



**Relazione semestrale non certificata
Al 30 giugno 2017**

Woodpecker Capital

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

R.C.S. Luxembourg K1089

Non possono essere ricevute sottoscrizioni sulla base della presente relazione semestrale. 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

Organizzazione	2
Informazioni Generali.....	4
Relazione sulle attività del Consiglio di Amministrazione.....	5
Situazione consolidata degli attivi netti	7
Woodpecker Capital - Balanced Brave.....	8
Situazione degli attivi netti	8
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	9
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	13
Woodpecker Capital - Pure Equity.....	15
Situazione degli attivi netti	15
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	16
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	18
Woodpecker Capital - Flexible Rock	20
Situazione degli attivi netti	20
Situazione degli investimenti e degli altri attivi netti.....	21
Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica	25
Note sulle informazioni finanziarie	27
Informazioni aggiuntive	36

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	Nicolaus P. BOCKLANDT Independent Certified Director European Bank and Business Center 6 B, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG 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
Banca Custode, Agente Domiciliatario, 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 and Transfer Agent (su delega di BANQUE ET CAISSE 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

Woodpecker Capital

Organizzazione (continua)

Società di Revisione autorizzata

BDO Audit S.A.
1, Rue Jean Piret
L-2350 LUXEMBOURG

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

Consulenti Legali

BEERENS & AVOCATS S.à r.l.
35-37, Avenue de le Liberté
L-1653 LUXEMBOURG

Woodpecker Capital

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 ha struttura multi-comparto. La Direttiva 2014/91/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 giugno 2014, che emenda la Direttiva 2009/65/EC, è stata trasfusa nella legge del 10 maggio 2016 entrata in vigore il 1 giugno 2016 che emenda la già emendata Legge del 17 Dicembre 2010.

La Società di Gestione è stata costituita senza una scadenza come società per azioni di diritto lussemburghese con atto notarile, datato 5 novembre 2009 e pubblicato sul Mémorial in data 27 novembre 2009. La Società di Gestione è disciplinata dal Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010, relativa agli Organismi d'Investimento Collettivo.

Alla data della presente relazione sono attivi i seguenti Comparti:

- | | |
|---------------------------------------|--------|
| - Woodpecker Capital - Balanced Brave | in EUR |
| - Woodpecker Capital - Pure Equity | in EUR |
| - Woodpecker Capital - Flexible Rock | in EUR |

I Comparti Woodpecker Capital - Balanced Brave e Woodpecker Capital - Pure Equity emettono due classi di quote:

- Quote di Classe A a capitalizzazione. Le quote di Classe A sono emesse unicamente sotto forma di quote nominative dematerializzate.
- Quote di Classe T riservate alla negoziazione. Le quote di Classe T sono quotate e negoziate presso ETF Plus di Borsa Italiana dedicato agli OICR e registrate presso un Central Securities Depository.

Il Valore Netto d'Inventario per quota di ogni Classe di ciascun Comparto è calcolato in ciascun giorno lavorativo bancario a Lussemburgo ("Giorno di Calcolo") nella divisa di riferimento.

Un Rapporto Annuale soggetto a revisione è pubblicato entro i quattro mesi successivi al termine dell'anno contabile e una Relazione Semestrale non soggetta a revisione è pubblicata entro i due mesi successivi dalla fine del periodo a cui la stessa si riferisce. L'esercizio contabile del Fondo termina il 31 dicembre di ciascun anno.

La divisa di riferimento del Fondo è l'Euro. Il Rapporto Annuale e la Relazione Semestrale comprendono i conti consolidati del Fondo espressi in Euro così come informazioni specifiche relative a ciascun Comparto, espresse nella divisa di riferimento di ciascun Comparto.

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.

ANDAMENTO DELLA PERFORMANCE

Con riferimento al primo semestre 2017, l'andamento della performance dei singoli Comparti, e relativo confronto con il benchmark, è illustrato dalla tabella che segue:

