



**Relazione semestrale non certificata
Al 30 giugno 2019**

Woodpecker Capital

Fondo Comune d'Investimento aperto costituito ai sensi della
legislazione del Gran Ducato di Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg K1089

Management Company: Woodpecker Capital S.A.
R.C.S. Luxembourg B 149 307

Non possono essere ricevute sottoscrizioni sulla base del presente report finanziario. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto in vigore, del key investor information document ("KIID") accompagnato dal modulo di sottoscrizione, dall'ultimo rendiconto annuale e dall'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente.

Woodpecker Capital

Indice

Situazione complessiva degli attivi netti	4
Woodpecker Capital - Balanced Brave.....	5
Situazione degli attivi netti	5
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	6
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	9
Woodpecker Capital - Pure Equity.....	10
Situazione degli attivi netti	10
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	11
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	14
Woodpecker Capital - Flexible Rock	15
Situazione degli attivi netti	15
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	16
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	19
Note sulle informazioni finanziarie	20
Altre informazioni	29

Woodpecker Capital

Organizzazione

Società di Gestione	WOODPECKER CAPITAL S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione	
Presidente	Alessandro PICCHIONI WOODPECKER CAPITAL S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Direttori	Raffaele CORIGLIONE Private Equity Investor Via Carmagnola 15 I-20159 MILANO Claudio MELLINI Chief Executive Officer DOMUS WEALTH S.A. Via Balestra 3/5 CH-6900 LUGANO
Conducting Managers	Alessandro PICCHIONI Marcus F. WOLF Yongmin WANG (nomina al momento in attesa di approvazione da parte della CSSF)
Depositaria, Domiciliataria, Amministrazione Centrale, Registrar, Transfer and Paying Agent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Amministrazione Centrale (calcolo NAV), Registrar e Transfer Agent (su delega di Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg)	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Paying and Transfer Agent in Italia	BANCA SELLA HOLDING Via Italia 2 I-13900 BIELLA (BI) BNP SECURITIES SERVICES Via Ansperto 5 I-20123 MILANO
Società di Revisione autorizzata	BDO Audit 1, Rue Jean Piret L-2350 LUXEMBOURG

Woodpecker Capital
Organizzazione (segue)

Distributori in Italia

ONLINE SIM S.p.A
Via Santa Maria Segreta 7/9
I-20123 MILANO

CASSA LOMBARDA S.p.A.
Via Manzoni 12/14
I-20121 MILANO

BANCA IFIGEST S.p.A.
Piazza S.M. Soprano 1
I-50125 FIRENZE

Legal Advisers/Consulente Legale

JUSTLEX S.E.C.S.
26, Côté d'Eich
L-1450 LUXEMBOURG

Woodpecker Capital

Situazione complessiva degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	50,822,273.54
Contratti di opzione a valori di mercato	124,584.61
Depositi relativi a contratti futures	520,665.78
Liquidità e depositi bancari	8,125,804.62
Altri attivi liquidi	2,172,424.24
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	227,320.76
Importi da ricevere a seguito di operazioni di tesoreria	449.51
Importi da ricevere a fronte di emissione delle quote	199,986.57
Interessi da ricevere su strumenti finanziari in portafoglio	394,395.09
Interessi da ricevere sui conti bancari	6,092.05
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	283,162.68
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	52,757.18
Somme da ricevere relative a contratti futures	9,064.95
Altri attivi da ricevere	8,917.99
	<hr/>
Totale attivi	62,947,899.57
	<hr/>

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	70,723.19
Importi da pagare a seguito di operazioni di tesoreria	12,650.49
Pagamenti per rimborso delle quote	655,657.53
Interessi da pagare sugli scoperti di conto corrente	6,280.01
Minusvalenze non realizzate relative a contratti futures	35.00
Minusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	19,178.93
Spese da pagare	333,439.66
Pagamenti su contratti futures	20,024.32
Altre passività	292,087.10
	<hr/>
Totale Passività	1,410,076.23
	<hr/>
Attivi netti a fine periodo	61,537,823.34
	<hr/> <hr/>

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	14,758,911.57
Opzioni a valori di mercato	54,285.15
Depositi relativi a contratti futures	236,589.93
Liquidità e depositi bancari	1,233,806.98
Altri attivi liquidi	496,217.23
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	25,866.99
Importi da ricevere relativi al portafoglio	62,009.87
Interessi da ricevere sui conti bancari	1,407.32
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	32,647.76
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	52,289.37
Somme da ricevere relative a contratti futures	5,432.10
Altri attivi da ricevere	6,962.75
Totale attivi	16,966,427.02

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	27,849.74
Importi da pagare a seguito di operazioni di tesoreria	9,726.02
Interessi da pagare sugli scoperti di conto corrente	702.64
Spese da pagare	61,360.59
Pagamenti su contratti futures	11,324.32
Altre passività	39,652.17
Totale passività	150,615.48
Attivi netti a fine periodo	16,815,811.54

Ripartizione degli attivi netti per classi di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione	Valore unitario della quota nella divisa di riferimento	Valore unitario della quota (in Euro)
A	7,396.001	EUR	1,868.024	13,815,904.82
T	25,065.000	EUR	119.685	2,999,906.72
				16,815,811.54

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
Investimenti in strumenti finanziari					
Strumenti finanziari trasferibili ammessi alla quotazione in una borsa ufficiale					
Azioni					
EUR	600	Abitare In SpA Reg	19,065.88	26,880.00	0.16
EUR	49,680	Amm SPA Reg	141,588.00	164,937.60	0.98
EUR	20,098	Avio SpA	265,598.44	291,822.96	1.74
EUR	2,380	Bayer AG Reg	146,180.17	145,037.20	0.86
EUR	1,747	Bio On SpA	83,144.08	93,813.90	0.56
EUR	3,500	Crédit Agricole SA	42,096.60	36,907.50	0.22
EUR	4,595	El. En. SpA	85,229.30	84,042.55	0.50
EUR	4,285	Electro Power Syst SA Bearer Reg	54,679.42	35,565.50	0.21
EUR	5,494	ENI SpA	87,962.78	80,245.36	0.48
EUR	59,408	FNM SpA	39,906.34	29,496.07	0.18
EUR	486	GEDI Gruppo Editoriale SpA	188.19	144.10	0.00
EUR	300	IBM Corp	41,475.00	36,756.00	0.22
EUR	8,564	Leonardo SpA	89,334.09	95,445.78	0.57
EUR	8,200	Masi Agricola SpA	35,648.68	31,160.00	0.19
EUR	6,526	McPhy Energy SA	31,408.01	30,541.68	0.18
EUR	1,000	Microsoft Corp	67,850.00	117,660.00	0.70
EUR	3,000	Nexi SpA Reg	25,769.70	27,183.00	0.16
EUR	1,913	OMV AG	87,861.98	81,972.05	0.49
EUR	22,824	Orsero SpA	286,471.78	182,592.00	1.09
EUR	5,499	Panariagroup Ind Ceramiche SpA	22,660.28	7,291.67	0.04
EUR	4,507	Prysmian SpA	77,559.16	81,802.05	0.49
EUR	5,322	Repsol SA	89,916.63	73,363.77	0.44
EUR	1,364	Sodexo	127,310.58	140,219.20	0.83
EUR	179,424	Telecom Italia SpA Risp	126,788.26	81,835.29	0.49
EUR	1,706	Total SA	91,473.80	84,063.15	0.50
			2,167,167.15	2,060,778.38	12.28
GBP	6,899	Compass Group Plc Reg	128,239.69	145,446.78	0.86
HKD	111,000	I.T Ltd Reg	48,651.78	41,048.24	0.24
NOK	45,800	Hexagon Composites ASA Reg	151,832.33	169,549.95	1.01
SEK	2,160	Lundin Petroleum AB	70,812.42	58,859.02	0.35
USD	731	Abbott Laboratories	45,320.16	53,988.85	0.32
USD	2,273	Activision Blizzard Inc	92,707.63	94,217.62	0.56
USD	602	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	85,005.15	89,583.65	0.53
USD	180	Align Technology Inc	57,458.09	43,265.13	0.26
USD	53	Amazon.com Inc	82,021.28	88,137.69	0.52
USD	385	Apple Inc	59,042.34	66,917.71	0.40
USD	13,500	Ballard Power Syst Inc Reg	40,980.15	48,370.95	0.29
USD	4,896	Cameco Corp	51,886.66	46,135.14	0.27
USD	1,456	Charles River Laborat Intl Inc Reg	165,675.67	181,440.59	1.08
USD	56,472	Clean Energy Fuels Corp Reg	146,003.39	132,414.37	0.79
USD	21,746	Coty Inc A	226,396.83	255,902.70	1.52
USD	961	DaVita Inc	51,483.24	47,480.34	0.28
USD	12,837	Denbury Resources Holdings Inc	19,240.64	13,978.99	0.08
USD	1,156	Discover Financial Services	77,629.53	78,768.81	0.47
USD	1,883	Eaton Corp Public Ltd Cie	140,473.41	137,715.15	0.82
USD	1,282	Electronic Arts Inc	101,161.06	114,003.09	0.68
USD	19,243	Energy Fuels Inc Reg	58,439.64	52,894.17	0.31
USD	778	Fidelity Natl Inform Serv Inc	77,631.91	83,819.30	0.50
USD	6,210	General Electric Co	66,372.03	57,262.67	0.34
USD	1,247	GrubHub Inc	77,732.52	85,407.51	0.51
USD	9,180	Hydrogenics Corp	65,813.67	119,718.10	0.71
USD	300	IAC/InterActiveCorp	60,463.61	57,310.09	0.34

