</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		2,488.000	1,610.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.01	95.66	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	400,000.000	0.000	0.000	400,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	1,493.000	2,408.000	56.000	3,845.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	1,610.000	987.000	109.000	2,488.000

## Amundi Managed Growth

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	22,755,258.78	15,873,801.48	0.00
<b>Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		150,000.000	150,000.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		104.63	102.84	0.00
<b>Klasse D</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		18,471.000	3,195.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		103.52	102.39	0.00
<b>Klasse F</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		49,740.000	1,180.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		103.52	102.39	0.00



	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	150,000.000	0.000	0.000	150,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	3,195.000	15,622.000	346.000	18,471.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	1,180.000	50,743.000	2,183.000	49,740.000

## Invesco Capital Focus

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	31,853,753.26	29,764,059.51	0.00
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		300,000.000	300,000.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.42	97.13	0.00
<b>Klasse D</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		16,859.000	5,969.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.61	96.80	0.00
<b>Klasse F</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		500.000	500.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.63	96.82	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	300,000.000	0.000	0.000	300,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	5,969.000	11,127.000	237.000	16,859.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	500.000	0.000	0.000	500.000

## BlackRock Serenity

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	55,857,100.72	50,416,504.15	0.00
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		496,000.000	496,000.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		101.42	100.15	0.00
<b>Klasse D</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		44,219.000	6,921.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.71	99.85	0.00
<b>Klasse F</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		10,914.000	500.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.72	99.87	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	496,000.000	0.000	0.000	496,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	6,921.000	37,526.000	228.000	44,219.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	500.000	11,111.000	697.000	10,914.000

## PIR Valore Italia

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	2,486,631.68	0.00	0.00
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		25,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.47	0.00	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	25,000.000	0.000	25,000.000

## PIR Evoluzione Italia

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	2,480,330.03	0.00	0.00
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		25,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.21	0.00	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	25,000.000	0.000	25,000.000

# Wertpapierbestand

## JP Morgan Global Macro Opportunities

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
JPM INV-JPM GBL CAP APP-X	EUR		403,146.316	40,302,537.21	100.15
				<b>40,302,537.21</b>	<b>100.15</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>40,302,537.21</b>	<b>100.15</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>40,302,537.21</b>	<b>100.15</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>40,302,537.21</b>	<b>100.15</b>

## Amundi Managed Growth

### Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Frankreich</b>					
CPR CASH SICAV	EUR	202.000		4,546,983.64	19.99
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	EUR	17,761.000		3,006,759.69	13.21
AMUNDI ETF MS EMU	EUR	12,742.000		2,476,662.54	10.88
AMUNDI CASH INSTITUT SRI-EO	EUR	199.660		2,005,496.39	8.81
CPR OBLIG 12 MOIS-I	EUR	18.320		1,951,314.50	8.58
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	EUR	42,427.000		1,124,739.77	4.94
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	EUR	4,370.000		915,689.80	4.02
CPR CREDIXX ACT US H/Y-HI	EUR	58.884		691,277.55	3.04
AMUNDI ETF GOV 5-7	EUR	2,902.000		665,312.52	2.92
CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I	EUR	21.000		500,372.88	2.20
AMUNDI ETF JAP TOPIX UCITS	EUR	4,725.000		338,499.00	1.49
CPR FOCUS INFLATION US-I	EUR	3.059		321,429.44	1.41
AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	USD	1,977.000		226,429.78	1.00
AMUNDI ETF MSCI USA	EUR	894.000		224,402.94	0.99
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	EUR	887.000		222,016.10	0.98
CASAM ETF EUROMTS BROAD 3-5	EUR	936.000		187,162.56	0.82
				<b>19,404,549.10</b>	<b>85.28</b>
<b>Luxemburg</b>					
AMUNDI-EMERGING MRKT DEBT-IUC	USD	570.907		911,032.97	4.00
				<b>911,032.97</b>	<b>4.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>20,315,582.07</b>	<b>89.28</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>20,315,582.07</b>	<b>89.28</b>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Terminkontrakten

Name	Währung	Verbindlich- keit in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	519,150.00	15.000	(10,950.00)	(0.05)
EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	1,317,500.00	10.000	(7,800.00)	(0.03)
EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	1,621,700.00	10.000	(26,240.00)	(0.12)
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/09/2017	USD	236,621.01	2.000	(218.79)	0.00
				<b>(45,208.79)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>(45,208.79)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>(45,208.79)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>20,270,373.28</b>	<b>89.08</b>