COMPARTI WOODPECKER CAPITAL ANDAMENTO DELLA PERFORMANCE Dal 30/12/2016 al 30/06/2017		
	Performance I semestre 2017	Delta Benchmark
Woodpecker Capital - Pure Equity Class A	5.86%	+2.28%
Woodpecker Capital - Pure Equity Class T	5.98%	+2.40%
Woodpecker Capital - Pure Equity Benchmark	3.58%	
Woodpecker Capital - Balanced Brave Class A	-1.33%	-4.45%
Woodpecker Capital - Balanced Brave Class T	-1.04%	-4.16%
Woodpecker Capital - Balanced Brave Benchmark	3.12%	
Woodpecker Capital - Flexible Rock Class A	-1.49%	
Woodpecker Capital - Flexible Rock Class T	-1.20%	
Woodpecker Capital - Flexible Rock Class B (hedged)	-0.84%	
Woodpecker Capital - Flexible Rock Benchmark (tasso soglia del 2% annuo)		

La prima parte del 2017 non è stata positiva per i nostri Comparti fatta eccezione per il Comparto Woodpecker Capital - Pure Equity la cui performance è risultata superiore a quella del benchmark di più del 2%. Il Comparto continua a fornire risultati molto positivi rispetto al benchmark di riferimento fin dalla partenza a dicembre 2013.

I Comparti Woodpecker Capital - Balanced Brave e Woodpecker Capital - Flexible Rock hanno fatto registrare risultati negativi a causa di una politica fortemente conservativa adottata dal team di gestione ad inizio anno quando il rischio azionario è stato sterilizzato a causa dello scenario preoccupante connesso alle elezioni presidenziali in Francia. Una esposizione positiva al Dollaro USA, che è stata ridotta di più del 50% dopo detto evento politico, ha contribuito al risultato negativo.

PREVISIONI IN MERITO ALLE STRATEGIE D'INVESTIMENTO

Woodpecker Capital - Pure Equity

A fine giugno 2017 l'esposizione alle azioni a larga capitalizzazione come Facebook, Amazon, Google e Netflix è stata ridotta al fine di beneficiare della loro performance superiore rispetto all'indice SP500 nel primo semestre dell'anno. Il peso preponderante del portafoglio è ora rappresentato da due società tedesche nel settore delle utilities RWE e E.ON, che hanno entrambe valori di riferimento molto interessanti dopo anni di ritorni negativi.

Il nostro scenario di riferimento per il mercato azionario prevede una performance positiva entro fine 2017 e ci attendiamo rendimenti a doppia cifra sia dai mercati USA sia da quelli europei.

Ci atterremo alla nostra strategia di investimento e manterremo una esposizione molto elevata al mercato azionario.

Woodpecker Capital - Balanced Brave

A fine giugno 2017 il peso della componente azionaria è vicino ma al di sotto di quello del benchmark dal momento che lo stesso è cresciuto in primavera dopo una partenza estremamente prudente ad inizio anno. Il nostro modello per gli investimenti suggerisce come probabile uno storno dell'azionario compreso tra il 5% ed il 10% prima di fine ottobre e nel caso ciò si verificasse coglieremo l'opportunità di incrementare la nostra esposizione alla componente azionaria. Il peso preponderante del portafoglio è ora rappresentato da due società tedesche nel settore delle utilities RWE e E.ON che hanno entrambe valori di riferimento molto interessanti dopo anni di ritorni negativi.

Il nostro scenario di riferimento per il mercato azionario prevede una performance positiva entro fine 2017 e ci attendiamo rendimenti a doppia cifra sia dai mercati USA sia da quelli europei.

L'esposizione al dollaro USA, che è stata la causa principale della performance non soddisfacente del Comparto nel primo semestre del 2017, è stata ridotta significativamente e si posiziona ora ad un livello inferiore al 10% degli attivi netti.

Woodpecker Capital - Flexible Rock

A fine giugno 2017 l'esposizione alla componente azionaria è stata incrementata dopo un avvio molto prudente ad inizio anno. Il nostro modello per gli investimenti suggerisce come probabile uno storno dell'azionario compreso tra il 5% ed il 10% prima di fine ottobre e nel caso ciò si verificasse coglieremo l'opportunità di incrementare la nostra esposizione alla componente azionaria. Il peso preponderante del portafoglio è ora rappresentato da due società tedesche nel settore delle utilities RWE e E.ON che hanno entrambe valori di riferimento molto interessanti dopo anni di ritorni negativi.

Il nostro scenario di riferimento per il mercato azionario prevede una performance positiva entro fine 2017 e ci attendiamo rendimenti a doppia cifra sia dai mercati USA sia da quelli europei.

L'esposizione al dollaro USA, che è stata la causa principale della performance non soddisfacente del Comparto nel primo semestre del 2017, è stata ridotta significativamente e si posiziona ora ad un livello inferiore al 10% degli attivi netti.