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
USD	521	IPG Photonics Corp	78,042.50	70,575.44	0.42
USD	5,039	Kraft Heinz Co (The)	192,362.42	137,358.88	0.82
USD	9,225	Las Vegas Sands Corp	499,437.22	478,708.40	2.85
USD	212	Lockheed Martin Corp Reg	62,845.44	67,682.87	0.40
USD	50	Microsoft Corp	4,925.51	5,882.15	0.03
USD	16,500	Nokia Oyj ADR repr 1 Share	83,513.29	72,595.94	0.43
USD	544	Northrop Grumman Corp	141,568.20	154,361.85	0.92
USD	5,062	Patterson Companies Inc	105,770.27	101,800.12	0.61
USD	567	Raytheon Co	91,124.12	86,581.15	0.51
USD	68	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares	61,965.98	60,732.41	0.36
USD	2,643	Service Corp Intl	29,691.02	108,579.56	0.65
USD	1,735	SolarEdge Technologies Inc	84,013.38	95,168.26	0.57
USD	652	Spotify Technology SA Reg	98,212.71	83,723.05	0.50
USD	1,503	Tencent Holdings Ltd unspns ADR repr 1 Share	55,608.22	59,739.86	0.35
USD	4,572	Tencent Music Entertainment Gr ADR repr 2 Shares A	56,135.22	60,186.42	0.36
USD	1,618	The Walt Disney Co	148,041.67	198,417.07	1.18
USD	1,933	Tyson Foods Inc CI A	97,537.35	137,060.17	0.81
USD	1,188	Visa Inc A	139,485.03	181,063.84	1.08
USD	65	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	4,819.34	4,096.25	0.02
USD	66,000	Westport Fuel Systems Inc Reg	116,071.36	157,073.86	0.93
USD	424	Zebra Technologies Corp A	78,466.64	78,004.53	0.46
USD	797	Zimmer Biomet Hgs Inc	86,146.95	82,408.69	0.49
			4,164,722.45	4,430,533.39	26.33
Totale azioni			6,731,425.82	6,906,215.76	41.07
Obbligazioni					
EUR	300,000	Carnival Corp 1.125% Sen 15/06.11.19	306,009.00	301,323.00	1.79
EUR	300,000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.75% EMTN Sen 13/14.10.19	330,195.00	305,806.50	1.82
EUR	200,000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	205,100.00	204,712.00	1.22
EUR	200,000	ThyssenKrupp AG 3.125% EMTN Sen 14/25.10.19	207,980.00	200,713.00	1.19
			1,049,284.00	1,012,554.50	6.02
USD	400,000	Bank of America Corp 2.25% MTN Ser L 15/21.04.20	340,781.56	351,267.23	2.09
USD	200,000	Bayer US Finance II LLC 4.875% Sen Reg S 18/25.06.48	172,866.77	183,002.54	1.09
USD	350,000	Citigroup Inc 2.5% Sen 14/29.07.19	298,338.26	307,394.17	1.83
USD	250,000	Citigroup Inc 5.375% Sen 10/09.08.20	229,978.18	226,606.00	1.35
USD	550,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	476,099.41	489,008.30	2.91
USD	200,000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.625% Ser 144A 12/31.07.19	168,459.65	176,121.89	1.05
USD	400,000	Goldman Sachs Group Inc 2.55% Ser D Sen 14/23.10.19	323,136.55	351,404.24	2.09
USD	200,000	HCA Inc 6.5% Sen 11/15.02.20	184,109.86	179,681.39	1.07
USD	800,000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 18/23.07.24	693,581.78	736,555.73	4.38
			2,887,352.02	3,001,041.49	17.86
Totale obbligazioni			3,936,636.02	4,013,595.99	23.88
Warrants e diritti					
EUR	12,670	Amm SPA Call Wts 21.10.22	0.00	18,343.63	0.11
EUR	3,125	Officina Stellare SpA Call Wts 30.05.22	0.01	10,248.44	0.06
Totale warrants e diritti			0.01	28,592.07	0.17
Altri strumenti finanziari trasferibili					
Azioni					
EUR	3,750	Officina Stellare SpA Reg Bonus Shares	22,500.00	37,627.50	0.22
Totale azioni			22,500.00	37,627.50	0.22
Fondi comuni d'investimento aperti					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	500	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	52,375.00	49,525.00	0.29
EUR	5,000	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	270,950.00	271,350.00	1.61

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
EUR	18,819	iShares V Plc S&P500 EUR Hedged UCITS ETF Cap	1,042,870.36	1,220,976.72	7.26
EUR	1,000	iShares VI Plc JP Morgan USD Em Bd EUR Hedged UCITS ETF Dist	93,040.05	95,345.00	0.57
EUR	21,290	Lyxor UCITS ETF CAC 40 (DR) Dist	1,004,438.78	1,186,065.90	7.05
EUR	1,166	Lyxor UCITS ETF DJIA Dist	266,334.34	273,310.40	1.63
EUR	4,964	Multi Units Luxembourg Lyxor UCITS ETF DAX Acc Cap	514,514.63	581,284.40	3.46
			3,244,523.16	3,677,857.42	21.87
USD	1,750	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	103,371.23	95,022.83	0.56
Totale fondi indicizzati (UCITS)			3,347,894.39	3,772,880.25	22.43
Totale investimenti in strumenti finanziari			14,038,456.24	14,758,911.57	87.77
<u>Contratti di opzioni</u>					
<u>Strumenti finanziari quotati</u>					
Opzioni su strumenti finanziari trasferibili					
USD	128	Las Vegas Sands Corp PUT 09/19 OPRA 50	23,548.47	9,442.35	0.05
Totale opzioni su strumenti finanziari trasferibili			23,548.47	9,442.35	0.05
Opzioni su futures					
USD	43	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2700	69,625.59	44,842.80	0.27
Totale opzioni su futures			69,625.59	44,842.80	0.27
Totale contratti di opzione			93,174.06	54,285.15	0.32
<u>Contratti di opzione corte</u>					
<u>Strumenti finanziari quotati</u>					
Opzioni su futures					
USD	-43	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2600	-44,827.43	-27,849.74	-0.17
Totale contratti di opzione corte			-44,827.43	-27,849.74	-0.17
Liquidità bancaria				1,233,806.98	7.34
Altre attività/passività nette				796,657.58	4.74
Totale				16,815,811.54	100.00

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica

Al 30 giugno 2019

Classificazione industriale

(in percentuale degli attivi netti)