## Invesco Capital Focus

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Renten</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US TREASURY N/B 1.25% 17-31/05/2019	USD	400,000.000		349,359.03	1.09
US TREASURY N/B 3.875% 08-15/05/2018	USD	360,000.000		322,205.47	1.00
US TREASURY N/B 1.5% 16-15/08/2026	USD	340,000.000		279,207.99	0.87
TECH DATA CORP 4.95% 17-15/02/2027	USD	150,000.000		139,745.15	0.43
SOUTHWEST AIR 3% 16-15/11/2026	USD	161,000.000		136,798.07	0.43
COSTCO COMPANIES 2.3% 17-18/05/2022	USD	139,000.000		121,704.35	0.38
COLFAX CORP 3.25% 17-15/05/2025	EUR	100,000.000		103,097.60	0.32
HYUNDAI CAP AMER 1.75% 16-27/09/2019	USD	118,000.000		101,781.13	0.32
GOLDMAN SACHS GP 5.25% 11-27/07/2021	USD	100,000.000		96,177.04	0.30
BURLINGTON NORTH 3.65% 15-01/09/2025	USD	100,000.000		92,337.02	0.29
NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD	100,000.000		92,128.91	0.29
SELECT INCOME RE 4.25% 17-15/05/2024	USD	105,000.000		91,447.36	0.29
WELLS FARGO CO 3% 14-22/01/2021	USD	100,000.000		89,500.81	0.28
GEN MOTORS FIN 3.7% 16-09/05/2023	USD	100,000.000		89,259.09	0.28
VISA INC 3.15% 15-14/12/2025	USD	100,000.000		89,194.15	0.28
AT&T INC 3% 15-30/06/2022	USD	100,000.000		87,871.61	0.28
ARROW ELECTRONIC 3.875% 17-12/01/2028	USD	100,000.000		87,433.42	0.27
NISSAN MOTOR ACC 1.55% 16-13/09/2019	USD	100,000.000		86,600.62	0.27
COX COMMUN INC 3.35% 16-15/09/2026	USD	100,000.000		86,230.69	0.27
VERIZON COMM INC 2.45% 12-01/11/2022	USD	100,000.000		86,069.31	0.27
RABOBANK CAP FND 5.556% 04-29/10/2049 SR	GBP	70,000.000		85,853.61	0.27
NISSAN MOTOR ACC 1.9% 16-14/09/2021	USD	100,000.000		85,569.51	0.27
WELLS FARGO CO 3% 16-23/10/2026	USD	100,000.000		85,480.77	0.27
STATE STREET COR 2.65% 16-19/05/2026	USD	100,000.000		85,268.89	0.27
T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD	90,000.000		85,260.99	0.27
ORACLE CORP 2.65% 16-15/07/2026	USD	100,000.000		84,957.51	0.27
MORGAN STANLEY 4% 15-23/07/2025	USD	90,000.000		82,324.50	0.26
WALT DISNEY CO 1.85% 16-30/07/2026	USD	100,000.000		80,180.81	0.25
MOODYS CORP 3.25% 17-15/01/2028	USD	90,000.000		78,006.41	0.24
EPR PROPERTIES 4.5% 17-01/06/2027	USD	85,000.000		75,051.81	0.24
WELLS FARGO CO 15-29/12/2049 FRN	USD	70,000.000		68,158.43	0.21
BUNGE LTD FIN CP 3.25% 16-15/08/2026	USD	80,000.000		67,515.20	0.21
VERIZON COMM INC 4.125% 16-15/08/2046	USD	80,000.000		63,010.86	0.20
WELLS FARGO CO 3.069% 17-24/01/2023	USD	70,000.000		62,190.43	0.20
NIKE INC 3.375% 16-01/11/2046	USD	71,000.000		57,614.05	0.18
TOYOTA MTR CRED 1.55% 16-18/10/2019	USD	66,000.000		57,475.71	0.18
GREAT PLAINS ENE 2.5% 17-09/03/2020	USD	63,000.000		55,618.96	0.17
HCA INC 4.5% 16-15/02/2027	USD	60,000.000		54,027.30	0.17
SABINE PASS LIQU 4.2% 17-15/03/2028	USD	56,000.000		49,525.38	0.16
INGREDION INC 3.2% 16-01/10/2026	USD	36,000.000		31,164.72	0.10
HOSPITALITY PROP 4.95% 17-15/02/2027	USD	30,000.000		27,486.74	0.09
FEDEX CORP 4.4% 17-15/01/2047	USD	25,000.000		22,620.86	0.07
MPLX LP 5.2% 17-01/03/2047	USD	23,000.000		20,778.20	0.07
SPECTRA PARTNERS 4.5% 15-15/03/2045	USD	21,000.000		18,254.85	0.06
ANALOG DEVICES 4.5% 16-05/12/2036	USD	20,000.000		18,225.74	0.06
				<b>4,129,771.06</b>	<b>12.95</b>
<b>Italien</b>					
ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	770,000.000		865,603.20	2.71
ITALY BTPS 1.25% 16-01/12/2026	EUR	900,000.000		846,180.00	2.65
ITALY BTPS 0.45% 16-01/06/2021	EUR	700,000.000		699,510.00	2.20
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	300,000.000		269,610.00	0.85
TERNA SPA 1% 16-11/10/2028	EUR	100,000.000		94,555.20	0.30
				<b>2,775,458.40</b>	<b>8.71</b>
<b>Japan</b>					
JAPAN GOVT 20-YR 2.3% 06-20/03/2026	JPY	125,000,000.000		1,164,601.78	3.65
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 15-20/03/2020	JPY	78,000,000.000		609,610.52	1.91
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 16-20/06/2021	JPY	60,000,000.000		469,997.77	1.48
JAPAN GOVT 40-YR 0.4% 16-20/03/2056	JPY	22,000,000.000		139,868.18	0.44
				<b>2,384,078.25</b>	<b>7.48</b>
<b>Australien</b>					
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 13-21/10/2018	AUD	1,500,000.000		1,029,069.56	3.23
AURIZON NETWORK 3.125% 16-01/06/2026	EUR	100,000.000		110,440.10	0.35