Con riferimento all'esposizione al rischio di credito così come alla duration complessiva del portafoglio, manteniamo un approccio molto prudente, fatta eccezione per l'esposizione alle obbligazioni argentine che rappresentano il 4,5% del NAV complessivo. Abbiamo assunto questa posizione in marzo 2014 e incrementata nell'aprile 2016, tenuto conto che il nuovo governo aveva avviato un processo finalizzato a ripristinare un percorso di crescita virtuoso e solido.

Continueremo ad effettuare operazioni di trading di breve termine sul mercato azionario nella speranza che la volatilità possa crescere dall'attuale livello storico estremamente contenuto poiché la stessa costituisce un ingrediente importante per rendimenti soddisfacenti, come si è registrato nel corso del 2016.

Lussemburgo, 24 luglio 2017

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Nota. Le informazioni contenute nel presente rendiconto rappresentano dati storici e non indicatori di risultati futuri.

Woodpecker Capital

Situazione consolidata degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2017

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	62,508,257.99
Contratti di opzione a valori di mercato	106,147.59
Depositi relativi a contratti futures	1,299,489.41
Liquidità e depositi bancari	3,981,545.73
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	21,680.00
Importi da ricevere a seguito di emissione delle quote	328,415.50
Redditi da ricevere presenti in portafoglio	264,800.95
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	189,958.95
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	716,360.45
Somme da ricevere relative a contratti futures	87,823.89
Altri attivi da ricevere	16,708.67
	<hr/>
Totale Attivi	69,521,189.13
	<hr/>

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	29,109.51
Pagamenti relativi ad acquisti di strumenti finanziari	665,059.04
Pagamenti per rimborso delle quote	422,143.37
Minusvalenze non realizzate relative a contratti futures	8,562.41
Spese in pagamento	127,907.50
Pagamenti su contratti futures	2,586.85
Altre passività	198,110.62
	<hr/>
Totale Passività	1,453,479.30
	<hr/>
Attivi netti a fine periodo	68,067,709.83
	<hr/>

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2017

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	18,331,832.52
Contratti di opzione a valori di mercato	18,346.86
Depositi relativi a contratti futures	372,066.51
Liquidità e depositi bancari	1,754,463.92
Importi da ricevere a seguito di emissione delle quote	328,415.50
Redditi da ricevere presenti in portafoglio	58,670.51
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	60,776.16
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	249,732.49
Somme da ricevere relative a contratti futures	28,948.75
Altri attivi da ricevere	2,507.89
Totale Attivi	21,205,761.11

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	7,724.59
Pagamenti relativi ad acquisti di strumenti finanziari	209,896.84
Spese in pagamento	35,322.84
Pagamenti su contratti futures	87.12
Altre passività	63,283.24
Totale Passività	316,314.63
Attivi netti a fine periodo	20,889,446.48

Suddivisione degli attivi netti per classe di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione delle quote	Valore unitario nella divisa di denominazione delle quote	Attivi netti per classe di quote (in EURO)
A	11,066.472	EUR	1,799.142	19,910,150.06
T	8,592.000	EUR	113.978	979,296.42
				20,889,446.48