Fondi d'investimento	22.43 %
Beni di consumo ciclici	15.03 %
Servizi finanziari	14.14 %
Industriali	7.78 %
Tecnologici	7.50 %
Cura della salute	6.56 %
Energia	5.42 %
Beni di consumo non ciclici	5.08 %
Materie prime	2.76 %
Utilities	0.58 %
Servizi di telecomunicazione	0.49 %
Totale	<u>87.77 %</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	36.34 %
Irlanda	11.11 %
Francia	10.62 %
Italia	8.02 %
Lussemburgo	7.00 %
Olanda	2.91 %
Canada	2.51 %
Germania	2.05 %
Panama	1.79 %
Cayman Islands	1.24 %
Norvegia	1.01 %
Regno Unito	0.86 %
Austria	0.49 %
Spagna	0.44 %
Finlandia	0.43 %
Corea del Sud	0.36 %
Svezia	0.35 %
Bermuda	0.24 %
Totale	<u>87.77 %</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	1,367,424.20
Depositi relativi a contratti futures	4,012.50
Liquidità e depositi bancari	108,669.92
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	10,802.94
Importi da ricevere a seguito di operazioni di tesoreria	449.51
Redditi da ricevere presenti in portafoglio	466.95
Interessi da ricevere sui conti bancari	151.02
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	467.81
Somme da ricevere relative a contratti futures	445.00
Altri attivi da ricevere	35.00
Totale attivi	1,492,924.85

Passività

Interessi da pagare sugli scoperti di conto corrente	83.92
Pagamenti su contratti futures	35.00
Altre passività	11,431.99
Totale passività	11,550.91
Attivi netti a fine periodo	1,481,373.94

Ripartizione degli attivi netti per classi di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione	Valore unitario della quota nella divisa di riferimento	Valore unitario della quota (in Euro)
A	937.137	EUR	1,505.232	1,410,608.97
T	548.000	EUR	129.133	70,764.97
				1,481,373.94

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Pure Equity

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
Investimenti in strumenti finanziari					
<u>Strumenti finanziari trasferibili ammessi alla quotazione in una borsa ufficiale</u>					
Azioni					
CAD	379	Black Diamond Group Ltd	7,608.47	521.87	0.03
EUR	380	Abitare In SpA Reg	12,075.06	17,024.00	1.15
EUR	2,430	Avio SpA	32,159.31	35,283.60	2.38
EUR	645	B&C Speakers SpA	8,127.00	7,740.00	0.52
EUR	2,300	Basic Net SpA	8,805.32	10,936.50	0.74
EUR	282	Bayer AG Reg	17,358.04	17,185.08	1.16
EUR	210	Bio On SpA	11,421.98	11,277.00	0.76
EUR	405	El. En. SpA	7,512.05	7,407.45	0.50
EUR	550	Electro Power Syst SA Bearer Reg	6,555.72	4,565.00	0.31
EUR	504	ENI SpA	8,069.39	7,361.42	0.50
EUR	67	GEDI Gruppo Editoriale SpA	24.60	19.87	0.00
EUR	1,037	Leonardo SpA	10,817.31	11,557.37	0.78
EUR	4,800	Masi Agricola SpA	20,867.52	18,240.00	1.23
EUR	1,500	McPhy Energy SA	8,110.05	7,020.00	0.47
EUR	58	MorphoSys AG	5,904.40	4,898.10	0.33
EUR	149	OMV AG	6,843.41	6,384.65	0.43
EUR	1,056	Orsero SpA	9,976.34	8,448.00	0.57
EUR	500	Prysmian SpA	8,604.30	9,075.00	0.61
EUR	472	Repsol SA	7,966.64	6,506.52	0.44
EUR	134	Sodexo	12,507.05	13,775.20	0.93
EUR	23,011	Telecom Italia SpA Risparmio	16,197.34	10,495.32	0.71
EUR	314	Total SA	16,770.02	15,472.35	1.04
			236,672.85	230,672.43	15.56
GBP	679	Compass Group Plc Reg	12,621.91	14,314.88	0.97
HKD	24,000	I.T Ltd Reg	10,600.08	8,875.29	0.60
NOK	3,490	Hexagon Composites ASA Reg	10,789.29	12,919.85	0.87
SEK	360	Lundin Petroleum AB	10,561.61	9,809.84	0.66
USD	142	Abbott Laboratories	7,513.20	10,487.57	0.71
USD	247	Activision Blizzard Inc	10,074.26	10,238.34	0.69
USD	64	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	9,037.09	9,523.84	0.64
USD	30	Align Technology Inc	9,576.35	7,210.85	0.49
USD	43	Allergan Plc	9,611.51	6,322.55	0.43
USD	127	American Express Co	11,859.85	13,767.35	0.93
USD	2,000	Ballard Power Syst Inc Reg	6,071.13	7,166.07	0.48
USD	230	Bristol Myers Squibb Co	11,964.30	9,160.01	0.62
USD	186	Bunge Ltd	11,393.81	9,099.90	0.61
USD	421	Cameco Corp	4,435.65	3,967.09	0.27
USD	144	Charles River Laborat Intl Inc Reg	15,105.02	17,944.67	1.21
USD	4,725	Clean Energy Fuels Corp Reg	10,855.26	11,079.08	0.75
USD	1,400	CNH Industrial NV	15,227.88	12,638.97	0.85
USD	156	ConocoPhillips Reg	9,712.42	8,356.90	0.56
USD	2,090	Coty Inc A	22,159.64	24,594.71	1.66
USD	67	Crown Holdings Inc	3,441.05	3,595.06	0.24
USD	119	Danaher Corp	6,320.45	14,935.87	1.01
USD	230	DaVita Inc	13,540.46	11,363.66	0.77
USD	80	Deere and Co	9,330.78	11,642.05	0.79
USD	141	Discover Financial Services	9,601.82	9,607.61	0.65
USD	471	Eaton Corp Public Ltd Cie	27,743.64	34,447.07	2.33
USD	103	Edwards Lifesciences Corp	12,853.75	16,710.48	1.13
USD	139	Electronic Arts Inc	10,968.32	12,360.71	0.83
USD	1,586	Energy Fuels Inc Reg	5,001.42	4,359.52	0.29
USD	104	Fidelity Natl Inform Serv Inc	10,377.53	11,204.64	0.76
USD	47	Fortive Corp	2,205.32	3,364.75	0.23