**Wertpapierbestand zum 30.06.2017**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
SCENTRE MGMT/RE1 3.75% 17-23/03/2027	USD	50,000.000		44,361.62	0.14
				<b>1,183,871.28</b>	<b>3.72</b>
<b>Kanada</b>					
CANADA-GOVT 0.75% 17-01/05/2019	CAD	830,000.000		555,931.11	1.75
ROGERS COMM INC 2.9% 16-15/11/2026	USD	200,000.000		169,141.56	0.53
CANADA-GOVT 1.25% 14-01/02/2018	CAD	240,000.000		162,055.79	0.51
				<b>887,128.46</b>	<b>2.79</b>
<b>Niederlande</b>					
EDP FINANCE BV 2.625% 14-18/01/2022	EUR	100,000.000		107,970.00	0.34
VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	100,000.000		103,433.10	0.32
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	100,000.000		96,043.90	0.30
RWE FINANCE BV 6.5% 01-20/04/2021	GBP	60,000.000		80,926.60	0.25
DEUTSCHE TEL FIN 1.5% 16-03/04/2028	EUR	80,000.000		79,680.88	0.25
HEINEKEN NV 3.5% 17-29/01/2028	USD	85,000.000		75,855.87	0.24
VOLKSWAGEN FIN 1.5% 17-12/04/2021	GBP	50,000.000		56,965.02	0.18
PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	41,000.000		37,880.68	0.12
PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	23,000.000		20,741.07	0.07
				<b>659,497.12</b>	<b>2.07</b>
<b>Deutschland</b>					
COMMERZBANK AG 4% 17-30/03/2027	EUR	150,000.000		162,030.60	0.50
TELFONICA DEUTSC 2.375% 14-10/02/2021	EUR	90,000.000		96,155.55	0.30
BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	90,000.000		94,175.73	0.30
BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	90,000.000		91,350.72	0.29
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-03/06/2024	EUR	80,000.000		85,456.24	0.27
RWE AG 12-12/10/2072 FRN	USD	50,000.000		44,316.63	0.14
				<b>573,485.47</b>	<b>1.80</b>
<b>Spanien</b>					
SPANISH GOVT 1.95% 16-30/04/2026	EUR	350,000.000		368,230.10	1.15
SPANISH GOVT 0.25% 15-30/04/2018	EUR	100,000.000		100,503.70	0.32
				<b>468,733.80</b>	<b>1.47</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
TSB BANKING 5.75% 14-06/05/2026	GBP	100,000.000		123,235.85	0.40
NATIONAL GRID 2.625% 16-22/09/2038	GBP	100,000.000		109,346.19	0.34
VODAFONE GROUP 3.375% 16-08/08/2049	GBP	100,000.000		105,555.59	0.33
ROYAL BK SCOTLAND 17-08/03/2023	EUR	100,000.000		103,397.20	0.32
				<b>441,534.83</b>	<b>1.39</b>
<b>Frankreich</b>					
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	GBP	100,000.000		126,621.28	0.40
ENGIEP 14-02/06/2049 FRN	EUR	100,000.000		108,220.50	0.34
TOTAL S.A. 2.708% 16-29/12/2049	EUR	100,000.000		102,091.70	0.32
				<b>336,933.48</b>	<b>1.06</b>
<b>Norwegen</b>					
NORWEGIAN GOV 4.5% 08-22/05/2019	NOK	2,000,000.000		223,843.97	0.70
DNB BANK ASA 17-01/03/2027	EUR	100,000.000		101,047.90	0.32
				<b>324,891.87</b>	<b>1.02</b>
<b>Belgien</b>					
AB INBEV SA/NV 2.25% 17-24/05/2029	GBP	100,000.000		110,980.04	0.35
ANHEUSER-BUSCH 2% 16-17/03/2028	EUR	80,000.000		83,838.72	0.26
AB INBEV SA/NV 2.85% 17-25/05/2037	GBP	50,000.000		55,796.11	0.18
				<b>250,614.87</b>	<b>0.79</b>
<b>Jersey</b>					
HEATHROW FNDG 2.75% 16-09/08/2049	GBP	100,000.000		109,713.13	0.35
BANK OF SCOTLAND 00-29/03/2049 FRN	GBP	70,000.000		93,009.03	0.29
				<b>202,722.16</b>	<b>0.64</b>
<b>Indonesien</b>					
INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036	IDR	2,400,000,000.000		168,952.40	0.53
				<b>168,952.40</b>	<b>0.53</b>
<b>Polen</b>					
POLAND GOVT BOND 5.25% 06-25/10/2017	PLN	700,000.000		167,299.70	0.53
				<b>167,299.70</b>	<b>0.53</b>
<b>Luxemburg</b>					
GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	100,000.000		101,389.40	0.32
HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	50,000.000		50,275.95	0.16
				<b>151,665.35</b>	<b>0.48</b>
<b>Brasilien</b>					
VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	100,000.000		106,630.70	0.33
				<b>106,630.70</b>	<b>0.33</b>
<b>Schweden</b>					
NORDEA BANK AB 15-10/11/2025 FRN	EUR	100,000.000		103,792.50	0.33
				<b>103,792.50</b>	<b>0.33</b>

&gt;&gt;&gt;

## Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Kaimaninseln</b>					
CKH FIN 16 0.875% 16-03/10/2024	EUR		100,000.000	97,051.80	0.30
				<b>97,051.80</b>	<b>0.30</b>
<b>Dänemark</b>					
DONG A/S 15-06/11/3015 FRN	EUR		90,000.000	94,156.65	0.30
				<b>94,156.65</b>	<b>0.30</b>
<b>Österreich</b>					
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR		80,000.000	89,699.76	0.28
				<b>89,699.76</b>	<b>0.28</b>
<b>Mexiko</b>					
PETROLEOS MEXICA 6.5% 16-13/03/2027	USD		49,000.000	46,056.23	0.14
				<b>46,056.23</b>	<b>0.14</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>15,644,026.14</b>	<b>49.11</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
AGNC INVESTMENT CORP	USD		12,747.000	237,503.72	0.76
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD		1,488.000	232,761.67	0.73
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD		2,320.000	224,436.88	0.70
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD		4,142.000	218,074.41	0.68
WAL-MART STORES INC	USD		3,059.000	203,272.98	0.64
CONAGRA BRANDS INC	USD		6,135.000	193,717.06	0.61
MERCK & CO. INC.	USD		3,440.000	193,698.51	0.61
HUMANA INC	USD		904.000	189,352.26	0.59
HP INC	USD		11,340.000	174,369.93	0.55
STAPLES INC	USD		19,160.000	169,021.84	0.53
AT&T INC	USD		4,655.000	153,258.74	0.48
BOEING CO/THE	USD		765.000	132,198.75	0.42
INTERDIGITAL INC	USD		1,665.000	115,405.42	0.36
CISCO SYSTEMS INC	USD		4,094.000	112,538.87	0.35
BIOGEN INC	USD		439.000	104,454.84	0.33
NEWMONT MINING CORP	USD		3,224.000	90,937.31	0.29
VMWARE INC-CLASS A	USD		1,015.000	77,325.30	0.24
MDU RESOURCES GROUP INC	USD		3,313.000	76,399.20	0.24
INGREDION INC	USD		729.000	74,963.90	0.24
HRG GROUP INC	USD		4,119.000	63,335.96	0.20
AARONS INC	USD		1,790.000	61,141.82	0.19
INTEL CORP	USD		1,405.000	41,240.71	0.13
BEST BUY CO INC	USD		773.000	38,736.25	0.12
EQUITY COMMONWEALTH	USD		1,331.000	36,832.12	0.12
WILLIAMS COS INC	USD		1,273.000	33,199.49	0.10
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD		302.000	32,151.84	0.10
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD		404.000	29,582.71	0.09
DARDEN RESTAURANTS INC	USD		302.000	24,251.98	0.08
LANCASTER COLONY CORP	USD		207.000	22,008.87	0.07
				<b>3,356,173.34</b>	<b>10.55</b>
<b>Kanada</b>					
DOLLARAMA INC	CAD		2,796.000	231,317.10	0.74
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD		5,318.000	221,362.38	0.70
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD		2,876.000	204,335.13	0.64
BARRICK GOLD CORP	CAD		12,415.000	172,899.91	0.54
IAMGOLD CORP	CAD		33,953.000	152,356.14	0.48
CGI GROUP INC - CLASS A	CAD		2,276.000	101,762.13	0.32
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD		5,093.000	98,174.59	0.31
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD		1,253.000	89,437.29	0.28
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD		5,954.000	88,295.07	0.28
OPEN TEXT CORP	CAD		3,097.000	84,342.23	0.26
TELUS CORP	CAD		2,644.000	79,683.41	0.25
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD		8,562.000	77,820.63	0.24
TRANSCANADA CORP	CAD		1,587.000	66,187.37	0.21
CAE INC	CAD		4,199.000	62,750.18	0.20
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD		1,276.000	53,440.35	0.17
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD		1,049.000	51,015.24	0.16
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD		436.000	42,936.10	0.13
METRO INC	CAD		1,312.000	37,569.06	0.12
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD		485.000	29,860.73	0.09
CAPITAL POWER CORP	CAD		1,803.000	29,774.65	0.09
WESTON (GEORGE) LTD	CAD		313.000	24,787.78	0.08
SAPUTO INC	CAD		863.000	23,857.22	0.07
				<b>2,023,964.69</b>	<b>6.36</b>

## Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Australien</b>					
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	58,698.000		231,162.82	0.72
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	11,969.000		187,015.63	0.59
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	16,872.000		149,330.81	0.47
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	7,077.000		145,059.48	0.46
COCHLEAR LTD	AUD	1,317.000		141,533.25	0.44
WESFARMERS LTD	AUD	4,541.000		124,145.08	0.39
CHALLENGER LTD	AUD	6,936.000		63,906.29	0.20
COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	9,055.000		55,985.22	0.18
JB HI-FI LTD	AUD	3,021.000		48,137.04	0.15
COMPUTERSHARE LTD	AUD	4,552.000		44,357.53	0.14
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	4,965.000		44,277.92	0.14
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2,512.000		41,495.27	0.13
ASX LTD	AUD	990.000		35,887.50	0.11
DOWNER EDI LTD	AUD	6,566.000		28,417.37	0.09
CSR LTD	AUD	8,917.000		26,307.55	0.08
				<b>1,367,018.76</b>	<b>4.29</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	12,379.000		231,837.84	0.72
RELX PLC	GBP	11,524.000		216,152.83	0.67
CARNIVAL PLC	GBP	2,590.000		149,068.99	0.46
INTERTEK GROUP PLC	GBP	1,835.000		88,019.05	0.28
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	24,160.000		74,940.93	0.24
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	1,363.000		65,983.37	0.21
PAGEGROUP PLC	GBP	10,928.000		59,428.73	0.19
WH SMITH PLC	GBP	2,541.000		49,770.82	0.16
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	9,323.000		37,381.08	0.12
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	5,145.000		33,533.36	0.11
RIGHTMOVE PLC	GBP	685.000		32,771.54	0.10
INDIVIOR PLC	GBP	7,021.000		25,076.43	0.08
INCHCAPE PLC	GBP	2,889.000		24,974.58	0.08
QINETIQ GROUP PLC	GBP	7,633.000		23,537.58	0.07
TATE & LYLE PLC	GBP	2,977.000		22,823.16	0.07
				<b>1,135,300.29</b>	<b>3.56</b>
<b>Japan</b>					
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	16,500.000		175,515.61	0.55
MIXI INC	JPY	2,800.000		139,944.56	0.44
TOKYO GAS CO LTD	JPY	21,000.000		96,388.72	0.30
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7,000.000		69,047.29	0.22
TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	7,000.000		68,612.01	0.22
KS HOLDINGS CORP	JPY	3,400.000		58,300.39	0.18
OSAKA GAS CO LTD	JPY	12,000.000		43,475.78	0.14
IBIDEN CO LTD	JPY	2,500.000		38,145.85	0.12
TOHO GAS CO LTD	JPY	4,000.000		25,961.72	0.08
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1,400.000		25,491.46	0.08
				<b>740,883.39</b>	<b>2.33</b>
<b>Hongkong</b>					
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	24,000.000		176,131.24	0.55
CLP HOLDINGS LTD	HKD	14,500.000		135,596.83	0.43
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	51,000.000		58,329.18	0.18
				<b>370,057.25</b>	<b>1.16</b>
<b>Deutschland</b>					
COVESTRO AG	EUR	2,636.000		167,201.48	0.52
HOCHTIEF AG	EUR	784.000		126,106.40	0.40
RWE AG	EUR	3,302.000		57,405.27	0.18
				<b>350,713.15</b>	<b>1.10</b>
<b>Schweiz</b>					
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	3,365.000		224,210.23	0.70
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	4,712.000		120,647.35	0.38
				<b>344,857.58</b>	<b>1.08</b>
<b>Schweden</b>					
SANDVIK AB	SEK	6,819.000		93,096.71	0.30
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	2,346.000		71,223.69	0.22
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1,557.000		52,282.94	0.16
JM AB	SEK	1,547.000		47,349.49	0.15
LOOMIS AB-B	SEK	832.000		26,753.13	0.08
				<b>290,705.96</b>	<b>0.91</b>
<b>Israel</b>					
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	2,067.000		198,243.15	0.62



## Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	ILS		18,875.000	27,456.01	0.09
				<b>225,699.16</b>	<b>0.71</b>
<b>Dänemark</b>					
ISS A/S	DKK		2,458.000	84,355.13	0.26
CARLSBERG AS-B	DKK		512.000	47,783.55	0.15
				<b>132,138.68</b>	<b>0.41</b>
<b>Spanien</b>					
ENDESA SA	EUR		5,743.000	118,104.80	0.37
				<b>118,104.80</b>	<b>0.37</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
WH GROUP LTD	HKD		131,500.000	115,894.76	0.36
				<b>115,894.76</b>	<b>0.36</b>
<b>Neuseeland</b>					
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD		23,291.000	58,329.80	0.18
A2 MILK CO LTD	AUD		21,072.000	54,379.35	0.17
				<b>112,709.15</b>	<b>0.35</b>
<b>Finnland</b>					
ORION OYJ-CLASS B	EUR		1,542.000	86,197.80	0.27
				<b>86,197.80</b>	<b>0.27</b>
<b>Italien</b>					
RECORDATI SPA	EUR		2,132.000	75,195.64	0.24
				<b>75,195.64</b>	<b>0.24</b>
<b>Frankreich</b>					
IPSEN	EUR		538.000	64,560.00	0.20
				<b>64,560.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Singapur</b>					
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD		12,900.000	28,467.61	0.09
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD		3,500.000	22,638.64	0.07
				<b>51,106.25</b>	<b>0.16</b>
<b>Luxemburg</b>					
SUBSEA 7 SA	NOK		4,333.000	49,757.59	0.16
				<b>49,757.59</b>	<b>0.16</b>
<b>Insel Man</b>					
GENTING SINGAPORE PLC	SGD		54,300.000	38,049.08	0.12
				<b>38,049.08</b>	<b>0.12</b>
<b>Norwegen</b>					
ORKLA ASA	NOK		3,077.000	26,942.10	0.08
				<b>26,942.10</b>	<b>0.08</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>11,076,029.42</b>	<b>34.77</b>
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
AM AIRLN 17-1B 4.95% 17-15/02/2025	USD		26,000.000	23,196.67	0.07
				<b>23,196.67</b>	<b>0.07</b>
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				<b>23,196.67</b>	<b>0.07</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>26,743,252.23</b>	<b>83.95</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD		3,421.000	62,692.64	0.20
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD		6,825.000	59,311.47	0.19
PS BUSINESS PARKS INC/CA	USD		487.000	56,190.50	0.18
MFA FINANCIAL INC	USD		5,408.000	39,803.33	0.12
				<b>217,997.94</b>	<b>0.69</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>217,997.94</b>	<b>0.69</b>
<b>Renten</b>					
<b>Kanada</b>					
CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048	CAD		100,000.000	77,218.77	0.24
				<b>77,218.77</b>	<b>0.24</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>77,218.77</b>	<b>0.24</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>				<b>295,216.71</b>	<b>0.93</b>