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

Woodpecker Capital - Balanced Brave

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

Al 30 giugno 2017

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					
CAD	1,811	Aphria Inc	3,181.10	6,541.93	0.03
CAD	2,487	Canopy Growth Corp	6,691.50	13,383.45	0.06
CAD	2,713	OrganiGram Holdings Inc	3,320.83	3,993.38	0.02
			13,193.43	23,918.76	0.11
EUR	6,647	Assicurazioni Generali SpA	102,358.48	95,783.27	0.46
EUR	9,537	Avio SpA	131,215.02	125,888.40	0.60
EUR	953	BNP Paribas SA A	64,345.42	60,096.18	0.29
EUR	1,994	Bolsas y Mercados Espanoles SA	64,519.26	63,040.31	0.30
EUR	369	CapGemini SE	35,751.60	33,387.12	0.16
EUR	695	Cie de Saint-Gobain SA	36,127.63	32,512.10	0.16
EUR	14,565	Crédit Agricole SA	206,376.36	205,148.03	0.98
EUR	35,433	E.ON SE	273,758.70	292,251.38	1.40
EUR	3,055	Ebro Foods SA	64,191.35	61,100.00	0.29
EUR	16,295	Electro Power Syst SA	118,953.50	112,435.50	0.54
EUR	802	Folli Follie Group	17,350.15	17,162.80	0.08
EUR	5,649	GEK Terna Hg Real Est Const SA Reg	17,395.53	22,934.94	0.11
EUR	410	Ingenico Group SA	35,701.69	32,590.90	0.16
EUR	4,153	Leonardo SpA	63,499.37	60,426.15	0.29
EUR	8,200	Masi Agricola SpA	35,648.68	36,080.00	0.17
EUR	3,438	Metka Industrial Construct SA Reg sh	25,821.44	28,157.22	0.14
EUR	2,351	Mytilineos Holdings SA	17,561.73	19,419.26	0.09
EUR	31,021	Orsero SpA	415,770.75	413,509.93	1.98
EUR	10,015	Poste Italiane SpA	63,987.84	60,039.93	0.29
EUR	5,980	Prosegur Cia de Seguridad SA	36,079.13	34,026.20	0.16
EUR	33,492	RWE AG A	590,464.05	584,267.94	2.80
EUR	899	Sarantis SA Reg	10,619.71	10,958.81	0.05
EUR	1,098	Siemens AG Reg	104,782.16	132,144.30	0.63
EUR	1,259	Société Générale SA	64,733.75	59,311.49	0.28
EUR	3,166	Terna Energy SA	10,191.35	12,632.34	0.06
EUR	12,400	Unicredit SpA Reg	209,603.40	202,740.00	0.97
EUR	46,514	UnipolSai SpA	102,200.56	88,888.25	0.43
EUR	169	Vidrala SA	9,261.61	10,478.00	0.05
			2,928,270.22	2,907,410.75	13.92
GBP	17,170	EasyJet Plc	209,148.61	265,771.41	1.27
JPY	1,500	AEON Delight Co Ltd	43,336.19	42,554.55	0.20
JPY	3,900	Alfresa Holdings Corp	66,859.32	65,958.97	0.32
JPY	1,900	Comsys Hgs Corp	33,936.99	34,298.85	0.16
JPY	1,200	Ebara Corp	33,358.97	29,126.75	0.14
JPY	3,000	Fuji Oil Holdings Inc	66,035.42	60,829.01	0.29
JPY	1,400	Heiwa Corp	33,006.56	27,370.71	0.13
JPY	1,700	Hitachi Transport Syst Ltd	34,705.15	35,040.29	0.17
JPY	2,300	Itochu Techno-Solut Corp CTC	66,806.16	70,545.73	0.34
JPY	2,000	K' s Holdings Corp	36,565.00	34,262.17	0.16
JPY	4,000	Kandenko Co Ltd	36,571.05	36,900.12	0.18
JPY	4,000	Maeda Corp	35,410.46	38,648.35	0.19
JPY	2,000	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	56,431.72	50,339.64	0.24
JPY	1,200	Paltac Corp	33,520.53	35,448.47	0.17
JPY	6,000	Sankyu Inc	35,337.50	34,277.78	0.16
JPY	2,500	Sapporo Holdings KK	65,763.57	60,388.05	0.29
JPY	2,400	Skylark Co Ltd	33,871.13	30,231.88	0.14
JPY	1,500	Square Enix Hgs Co Ltd	42,209.44	43,081.36	0.21
JPY	8,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	32,772.51	33,278.79	0.16
JPY	1,900	TV Asahi Holdings Corp	32,683.84	30,028.18	0.14