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Pure Equity

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
USD	1,395	General Electric Co	16,725.99	12,863.35	0.87
USD	101	Gilead Sciences Inc	8,045.67	5,992.41	0.40
USD	50	HCA Healthcare Inc	3,691.56	5,935.28	0.40
USD	250	Hertz Global Holdings Inc	10,126.23	3,504.00	0.24
USD	1,221	Hydrogenics Corp	8,613.64	15,923.29	1.07
USD	82	IAC/InterActiveCorp	16,526.72	15,664.76	1.06
USD	70	IPG Photonics Corp	10,485.55	9,482.30	0.64
USD	124	Kraft Heinz Co (The)	5,998.32	3,380.14	0.23
USD	76	Laboratory Corp of America Hgs	9,816.57	11,539.83	0.78
USD	587	Las Vegas Sands Corp	33,864.52	30,460.90	2.06
USD	30	Lockheed Martin Corp Reg	8,893.22	9,577.76	0.65
USD	129	Microsoft Corp	11,575.52	15,175.94	1.02
USD	403	Newmont Goldcorp Corp Reg	8,046.01	13,615.01	0.92
USD	3,000	Nokia Oyj ADR repr 1 Share	15,184.24	13,199.26	0.89
USD	46	Northrop Grumman Corp	11,883.65	13,052.66	0.88
USD	290	PagSeguro Digital Ltd A Reg	8,254.30	9,924.74	0.67
USD	500	Patterson Companies Inc	10,862.87	10,055.33	0.68
USD	57	Raytheon Co	9,002.00	8,703.93	0.59
USD	11	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 25 Shares	10,023.91	9,824.36	0.66
USD	48	SeaSpine Hgs Corp	294.10	558.53	0.04
USD	457	Service Corp Intl	5,971.43	18,774.44	1.27
USD	295	SolarEdge Technologies Inc	12,856.13	16,181.35	1.09
USD	86	Spotify Technology SA Reg	12,984.46	11,043.22	0.75
USD	85	Stryker Corp	4,921.90	15,345.83	1.04
USD	184	SunPower Corp	5,419.50	1,727.37	0.12
USD	199	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	7,267.37	7,909.67	0.53
USD	406	Tencent Music Entertainment Gr ADR repr 2 Shares A	4,984.89	5,344.64	0.36
USD	350	The Walt Disney Co	32,523.05	42,920.87	2.90
USD	168	Tyson Foods Inc Cl A	8,477.13	11,912.11	0.80
USD	87	Visa Inc A	10,594.65	13,259.73	0.89
USD	7	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	589.51	441.13	0.03
USD	7,000	Westport Fuel Systems Inc Reg	13,048.90	16,659.35	1.12
USD	40	Zebra Technologies Corp A	7,402.51	7,358.92	0.50
USD	275	Zimmer Biomet Hgs Inc	26,530.28	28,434.62	1.92
Totale azioni			647,468.21	710,896.35	48.00
Warrants e diritti					
EUR	250	Officina Stellare SpA Call Wts 30.05.22	0.01	819.88	0.06
USD	250	Hertz Global Holdings Inc Droits de sousc 12.07.19	1,357.55	428.12	0.03
Totale warrants e diritti			1,357.56	1,248.00	0.09
<u>Altri strumenti finanziari trasferibili</u>					
Azioni					
EUR	250	Officina Stellare SpA Reg Bonus Shares	1,500.00	2,508.50	0.17
Totale azioni			1,500.00	2,508.50	0.17
<u>Fondi comuni d'investimento aperti</u>					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	290	Lyxor UCITS ETF DJIA Dist	66,240.96	67,976.00	4.59
EUR	444	Multi Units Lux Lyxor China Enterp (HSCEI) UCITS ETF Cap	62,512.91	63,892.49	4.31
EUR	7,325	Multi Units Lux Lyxor FTSE 100 UCITS ETF Acc Cap	75,504.08	87,108.90	5.88
EUR	1,338	Multi Units Luxembourg Lyxor UCITS ETF DAX Acc Cap	146,405.52	156,679.80	10.58
Totale fondi indicizzati (UCITS)			350,663.47	375,657.19	25.36
Totale investimenti in strumenti finanziari			1,289,843.45	1,367,424.20	92.31

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Pure Equity

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
		Disponibilità in banca		108,669.92	7.34
		Altre attività/passività nette		5,279.82	0.35
		Totale		1,481,373.94	100.00

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Pure Equity

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica

Al 30 giugno 2019

Classificazione industriale

(in percentuale degli attivi netti)

Fondi d'investimento	25.36 %
Cura della salute	13.62 %
Industriali	13.44 %
Beni di consumo ciclici	11.59 %
Tecnologici	7.33 %
Energia	6.38 %
Beni di consumo non-ciclici	6.37 %
Finanziari	4.16 %
Materie prime	2.79 %
Servizi di telecomunicazione	0.71 %
Utilities	0.56 %
Totale	<u>92.31 %</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	36.08 %
Lussemburgo	21.52 %
Italia	10.68 %
Francia	7.34 %
Canada	3.26 %
Irlanda	2.76 %
Cayman Islands	2.20 %
Germania	1.49 %
Bermuda	1.21 %
Regno Unito	0.97 %
Finlandia	0.89 %
Norvegia	0.87 %
Olanda	0.85 %
Svezia	0.66 %
Corea del Sud	0.66 %
Spagna	0.44 %
Austria	0.43 %
Totale	<u>92.31 %</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	34,695,937.77
Contratti di opzione a valori di mercato	70,299.46
Depositi relativi a contratti futures	280,063.35
Liquidità e depositi bancari	6,783,327.72
Altri attivi liquidi	1,676,207.01
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	190,650.83
Importi da ricevere a fronte di emissione delle quote	199,986.57
Redditi da ricevere relativi al portafoglio	331,918.27
Interessi da ricevere sui conti bancari	4,533.71
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	250,514.92
Redditi da ricevere relativi a contratti futures	3,187.85
Altre somme da ricevere	1,920.24
Totale attivi	44,488,547.70

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	42,873.45
Importi da pagare a seguito di operazioni di tesoreria	2,924.47
Pagamenti per rimborso delle quote	655,657.53
Interessi da pagare sugli scoperti di conto corrente	5,493.45
Minusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	19,178.93
Spese da pagare	260,647.08
Pagamenti su contratti futures	8,700.00
Altre passività	252,434.93
Totale Passività	1,247,909.84
Attivi netti a fine periodo	43,240,637.86

Ripartizione degli attivi netti per classi di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione	Valore unitario della quota nella divisa di riferimento	Valore unitario della quota (in Euro)
A	22,682.527	EUR	1,229.197	27,881,303.75
B USD (coperto)	6,528.470	USD	1,299.917	7,452,769.83
T	76,187.000	EUR	103.778	7,906,564.28
				43,240,637.86

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
Investimenti in strumenti finanziari					
Strumenti finanziari trasferibili ammessi alla quotazione in una borsa ufficiale					
Azioni					
EUR	73,320	Amm SPA Reg	208,962.00	243,422.40	0.56
EUR	60,658	Avio SpA	806,851.20	880,754.16	2.04
EUR	5,529	Bayer AG Reg	340,115.67	336,937.26	0.78
EUR	4,793	Bio On SpA	250,593.97	257,384.10	0.60
EUR	8,239	Electro Power Syst SA Bearer Reg	112,431.15	68,383.70	0.16
EUR	157,372	FNM SpA	106,720.43	78,135.20	0.18
EUR	387	GEDI Gruppo Editoriale SpA	302.25	114.75	0.00
EUR	19,750	Masi Agricola SpA	82,715.05	75,050.00	0.17
EUR	20,910	Nokia Oyj	113,762.36	91,293.06	0.21
EUR	48,676	Orsero SpA	562,922.52	389,408.00	0.90
			2,585,376.60	2,420,882.63	5.60
HKD	265,000	I.T Ltd Reg	115,170.26	97,998.04	0.23
NOK	92,564	Hexagon Composites ASA Reg	327,110.02	342,668.60	0.79
USD	20,000	Ballard Power Syst Inc Reg	60,711.33	71,660.67	0.17
USD	14,530	Cameco Corp	154,061.05	136,916.57	0.32
USD	105,426	Clean Energy Fuels Corp Reg	278,576.54	247,200.68	0.57
USD	45,671	Coty Inc A	510,621.02	537,447.44	1.24
USD	40,165	Energy Fuels Inc Reg	106,624.45	110,403.49	0.26
USD	22,831	Hydrogenics Corp	161,663.46	297,743.35	0.69
USD	7,210	Kraft Heinz Co (The)	210,099.64	196,538.51	0.45
USD	14,702	Las Vegas Sands Corp	774,125.18	762,923.67	1.76
USD	10,747	Patterson Companies Inc	226,294.28	216,129.18	0.50
USD	4,380	SolarEdge Technologies Inc	199,120.04	240,251.87	0.56
USD	60	Tiffany & Co	2,864.13	4,934.05	0.01
USD	1,170	Visa Inc A	178,860.26	178,320.45	0.41
USD	176,947	Westport Fuel Systems Inc Reg	379,950.26	421,117.39	0.97
			3,243,571.64	3,421,587.32	7.91
			6,271,228.52	6,283,136.59	14.53
Totale azioni					
Obbligazioni					
EUR	1,000,000	Bayer AG 1.875% EMTN Sen 14/25.01.21	1,024,620.00	1,025,095.00	2.37
EUR	600,000	Carnival Corp 1.125% Sen 15/06.11.19	612,018.00	602,646.00	1.39
EUR	1,200,000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.75% EMTN Sen 13/14.10.19	1,306,734.00	1,223,226.00	2.83
EUR	500,000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	512,750.00	511,780.00	1.18
EUR	800,000	GE Capital European Funding Co 5.375% EMTN Sen 09/23.01.20	829,466.00	824,216.00	1.91
EUR	1,000,000	Goldman Sachs Group Inc 2.625% EMTN Reg S Sen 13/19.08.20	1,032,100.00	1,031,395.00	2.39
EUR	1,250,000	JPMorgan Chase & Co FRN EMTN Reg S Ser 84 15/27.01.20	1,258,772.50	1,253,618.75	2.90
EUR	300,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% Sen Reg S 16/25.05.28	298,434.00	321,237.00	0.74
EUR	400,000	Leonardo SpA 1.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	395,796.00	405,896.00	0.94
EUR	300,000	Metro AG 1.125% EMTN LPN Sen Reg S 18/06.03.23	299,781.00	293,139.00	0.68
EUR	500,000	Metro AG 1.375% EMTN Sen 14/28.10.21	510,845.00	510,850.00	1.18
EUR	500,000	Telecom Italia SpA 4.875% EMTN 13/25.09.20	532,515.00	530,362.50	1.23
EUR	700,000	ThyssenKrupp AG 3.125% EMTN Sen 14/25.10.19	727,930.00	702,495.50	1.62
			9,341,761.50	9,235,956.75	21.36
USD	800,000	Bank of America Corp 2.25% MTN Ser L 15/21.04.20	681,563.10	702,534.47	1.62
USD	1,300,000	Bank of America Corp 2.625% Ser L Sen 15/19.10.20	1,162,880.53	1,146,150.88	2.65
USD	600,000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	545,727.89	536,211.47	1.24
USD	500,000	Bayer US Finance II LLC 4.875% Sen Reg S 18/25.06.48	432,468.64	457,506.37	1.06
USD	700,000	Citigroup Inc 2.35% Sen 16/02.08.21	607,526.11	614,379.55	1.42
USD	750,000	Citigroup Inc 2.5% Sen 14/29.07.19	639,296.26	658,701.81	1.52
USD	1,000,000	Citigroup Inc 5.375% Sen 10/09.08.20	919,912.77	906,423.99	2.10