## Derivative Finanzinstrumente zum 30.06.2017

## Terminkontrakten

Name	Währung	Verbindlichkeit in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO BUXL 30Y BONDS 07/09/2017	EUR	164,340.00	1.000	(2,200.00)	(0.01)
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/09/2017	EUR	446,130.00	(3.000)	2,760.00	0.01
EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2017	EUR	380,710.00	11.000	(10,010.00)	(0.03)
EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	395,250.00	(3.000)	3,750.00	0.01
EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	2,027,550.00	(15.000)	(7,720.00)	(0.02)
EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	1,459,530.00	(9.000)	20,250.00	0.06
FTSE 100 INDEX 15/09/2017	GBP	248,865.38	3.000	(4,709.09)	(0.01)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/09/2017	GBP	1,143,923.11	(8.000)	18,927.37	0.06
NIKKEI 225 (SGX) 07/09/2017	JPY	235,812.48	3.000	3,497.84	0.01
S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2017	USD	1,694,307.09	16.000	(12,602.28)	(0.04)
ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/09/2017	USD	291,537.22	(2.000)	(6,440.62)	(0.02)
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/09/2017	USD	1,538,036.58	13.000	3,910.87	0.01
US LONG BOND FUT (CBT) 20/09/2017	USD	539,972.87	4.000	6,891.87	0.02
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2017	USD	516,377.78	5.000	(273.49)	0.00
				<b>16,032.47</b>	<b>0.05</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>16,032.47</b>	<b>0.05</b>

## Devisentermingeschäfte

Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verbindlichkeit in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
1,346,733.670 EUR	2,010,000.000 AUD	08/09/17	1,346,733.67	1,854.48	0.01
1,336,991.240 EUR	1,990,000.000 AUD	14/07/17	1,336,991.24	685.90	0.00
930,795.670 EUR	1,410,000.000 CAD	08/09/17	930,795.67	(16,999.16)	(0.05)
1,895,741.820 EUR	2,820,000.000 CAD	14/07/17	1,895,741.82	(3,645.78)	(0.01)
377,931.040 EUR	410,000.000 CHF	14/07/17	377,931.04	2,884.90	0.01
170,000.000 CHF	156,469.220 EUR	14/07/17	156,469.22	(962.45)	0.00
780,000.000 NOK	81,712.780 EUR	08/09/17	81,712.78	(540.49)	0.00
3,600,000.000 SEK	371,003.290 EUR	08/09/17	371,003.29	594.65	0.00
390,000.000 USD	348,153.980 EUR	14/07/17	348,153.98	(7,049.29)	(0.02)
1,101,953.410 EUR	970,000.000 GBP	08/09/17	1,101,953.41	260.72	0.00
1,305,251.150 EUR	1,150,000.000 GBP	14/07/17	1,305,251.15	(2,500.91)	(0.01)
474,617.910 EUR	4,150,000.000 HKD	14/07/17	474,617.91	9,417.02	0.03
223,667.860 EUR	68,850,000.000 HUF	08/09/17	223,667.86	1,459.50	0.00
2,287,436.430 EUR	282,500,000.000 JPY	08/09/17	2,287,436.43	93,187.75	0.29
794,158.240 EUR	98,000,000.000 JPY	14/07/17	794,158.24	32,526.22	0.10
313,043.910 USD	35,000,000.000 JPY	08/09/17	275,494.07	1,256.31	0.00
320,364.340 EUR	500,000.000 NZD	08/09/17	320,364.34	2,481.04	0.01
563,167.830 EUR	2,370,000.000 PLN	08/09/17	563,167.83	5,811.06	0.02
201,345.660 USD	12,000,000.000 RUB	08/09/17	180,960.46	1,091.00	0.00
10,235.620 EUR	100,000.000 SEK	08/09/17	10,235.62	(86.52)	0.00
282,299.650 EUR	2,750,000.000 SEK	14/07/17	282,299.65	(1,495.91)	0.00
5,163,206.280 EUR	5,800,000.000 USD	08/09/17	5,163,206.28	103,273.16	0.32
4,248,996.540 EUR	4,770,000.000 USD	14/07/17	4,248,996.54	77,070.58	0.24
				<b>300,573.78</b>	<b>0.94</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>300,573.78</b>	<b>0.94</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>316,606.25</b>	<b>0.99</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>27,355,075.19</b>	<b>85.88</b>

## BlackRock Serenity

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
BGF-FIX INC GBL OP HED-I2EUR	EUR	646,242.930		6,953,573.93	12.44
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR	44,595.390		5,573,977.80	9.98
BLACKROCK ST-GL ABS RE-I2E	EUR	51,592.840		5,294,973.17	9.48
BLACKROCK EM FLX DY B-I4EURH	EUR	49,177.700		5,154,806.51	9.23
BLACKROCK GL M/A INCOME-I5GE	EUR	409,480.440		3,885,969.38	6.96
BLACKROCK STR-EU CRED ST-I2RCEUR	EUR	18,303.850		2,069,250.24	3.70
BLACKROCK SF STYLE ADV-I2EHD	EUR	14,603.380		1,631,197.55	2.92
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-I2HE	EUR	7,578.090		818,585.28	1.47
				<b>31,382,333.86</b>	<b>56.18</b>
<b>Irland</b>					
ICS-INST EUR LIQUID F-AGEURA	EUR	40,582.200		4,162,090.14	7.45
BCKROCK EU CRE E INDX-II EUR	EUR	356,965.690		3,818,818.95	6.84
ISHARES GLOBAL HY CORP BND	EUR	41,596.000		3,600,549.76	6.45
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	33,530.000		3,578,992.20	6.41
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	34,585.000		3,498,272.75	6.26
ISHARES USD SHORT DUR USD A	USD	540,638.000		2,380,505.79	4.26
ISHARES USD ULTRASHORT BOND	USD	12,351.000		1,081,286.74	1.94
ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	16,251.000		940,282.86	1.68
BGI GLOBAL INF LNK B HDG-USD	USD	72,796.570		811,901.71	1.45
				<b>23,872,700.90</b>	<b>42.74</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>55,255,034.76</b>	<b>98.92</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>55,255,034.76</b>	<b>98.92</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeits- datum	Verbindlichkeit in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
42,920.000 USD	38,067.500 EUR	07/08/17	38,067.50	(569.13)	0.00
10,891,881.400 EUR	11,940,471.000 USD	07/08/17	10,891,881.40	460,500.83	0.82
				<b>459,931.70</b>	<b>0.82</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>459,931.70</b>	<b>0.82</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>459,931.70</b>	<b>0.82</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>55,714,966.46</b>	<b>99.75</b>