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
USD	500,000	CNH Capital LLC 4.375% Sen 15/06.11.20	442,584.75	447,782.55	1.04
USD	1,100,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	969,564.65	978,016.60	2.26
USD	800,000	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.625% Ser 144A 12/31.07.19	673,838.55	704,487.57	1.63
USD	600,000	General Electric Co 2.5% Sen 14/28.03.20	514,954.87	526,234.30	1.22
USD	600,000	Goldman Sachs Group Inc 2.55% Ser D Sen 14/23.10.19	484,690.27	527,106.35	1.22
USD	400,000	Goldman Sachs Group Inc 3% Sen 17/26.04.22	350,756.50	354,430.49	0.82
USD	600,000	HCA Inc 6.5% Sen 11/15.02.20	552,329.57	539,044.18	1.25
USD	1,000,000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 18/23.07.24	866,977.22	920,694.66	2.13
USD	400,000	Kraft Heinz Co (The) 3.5% Ser B Sen 13/06.06.22	353,565.67	360,836.04	0.83
USD	400,000	Kraft Heinz Co (The) 6.875% Ser B Sen 13/26.01.39	409,760.63	425,172.57	0.98
USD	500,000	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	443,381.74	439,889.78	1.02
USD	500,000	Morgan Stanley 2.375% MTN Ser F Sen 14/23.07.19	428,912.28	439,081.85	1.02
USD	1,300,000	Morgan Stanley 5.625% Ser F 09/23.09.19	1,110,984.18	1,149,535.87	2.66
USD	500,000	US 1.5% T-Notes Ser AN-2020 Sen 17/15.06.20	421,760.07	437,176.18	1.01
USD	1,500,000	US 1.625% T-Notes Ser AC-2019 14/31.08.19	1,310,625.25	1,316,005.25	3.04
USD	800,000	US 2% T-Notes Ser AV-2020 Sen 18/31.01.20	682,800.67	702,445.77	1.62
USD	2,200,000	US 2.375% Ser AZ-2020 Sen 18/30.04.20	1,884,439.37	1,937,876.68	4.48
			<u>16,891,301.54</u>	<u>17,227,725.23</u>	<u>39.84</u>
Totale obbligazioni			<u>26,233,063.04</u>	<u>26,463,681.98</u>	<u>61.20</u>
Warrants e diritti					
EUR	18,930	Amm SPA Call Wts 21.10.22	0.00	27,406.85	0.06
EUR	8,125	Officina Stellare SpA Call Wts 30.05.22	0.01	26,645.94	0.06
Totale warrants e diritti			<u>0.01</u>	<u>54,052.79</u>	<u>0.12</u>
Altri strumenti finanziari trasferibili					
Azioni					
EUR	7,750	Officina Stellare SpA Reg Bonus Shares	46,500.00	77,763.50	0.18
Totale azioni			<u>46,500.00</u>	<u>77,763.50</u>	<u>0.18</u>
Fondi comuni d'investimento aperti					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	4,000	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	400,933.45	396,200.00	0.92
EUR	6,000	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	317,351.60	325,620.00	0.75
EUR	4,830	iShares V Plc S&P500 EUR Hedged UCITS ETF Cap	298,149.14	313,370.40	0.73
EUR	5,000	iShares VI Plc JP Morgan USD Em Bd EUR Hedged UCITS ETF Dist	465,958.04	476,725.00	1.10
EUR	587	Multi Uts France Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF Dist	18,478.76	20,319.01	0.05
			<u>1,500,870.99</u>	<u>1,532,234.41</u>	<u>3.55</u>
USD	5,250	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	309,035.71	285,068.50	0.66
Totale fondi indicizzati (UCITS)			<u>1,809,906.70</u>	<u>1,817,302.91</u>	<u>4.21</u>
Totale investimenti in strumenti finanziari			<u>34,360,698.27</u>	<u>34,695,937.77</u>	<u>80.24</u>
Contratti di opzione					
Strumenti finanziari quotati					
Opzioni su strumenti finanziari trasferibili					
USD	210	Las Vegas Sands Corp PUT 09/19 OPRA 50	35,188.29	15,491.35	0.04
USD	180	Micron Technology Inc PUT 07/19 OPRA 28	3,795.13	474.22	0.00
USD	10	Tesla Inc PUT 09/19 OPRA 100	4,281.29	1,189.95	0.00
USD	4	Tesla Inc PUT 09/19 OPRA 200	4,732.99	5,444.81	0.01
Totale opzioni su strumenti finanziari trasferibili			<u>47,997.70</u>	<u>22,600.33</u>	<u>0.05</u>
Opzioni indicizzate					
USD	11	S&P 500 Index PUT 09/19 OPRA 2675	71,747.29	18,499.17	0.04
Totale opzioni indicizzate			<u>71,747.29</u>	<u>18,499.17</u>	<u>0.04</u>
Opzioni su contratti futures					

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti (in EURO) (continua)

Al 30 giugno 2019

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
USD	28	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2700	45,648.12	29,199.96	0.07
Totale opzioni su contratti futures			45,648.12	29,199.96	0.07
Totale contratti di opzione			165,393.11	70,299.46	0.16
<u>Contratti opzioni corte</u>					
<u>Strumenti finanziari quotati</u>					
Opzioni su strumenti finanziari trasferibili					
USD	-5	Tesla Inc CALL 09/19 OPRA 250	-2,917.02	-6,235.18	-0.02
USD	-14	Tesla Inc PUT 09/19 OPRA 150	-7,062.09	-5,655.57	-0.01
Totale opzioni su strumenti finanziari trasferibili			-9,979.11	-11,890.75	-0.03
Opzioni indicizzate					
USD	-11	S&P 500 Index PUT 09/19 OPRA 2600	-53,040.47	-12,847.98	-0.03
Totale opzioni indicizzate			-53,040.47	-12,847.98	-0.03
Opzioni su contratti futures					
USD	-28	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2600	-29,189.96	-18,134.72	-0.04
Totale opzioni su contratti futures			-29,189.96	-18,134.72	-0.04
Totale contratti opzioni corte			-92,209.54	-42,873.45	-0.10
Liquidità in banca				6,783,327.72	15.69
Altre attività/passività nette				1,733,946.36	4.01
Totale				43,240,637.86	100.00

Le note di accompagnamento sono parte integrante dei presenti reports finanziari.

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica

Al 30 giugno 2019

Classificazione industriale

(in percentuale degli attivi netti)

Finanziari	28.27 %
Paesi e governativi	10.15 %
Beni di consumo ciclici	9.45 %
Beni di consumo non ciclici	8.19 %
Cura della salute	5.96 %
Industriali	5.31 %
Fondi d'investimento	4.21 %
Materie prime	3.01 %
Energia	2.64 %
Tecnologici	1.24 %
Servizi di telecomunicazione	1.23 %
Utilities	0.58 %
Totale	<u>80.24 %</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	47.87 %
Italia	6.92 %
Germania	6.63 %
Irlanda	6.07 %
Lussemburgo	4.01 %
Canada	2.41 %
Olanda	2.26 %
Panama	1.39 %
Hong Kong	1.24 %
Norvegia	0.79 %
Bermuda	0.23 %
Francia	0.21 %
Finlandia	0.21 %
Totale	<u>80.24 %</u>

Nota 1 – Informazioni Generali

Woodpecker Capital (il "Fondo") è un fondo comune d'investimento collettivo ("*Fondo Comune d'Investimento*") conforme alla Direttiva del Consiglio 2009/65/EC e autorizzato ai sensi Parte I della Legge del 17 Dicembre 2010, come emendata, relativa agli Organismi d'Investimento Collettivo.

Il Fondo è gestito dalla Società di Gestione conformemente al Regolamento avente data 23 dicembre 2009 e con efficacia dal 28 gennaio 2010.

Il Valore Netto d'Inventario per quota di ciascuna Classe, i prezzi di emissione e riscatto nonché gli avvisi di sospensione temporanea, sono disponibili presso l'indirizzo della Società di Gestione.

Il Prospetto, il Key Investor Information Document ("KIID") e il Regolamento, congiuntamente con il Rapporto Annuale e la Relazione Semestrale, possono essere richiesti gratuitamente durante il normale orario lavorativo all'indirizzo del Fondo e della Banca Custode.

Nota 2 – Principi contabili rilevanti

a) Presentazione dei report finanziari

I report finanziari del Fondo sono prodotti conformemente con le regole di legge e di vigilanza lussemburghesi in tema di Organismi d'Investimento Collettivo nonché nel rispetto dei principi contabili generalmente accettati a Lussemburgo.

I report finanziari sono stati redatti sulla base dei prezzi di chiusura del giorno lavorativo che precede quelle di calcolo, vale a dire, il prezzo del giorno precedente per i mercati europei ed americani.

b) Valutazioni

- 1) il valore di eventuali disponibilità liquide in cassa o in deposito, effetti e titoli pagabili a vista e crediti, risconti attivi, dividendi erogati e interessi dichiarati o maturati e non ancora percepiti sono considerati per il loro intero ammontare, salvo tuttavia nel caso in cui sia improbabile che essi siano riconosciuti o percepiti integralmente; nel qual caso tale valore è determinato al netto di uno sconto ritenuto appropriato dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione per riflettere il reale valore degli stessi;
- 2) il valore di titoli, degli strumenti del mercato monetario, e degli strumenti finanziari derivati quotati o trattati in qualunque borsa valori, sono basati sugli ultimi prezzi di negoziazione disponibili ovvero, ove appropriato, in base all'ultima quotazione media disponibile riferita alla borsa valori che normalmente rappresenta il mercato principale per tale titolo; analogamente, ogni titolo e strumento finanziario derivato negoziato in altro mercato finanziario regolamentato viene valutato in modo il più simile possibile a quello previsto per i titoli quotati;
- 3) per gli strumenti finanziari non quotati, per gli strumenti del mercato monetario non negoziati o non trattati in alcuna borsa ufficiale o altro mercato regolamentato, per gli strumenti finanziari, quotati e non, per i quali non sia disponibile un prezzo di valutazione, ed infine per quei titoli le cui quotazioni, secondo le valutazioni della Società di Gestione, non siano rappresentative del corretto valore di mercato, il valore viene determinato prudentemente ed in buona fede dal Consiglio di Amministrazione sulla base del prevedibile valore di realizzo;
- 4) gli strumenti finanziari derivati non quotati in una borsa valori ufficiale o negoziati presso un altro mercato organizzato sono valutati, per ogni Giorno di Calcolo, in base alle prassi di mercato con una metodologia costante, affidabile e verificabile;

- 5) le obbligazioni convertibili quotate in una borsa valori e per le quali esiste, al di fuori dalla borsa, una attiva negoziazione tra i partecipanti al mercato, sono valutate al relativo prezzo di scambio, se lo stesso, in base alla valutazione della Società di Gestione, costituisce il parametro più rappresentativo del corretto valore di mercato;
- 6) le quote o azioni dei fondi di investimento aperti sono valutate in base all'ultimo valore netto degli attivi disponibile. Le quote o azioni dei fondi di investimento chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di borsa disponibile;
- 7) gli attivi liquidi e gli strumenti del mercato monetario non negoziati o trattati in un mercato regolamentato o borsa valori, con una vita residua inferiore a 12 mesi, possono essere valutati al loro valore nominale maggiorato degli interessi maturati, o sulla base del costo ammortizzato. Tutti gli altri attivi, ove la prassi lo consenta, devono essere valutati con il medesimo criterio.

c) Costi di acquisizione degli strumenti finanziari in portafoglio

I costi di acquisizione degli strumenti finanziari detenuti da ciascun Comparto denominati in una divisa diversa da quella di denominazione del Comparto sono convertiti nella divisa di riferimento del Comparto al tasso di cambio in essere alla data dell'acquisto.

d) Utili/(perdite) nette realizzati sulla vendita di strumenti finanziari

Gli utili/(perdite) realizzati relativi a strumenti finanziari sono calcolati sulla base del costo medio di acquisto e sono esposti nel report relativo alle operazioni ed altri cambiamenti negli attivi netti.

e) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine sono valutati ai tassi di mercato a termine per il periodo restante dalla data di valutazione alla scadenza dei contratti.

Gli utili e le perdite non realizzati derivanti da contratti di cambio a termine in essere sono determinati sulla base dei tassi di cambio applicabili nel giorno di valutazione e riportati nel prospetto delle attività nette. La variazione netta degli utili o delle perdite non realizzati e gli utili o le perdite realizzati netti sono indicati nel prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

f) Valutazione contratti future

I contratti future aperti sono valutati in base al loro ultimo prezzo conosciuto presso una borsa valori o altro mercato regolamentato nel giorno di valutazione.

Plusvalenze o minusvalenze non realizzate di un contratto aperto sono registrate nella situazione degli attivi netti,

g) Valutazione contratti di opzione

Le opzioni quotate su una borsa valori o negoziate su un altro mercato regolamentato che opera regolarmente e che è riconosciuto ed aperto al pubblico sono valutate in base al loro prezzo di chiusura nel giorno di valutazione o, nel caso in cui detto prezzo non fosse disponibile, all'ultimo prezzo disponibile conosciuto. Se l'ultimo prezzo disponibile non fosse rappresentativo la valutazione sarà basata sul possibile valore di realizzo come stimato dal Consiglio di Amministrazione secondo criteri di prudenza e di buona fede.

I premi pagati per l'acquisto dell'opzione sono registrati alla voce "contratti di opzione a prezzi di mercato" nella situazione degli attivi netti e sono esposti al costo nella situazione degli investimenti e degli altri attivi netti. I premi ricevuti sulle opzioni in essere sono registrati alla voce "Opzioni short al

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

valore di mercato" nella situazione degli attivi netti e sono esposti al valore ricevuto nella situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.

h) Conversione delle divise estere

Le disponibilità bancarie, gli altri attivi netti e il valore di mercato degli strumenti finanziari in denominati in una divisa diversa dalla divisa di riferimento del Comparto debbono essere determinati prendendo in considerazione il tasso di cambio prevalente al momento della determinazione del valore netto degli attivi. Ricavi e costi espressi in una divisa diversa da quella di riferimento del Comparto sono convertiti in questa divisa al tasso di cambio prevalente alla data della transazione.