## PIR Valore Italia

### Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Renten</b>					
<b>Italien</b>					
A2A SPA 3.625% 13-13/01/2022	EUR	100,000.000		113,803.80	4.59
AEROPORTI ROMA 3.25% 13-20/02/2021	EUR	100,000.000		110,245.30	4.43
IREN SPA 2.75% 15-02/11/2022	EUR	100,000.000		108,693.20	4.37
POSTE VITA 2.875% 14-30/05/2019	EUR	100,000.000		105,048.50	4.22
UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	100,000.000		105,035.90	4.22
ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	100,000.000		103,664.50	4.17
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR	100,000.000		101,354.60	4.08
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	100,000.000		99,052.10	3.98
FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	EUR	100,000.000		98,997.40	3.98
CASSA DEPO PREST 1.5% 15-09/04/2025	EUR	100,000.000		96,414.80	3.88
UNIONE DI BANCHE 0.375% 16-14/09/2026	EUR	100,000.000		93,289.00	3.75
				<b>1,135,599.10</b>	<b>45.67</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
INTL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	EUR	100,000.000		109,402.60	4.40
				<b>109,402.60</b>	<b>4.40</b>
<b>Niederlande</b>					
FERRARI NV 1.5% 16-16/03/2023	EUR	100,000.000		101,187.10	4.07
				<b>101,187.10</b>	<b>4.07</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>1,346,188.80</b>	<b>54.14</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Italien</b>					
ENEL SPA	EUR	13,010.000		61,693.42	2.49
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	21,835.000		56,814.67	2.28
ENI SPA	EUR	4,059.000		53,984.70	2.17
ATLANTIA SPA	EUR	1,809.000		44,429.04	1.79
LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	642.000		32,549.40	1.31
PRYSMIAN SPA	EUR	1,229.000		31,253.47	1.26
FINCOBANK SPA	EUR	4,038.000		28,387.14	1.14
UNICREDIT SPA	EUR	1,712.000		28,384.96	1.14
LEONARDO SPA	EUR	1,816.000		26,404.64	1.06
ITALGAS SPA	EUR	5,974.000		26,094.43	1.05
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	39,286.000		25,751.97	1.04
ANIMA HOLDING SPA	EUR	4,104.000		25,732.08	1.03
BANCA IFIS SPA	EUR	724.000		25,484.80	1.02
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	4,042.000		24,817.88	1.00
BANCO BPM SPA	EUR	7,403.000		21,779.63	0.88
INTESA SANPAOLO	EUR	6,795.000		18,849.33	0.76
POSTE ITALIANE SPA	EUR	3,056.000		18,442.96	0.74
MARR SPA	EUR	851.000		17,811.43	0.72
SNAM SPA	EUR	4,505.000		17,506.43	0.70
BPER BANCA	EUR	3,683.000		16,256.76	0.65
A2A SPA	EUR	10,599.000		15,453.34	0.62
OVS SPA	EUR	2,549.000		15,370.47	0.62
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	2,722.000		14,045.52	0.56
TELECOM ITALIA SPA	EUR	17,122.000		14,014.36	0.56
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR	7,059.000		13,998.00	0.56
ENAV SPA	EUR	3,680.000		13,579.20	0.55
DANIELI & CO-RSP	EUR	852.000		13,419.00	0.54
TECHNOGYM SPA	EUR	1,949.000		13,340.91	0.54
AUTOGRILL SPA	EUR	1,257.000		13,085.37	0.53
BUZZI UNICEM SPA	EUR	513.000		11,368.08	0.46
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	1,495.000		10,943.40	0.44
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	460.000		10,768.60	0.43
DIASORIN SPA	EUR	161.000		10,626.00	0.43
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	762.000		9,029.70	0.36
SALINI IMPREGILO SPA	EUR	2,997.000		9,026.96	0.36
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	2,145.000		8,845.98	0.36
BREMBO SPA	EUR	703.000		8,829.68	0.36
INDEL B SPA	EUR	256.000		6,899.20	0.28
DATALOGIC SPA	EUR	289.000		6,872.42	0.28
DANIELI & CO	EUR	312.000		6,701.76	0.27
MONCLER SPA	EUR	323.000		6,553.67	0.26

&gt;&gt;&gt;

## Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	55.000		4,559.50	0.18
SESA SPA	EUR	183.000		4,556.70	0.18
EL.EN. SPA	EUR	160.000		4,467.20	0.18
ACEA SPA	EUR	329.000		4,444.79	0.18
FALCK RENEWABLES SPA	EUR	3,704.000		4,404.06	0.18
DELONGHI SPA	EUR	159.000		4,340.70	0.17
RECORDATI SPA	EUR	123.000		4,338.21	0.17
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	345.000		3,625.95	0.15
GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR	4,208.000		3,471.60	0.14
TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	606.000		3,166.35	0.13
REPLY SPA	EUR	16.000		2,592.00	0.10
				<b>879,167.82</b>	<b>35.36</b>
<b>Niederlande</b>					
FERRARI NV	EUR	319.000		23,988.80	0.96
				<b>23,988.80</b>	<b>0.96</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>903,156.62</b>	<b>36.32</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>2,249,345.42</b>	<b>90.46</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>2,249,345.42</b>	<b>90.46</b>