Alla data del presente rendiconto i tassi di cambio sono i seguenti:

1	EUR	=	1.6232359	AUD	Australian Dollar
			1.4887933	CAD	Canadian Dollar
			1.1102325	CHF	Swiss Franc
			7.8192252	CNY	Chinese Yuan Renminbi
			0.8950637	GBP	Pound Sterling
			8.8966061	HKD	Hong Kong Dollar
			122.6892334	JPY	Japanese Yen
			9.7110613	NOK	Norwegian Krona
			10.5653141	SEK	Swedish Krona
			1.5406042	SGD	Singapore Dollar
			1.1387000	USD	US Dollar

i) Consolidamento dei report finanziari

I dati consolidati del Fondo sono espressi in Euro e sono uguali alla sommatoria dei corrispondenti dati contabili dei reports finanziari dei singoli Comparti.

j) Redditi da investimenti

I redditi da dividendi sono considerati su base –ex-dividendo e sono registrati al netto della ritenuta acconto.

I redditi da interesse maturati e da pagare sono registrati al netto della ritenuta acconto.

l) Altri attivi liquidi

La voce «altri attivi liquidi » riferita alla situazione degli attivi netti e composta, in prevalenza, da disponibilità in conto e collaterale deternuto dalle controparti.

m) Somme da ricevere/pagare per operazioni di tesoreria

La voce "Somme da ricevere per operazioni di tesoreria" comprende scadenze dei depositi a tempo, nuovi prestiti o operazioni in cambi non ancora indicati alla voce "Cassa presso banche".

La voce "Debiti su operazioni di tesoreria" comprende nuovi depositi a termine, scadenze di prestiti o operazioni in cambi non ancora indicate alla voce "Cassa presso banche".

Nota 3 - Spese Operative ed Amministrative

La Società di Gestione sostiene tutte le spese operative ordinarie del Fondo ("Spese Operative ed Amministrative") ivi incluso e senza limitazioni i costi relativi ai sistemi informatici, la locazione locali degli uffici, l'assunzione del personale, i costi di costituzione del Fondo. Inoltre, rilevano i costi di organizzazione e registrazione, i costi di custodia da pagare alla Banca Depositaria, i costi relativi alla tenuta contabile dei

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

Comparti e gli altri servizi amministrativi da riconoscere alla Amministrazione Centrale, i costi per le attività di Transfer Agent per la copertura delle attività di Registrar and Transfer Agent, i costi relativi alla copertura dei servizi di Local Transfer and Paying Agent in Italia, i gettoni di presenza e le spese vive sostenute per gli amministratori del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, le spese legali e di revisione, le spese ricorrenti di registrazione e quotazione, ivi incluse le spese di traduzione; i costi e le spese per la predisposizione, stampa e distribuzione del Prospetto del Fondo, i rapporti periodici e gli altri documenti resi disponibili per i Quotisti.

Le Spese Operative ed Amministrative non includono i costi relativi alle transazioni, spese straordinarie o di marketing a carico del Fondo. Il Fondo sostiene i costi amministrativi ricorrenti relativi alle transazioni (in base alle stesse) ed i costi di custodia (sulla base del valore degli attivi netti) da riconoscere alla depositaria ed alle sue banche corrispondenti.

Note 4 – Oneri di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")

Il Fondo è sottoposto alla legge lussemburghese.

Sulla base della legislazione e delle norme di attuazione applicabili, il Fondo è soggetto a una tassa annua ("Tassa di abbonamento") nella misura dello 0,05% degli attivi netti; detta tassa è pagabile trimestralmente ed è calcolata sulla base degli attivi netti di ciascun comparto alla fine del trimestre di riferimento.

In base all'articolo 175 (a) della legge del 17 dicembre 2010 la tassa non viene applicata per quella porzione di attività investita in quote di altri organismi d'investimento collettivo già soggetti alla tassa di abbonamento.

Nota 5 - Spese di Gestione

I seguenti Comparti sono soggetti ai seguenti costi totali, espressi come percentuale annua degli attivi netti del Comparto, calcolati come percentuale del valore medio mensile degli attivi netti, pagati mensilmente alla Società di Gestione:

Comparti	Classe A	Classe T	Classe B USD (hedged)
Woodpecker Capital - Balanced Brave	1.95%	1.35%	-
Woodpecker Capital - Pure Equity	2.00%	1.40%	-
Woodpecker Capital - Flexible Rock	1.90%	1.30%	1.90%

Queste commissioni vengono utilizzate per remunerare il Local Transfer and Paying Agent in Italia e per coprire commissioni, spese e oneri dovuti ai diversi fornitori di servizi e altre parti, da pagare in conformità con le disposizioni contrattuali o i requisiti normativi applicabili.

Nota 6 - Commissioni di performance

Per i Comparti Woodpecker Capital - Balanced Brave, Woodpecker Capital - Pure Equity e Woodpecker Capital - Flexible Rock, è calcolata una commissione di performance come segue:

- 1) Woodpecker Capital - Balanced Brave:

Fino al 31.12.2018, la commissione di performance è stata calcolata con cadenza semestrale riferita a ciascun semestre dell'anno di riferimento tenuto conto dell'ultimo calcolo del NAV di giugno di dicembre di ogni anno ed è pagata in favore della Società di Gestione entro venti giorni di calendario dalla fine del periodo di riferimento.

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

La commissione di performance era pari al 15% del maggior rendimento del Comparto rispetto al benchmark composto (S&P500, FTSE Italia All-Shares, DAX, CAC, FTSE, Eurostoxx50 - EUR, EUR Libor Cash 1 mese) nel Periodo Rilevante, moltiplicato per la media delle quote in circolazione nel Periodo Rilevante, ma è dovuta solo se il ritorno del Comparto nel Periodo Rilevante sia stato positivo prima dell'effettuazione del calcolo.

A partire dal 1 ° gennaio 2019, viene calcolata una commissione di performance, in ciascun Giorno di calcolo, quando il rendimento per quota del Comparto supera il rendimento del benchmark pertinente. I rendimenti del NAV e del benchmark sono misurati in relazione ai rispettivi valori alla fine dell'esercizio finanziario precedente. Quando il Valore patrimoniale netto per quota sottoperformi il rendimento del benchmark di riferimento non maturerà alcuna commissione di performance fino a quando tale sottoperformance non sia stata corretta.

La commissione di performance viene calcolata nella misura del 15% dell'importo del rendimento in eccesso del Comparto rispetto al relativo benchmark, moltiplicato per le quote in circolazione in ciascun Giorno di calcolo, ma è dovuta solo se il rendimento del Comparto è positivo prima del calcolo .

Le eventuali commissioni di performance maturate sono pagabili al Gestore degli investimenti entro 20 giorni di calendario dalla chiusura di ogni esercizio finanziario.

2) Woodpecker Capital - Flexible Rock:

La commissione di performance per la Classe A, Classe B USD (hedged) e Classe T è calcolata trimestralmente con riferimento a ciascun trimestre finanziario che si conclude l'ultimo giorno di calcolo di marzo, giugno, settembre e dicembre di ogni anno ed è pagata in favore della Società di Gestione entro venti giorni di calendario dalla fine del periodo di riferimento. La commissione di performance è pari al 15% del maggior rendimento (ove esista) del Comparto rispetto al tasso soglia pari allo 0.5% per il Periodo Rilevante (o 2% annuale), moltiplicato per la media delle quote in circolazione nel trimestre rilevante. La commissione di performance è dovuta solo se il valore unitario dell'attivo netto del Comparto prima del pagamento della commissione di performance sia superiore a quello dello "High Water Mark".

Il primo "High Water Mark" è così determinato:

- per la Classe A: il NAV della Classe A di Woodpecker Capital - Flexible (EUR) al 23 maggio 2016
- per la Classe B: il NAV della Classe A of Woodpecker Capital - Flexible (USD) al 23 maggio 2016
- per la Classe T: il NAV della Classe T of Woodpecker Capital - Flexible (EUR) al 23 maggio 2016

3) Woodpecker Capital - Pure Equity:

Fino al 31.12.2018, la commissione di performance era calcolata con riferimento all'esercizio finanziario alla fine del medesimo e pagata in favore della Società di Gestione entro venti giorni di calendario.

La commissione di performance era pari al 15% del maggior rendimento del Comparto rispetto al benchmark composto (SP500, DAX, FTSE, FTSEMib, Hang Seng China Enterprises, Ibovespa, S&P BSE Sensex, Borsa Istanbul National 100, FTSE/JSE Top 40 and EUR Libor Cash 1 mese), moltiplicato per la media delle quote in circolazione nel Periodo Rilevante, ma è dovuta solo se il ritorno del Comparto nel Periodo Rilevante sia stato positivo prima dell'effettuazione del calcolo.

A partire dal 1 ° gennaio 2019, viene calcolata una commissione di performance, in ciascun Giorno di calcolo, quando il rendimento per quota del Comparto supera il rendimento del benchmark pertinente. I rendimenti del NAV e del benchmark sono misurati in relazione ai rispettivi valori alla fine dell'esercizio finanziario precedente. Quando il Valore patrimoniale netto per quota sottoperformi il rendimento del benchmark di riferimento non maturerà alcuna commissione di performance fino a quando tale sottoperformance non sia stata corretta.

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

La commissione di performance viene calcolata nella misura del 15% dell'importo del rendimento in eccesso del Comparto rispetto al relativo benchmark, moltiplicato per le quote in circolazione in ciascun Giorno di calcolo, ma è dovuta solo se il rendimento del Comparto è positivo prima del calcolo.

Le eventuali commissioni di performance maturate sono pagabili al Gestore degli investimenti entro 20 giorni di calendario dalla chiusura di ogni esercizio finanziario.

Il pagamento della commissione di performance da parte del Comparto non è soggetto all'High Water Mark.

Alla data della situazione finanziaria, una commissione di performance è stata registrata per i seguenti comparti ed ammonta a:

Woodpecker Capital - Balanced Brave	EUR	30,885.30
Woodpecker Capital - Pure Equity	EUR	8,685.88
Woodpecker Capital - Flexible Rock	EUR	214,584.93

Nota 7 - Contratti a termine di divise

Al 30 giugno 2019, risultavano in essere con la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, i seguenti contratti a termine di divisa per ciascuno dei Comparti del Fondo di seguito indicati:

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
EUR	890,828.12	USD	1,000,000.00	13.08.2019	15,672.90
EUR	622,358.31	USD	700,000.00	13.08.2019	9,745.49
EUR	2,863,819.65	USD	3,250,000.00	13.08.2019	19,458.16
CHF	550,000.00	EUR	491,099.05	18.09.2019	4,733.54
EUR	1,101,396.68	USD	1,260,000.00	01.10.2019	2,679.28
					<u>52,289.37</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
EUR	192,307.36	USD	220,000.00	01.10.2019	467.81
					<u>467.81</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
EUR	684,788.99	USD	780,000.00	10.07.2019	252.06
EUR	193,464.59	USD	220,000.00	10.07.2019	390.28
EUR	88,935.93	USD	100,000.00	10.07.2019	1,175.55
EUR	80,090.98	USD	90,000.00	10.07.2019	1,106.66
USD	10,015,000.00	EUR	8,844,430.75	10.07.2019	-55,186.57
USD	780,000.00	EUR	684,934.51	10.07.2019	-397.67
EUR	4,604,765.05	USD	5,200,000.00	13.08.2019	53,863.95
USD	489,741.31	CNY	3,387,785.50	20.08.2019	-3,195.59
CHF	1,450,000.00	EUR	1,294,715.68	18.09.2019	12,479.33
EUR	586,778.70	CHF	650,000.00	18.09.2019	788.99
USD	2,500,000.00	EUR	2,207,803.79	19.09.2019	-26,026.02
USD	2,100,000.00	EUR	1,835,625.83	01.10.2019	-4,429.90
					<u>-19,178.93</u>

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

Nota 8 - Contratti Futures

Al 30 giugno 2019, risultavano in essere con la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, i seguenti contratti futures:

Woodpecker Capital - Balanced Brave

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Acquisto	1	DAX Germany Index FUT 09/19 EUX	EUR	309,700.00	-125.00
Acquisto	9	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/19 EUX	EUR	311,940.00	2,250.00
Vendita	3	FTSE MIB Index FUT 09/19 MIL	EUR	-317,340.00	1,860.00
Acquisto	3	EUR FUT 09/19 CME	GBP	376,167.37	1,906.29
Acquisto	7	FTSE 100 Index FUT 09/19 ICE	GBP	576,305.37	-938.48
Acquisto	5	DJ Industrial Average Index FUT 09/19 CBOT	USD	583,845.61	1,295.34
Acquisto	23	EUR FUT 09/19 CME	USD	2,890,022.61	31,686.35
Vendita	4	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/19 CME	USD	-540,528.67	1,997.89
Acquisto	2	RUSSELL 2000 FUT 09/19 CME	USD	137,621.85	654.25
Vendita	19	S&P 500 Index FUT 09/19 CME	USD	-2,456,342.76	-7,938.88
					<u>32,647.76</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Acquisto	1	CAC 40 Index FUT 07/19 MONEP	EUR	55,330.00	-35.00
					<u>-35.00</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Vendita	3	Euro Bund 10 Years FUT 09/19 EUX	EUR	-518,220.00	-3,630.00
Acquisto	41	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/19 EUX	EUR	1,421,060.00	10,250.00
Vendita	3	FTSE MIB Index FUT 09/19 MIL	EUR	-317,340.00	1,160.00
Vendita	9	IBEX 35 Index FUT 07/19 MEFF	EUR	-825,570.00	2,510.00
Vendita	3	EUR FUT 09/19 CME	GBP	-376,167.37	-1,920.24
Vendita	3	DJ Industrial Average Index FUT 09/19 CBOT	USD	-350,307.37	-750.86
Acquisto	176	EUR FUT 09/19 CME	USD	22,114,955.65	240,597.35
Vendita	6	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/19 CME	USD	-810,793.01	869.41
Acquisto	7	RUSSELL 2000 FUT 09/19 CME	USD	481,676.47	2,382.10
Vendita	2	S&P 500 Index FUT 09/19 CME	USD	-258,562.40	-952.84
					<u>250,514.92</u>

Woodpecker Capital

Nota ai report finanziari (continua)

al 30 giugno 2019

Nota 9 - Opzioni corte

Al 30 giugno 2019, risultavano in essere contratti di opzioni corte con Interactive Brokers Ltd per i seguenti Comparti del Fondo:

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Divisa	Numero	Denominazione	Impegno (in EURO)
Opzioni su futures			
USD	43	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2600	451,637.83
			<u>451,637.83</u>
			<u>451,637.83</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Divisa	Numero	Denominazione	Impegno (in EURO)
Opzioni su strumenti Finanziari trasferibili			
USD	5	Tesla Inc CALL 09/19 OPRA 250	38,168.94
USD	14	Tesla Inc PUT 09/19 OPRA 150	<u>27,199.05</u>
			65,367.99
Opzioni su indici			
USD	11	S&P 500 Index PUT 09/19 OPRA 2600	<u>278,494.54</u>
			278,494.54
Opzioni su futures			
USD	28	S&P 500 E mini Future PUT 09/19 CME 2600	<u>294,089.75</u>
			294,089.75
			<u>637,952.28</u>

Nota 9 - Investimenti effettuati

Il report relativo agli investimenti effettuati nel periodo di riferimento della presente relazione è disponibile gratuitamente, su richiesta, da inoltrarsi alla sede del Fondo o alla Banca Custode.

Woodpecker Capital

Informazioni aggiuntive (non soggette a revisione)

al 30 giugno 2018

Informazioni relative alla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e al riutilizzo delle garanzie in contanti (regolamento UE 2015/2365, di seguito "SFTR")

Durante il periodo di riferimento, il Fondo non ha effettuato operazioni soggette ai requisiti di pubblicazione di SFTR. Di conseguenza, non dovrebbero essere segnalate informazioni sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e sul riutilizzo delle garanzie in contanti.