## PIR Evoluzione Italia

### Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Italien</b>					
ENEL SPA	EUR		25,879.000	122,718.22	4.94
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR		43,434.000	113,015.27	4.56
ENI SPA	EUR		8,074.000	107,384.20	4.33
ATLANTIA SPA	EUR		3,598.000	88,366.88	3.56
LUXOTTICA GROUP SPA	EUR		1,277.000	64,743.90	2.61
PRYSMIAN SPA	EUR		2,445.000	62,176.35	2.51
UNICREDIT SPA	EUR		3,406.000	56,471.48	2.28
FINECOBANK SPA	EUR		8,032.000	56,464.96	2.28
LEONARDO SPA	EUR		3,612.000	52,518.48	2.12
ITALGAS SPA	EUR		11,883.000	51,904.94	2.09
TELECOM ITALIA-RSP	EUR		78,144.000	51,223.39	2.07
ANIMA HOLDING SPA	EUR		8,163.000	51,182.01	2.06
BANCA IFIS SPA	EUR		1,441.000	50,723.20	2.05
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR		8,039.000	49,359.46	1.99
BANCO BPM SPA	EUR		14,726.000	43,323.89	1.75
INTESA SANPAOLO	EUR		13,516.000	37,493.38	1.51
POSTE ITALIANE SPA	EUR		6,080.000	36,692.80	1.48
MARR SPA	EUR		1,694.000	35,455.42	1.43
SNAM SPA	EUR		8,962.000	34,826.33	1.40
BPER BANCA	EUR		7,325.000	32,332.55	1.30
A2A SPA	EUR		21,083.000	30,739.01	1.24
OVS SPA	EUR		5,071.000	30,578.13	1.23
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR		5,414.000	27,936.24	1.13
TELECOM ITALIA SPA	EUR		34,057.000	27,875.65	1.12
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR		14,041.000	27,843.30	1.12
ENAV SPA	EUR		7,320.000	27,010.80	1.09
DANIELI & CO-RSP	EUR		1,695.000	26,696.25	1.08
TECHNOGYM SPA	EUR		3,877.000	26,538.07	1.07
AUTOGRILL SPA	EUR		2,500.000	26,025.00	1.05
BUZZI UNICEM SPA	EUR		1,020.000	22,603.20	0.91
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR		2,975.000	21,777.00	0.88
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR		914.000	21,396.74	0.86
DIASORIN SPA	EUR		321.000	21,186.00	0.85
SALINI IMPREGILO SPA	EUR		5,961.000	17,954.53	0.72
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR		1,515.000	17,952.75	0.72
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR		4,266.000	17,592.98	0.71
BREMBO SPA	EUR		1,398.000	17,558.88	0.71
INDEL B SPA	EUR		508.000	13,690.60	0.55
DATALOGIC SPA	EUR		575.000	13,673.50	0.55
DANIELI & CO	EUR		620.000	13,317.60	0.54
MONCLER SPA	EUR		643.000	13,046.47	0.53
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR		110.000	9,119.00	0.37
SESA SPA	EUR		365.000	9,088.50	0.37
EL.EN. SPA	EUR		318.000	8,878.56	0.36
ACEA SPA	EUR		654.000	8,835.54	0.36
FALCK RENEWABLES SPA	EUR		7,367.000	8,759.36	0.35
DELONGHI SPA	EUR		317.000	8,654.10	0.35
RECORDATI SPA	EUR		245.000	8,641.15	0.35
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR		685.000	7,199.35	0.29
GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	EUR		8,370.000	6,905.25	0.28
TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR		1,206.000	6,301.35	0.25
REPLY SPA	EUR		32.000	5,184.00	0.21
				<b>1,748,935.97</b>	<b>70.52</b>
<b>Niederlande</b>					
FERRARI NV	EUR		634.000	47,676.80	1.92
				<b>47,676.80</b>	<b>1.92</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>1,796,612.77</b>	<b>72.44</b>
<b>Renten</b>					
<b>Italien</b>					
A2A SPA 3.625% 13-13/01/2022	EUR		100,000.000	113,803.80	4.59
UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR		100,000.000	105,035.90	4.23
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR		100,000.000	101,354.60	4.09

**Wertpapierbestand zum 30.06.2017**

Bezeichnung	Währung	Anzahl Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
UNIONE DI BANCHE 0,375% 16-14/09/2026	EUR	100,000.000	93,289.00	3.76
			<b>413,483.30</b>	<b>16.67</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
INTL GAME TECH 4,75% 15-15/02/2023	EUR	100,000.000	109,402.60	4.41
			<b>109,402.60</b>	<b>4.41</b>
<b>Summe Renten</b>			<b>522,885.90</b>	<b>21.08</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>2,319,498.67</b>	<b>93.52</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>2,319,498.67</b>	<b>93.52</b>

# Allgemeine Informationen

## 1. Struktur

Während der Geschäftsperiode mit Ende 30. Juni 2017 wurden zwei Teilfonds aufgelegt:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Währung</u>	<u>Tatsächliches Auflegungsstichtag</u>
PIR Valore Italia	EUR	26. Juni 2017
PIR Evoluzione Italia	EUR	26. Juni 2017

## 2. Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für die zum 30. Juni 2017 endende Geschäftsperiode stehen den Anteilshabern am eingetragenen Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und können auf Anfrage kostenfrei bezogen werden.