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

Woodpecker Capital - Balanced Brave

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
			819,181.51	792,609.65	3.79
USD	500	Berkshire Hathaway Inc	75,257.04	74,259.03	0.36
USD	961	DaVita Inc	51,483.24	54,572.40	0.26
USD	10,043	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	47,058.10	93,613.72	0.45
USD	6,300	Las Vegas Sands Corp	335,281.19	352,952.47	1.69
USD	9,196	Marine Harvest ASA spons ADR repr 1 Share	144,861.11	137,972.26	0.66
USD	1,778	Newmont Mining Corp	41,628.06	50,499.32	0.24
USD	860	Quest Diagnostics Inc	57,062.73	83,828.13	0.40
USD	2,500	Randgold Resources Ltd spons ADR repr 1 Share	219,572.25	193,923.18	0.93
USD	2,643	Service Corp Intl	29,691.02	77,523.98	0.37
USD	6,450	Sony Corp spons ADR repr 1 Share	203,407.90	215,999.21	1.03
USD	181	Time Warner Inc	12,842.72	15,936.70	0.08
USD	2,219	Walt Disney Co (The)	197,762.22	206,742.15	0.99
USD	513	Zimmer Biomet Hgs Inc	47,333.83	57,759.73	0.28
			1,463,241.41	1,615,582.28	7.74
Totale azioni			5,433,035.18	5,605,292.85	26.83
Obbligazioni					
AUD	375,000	Australia 4.25% Ser 135 11/21.07.17	262,785.76	252,592.73	1.21
EUR	300,000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	299,700.00	299,512.50	1.43
EUR	400,000	Argentina Step Up Ser PRER 09/31.12.38	242,840.00	249,538.00	1.19
EUR	200,000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	211,800.00	208,942.00	1.00
EUR	250,000	General Motors Fin Intl BV 0.85% EMTN Reg S Sen 15/23.02.18	252,000.00	251,371.25	1.20
EUR	100,000	Morgan Stanley Group Inc 5.5% EMTN Ser G 07/02.10.17	103,660.00	101,429.00	0.49
EUR	200,000	Telecom Italia SpA 4.75% EMTN 11/25.05.18	210,600.00	208,491.00	1.00
			1,320,600.00	1,319,283.75	6.31
GBP	200,000	Citigroup Inc 7.625% EMTN Ser 59 08/03.04.18	251,108.24	239,106.26	1.14
GBP	150,000	Merrill Lynch & Co Inc 7.75% EMTN Reg S Ser 6542 08/30.04.18	189,264.81	180,386.39	0.86
			440,373.05	419,492.65	2.00
USD	270,000	Argentina 6.25% Ser B Sen 17/22.04.19	247,856.70	248,808.88	1.19
USD	200,000	Bank of America Corp 2% Sen 13/11.01.18	193,296.73	175,725.18	0.84
USD	250,000	Citigroup Inc 2.15% Sen 15/30.07.18	235,767.21	219,869.13	1.05
USD	150,000	Citigroup Inc 6.125% Sen 07/21.11.17	150,317.82	133,793.85	0.64
USD	400,000	Goldman Sachs Group Inc 2.375% Sen 13/22.01.18	376,199.21	352,169.41	1.69
USD	400,000	JPMorgan Chase & Co 1.625% Sen 13/15.05.18	375,614.33	350,710.28	1.68
USD	200,000	JPMorgan Chase & Co 6% Sen 07/15.01.18	201,194.26	179,439.67	0.86
USD	200,000	Morgan Stanley 2.125% Ser F Sen 13/25.04.18	188,613.77	175,937.39	0.84
USD	550,000	US 1% T-Notes Ser AU-2017 14/15.12.17	520,458.97	482,126.77	2.31
USD	750,000	US 1.25% T-Notes Ser U-2020 15/31.01.20	714,165.88	653,733.42	3.13
USD	600,000	US 1.625% T-Notes Ser AF-2020 15/30.11.20	557,165.35	525,802.38	2.52
USD	1,500,000	US 2% T-Notes Ser R-2021 14/31.10.21	1,429,773.85	1,325,758.11	6.35
USD	200,000	Vodafone Group Plc 1.5% Sen Tr 2 13/19.02.18	186,168.67	175,201.68	0.84
			5,376,592.75	4,999,076.15	23.94
Totale obbligazioni			7,400,351.56	6,990,445.28	33.46
Warrants e diritti					
EUR	35,510	Avio SpA Call Wts 31.12.20	124,856.25	124,285.00	0.60
EUR	17,999	Orsero SpA Call Wts 13.02.22	65,277.65	64,616.41	0.31
EUR	13,625	Tamburi Inv Partners SpA Call Wts 30.06.20	0.00	14,020.13	0.07
Totale Warrants e diritti			190,133.90	202,921.54	0.98

Strumenti finanziari negoziati in un altro mercato regolamentato

Obbligazioni

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

Woodpecker Capital - Balanced Brave

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
USD	400,000	Bank of America Funding Corp 5.65% MTN Ser L 08/01.05.18	<u>390,620.89</u>	<u>361,631.00</u>	<u>1.73</u>
Totale obbligazioni			<u>390,620.89</u>	<u>361,631.00</u>	<u>1.73</u>

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

Woodpecker Capital - Balanced Brave

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del totale degli attivi netti
Fondi d'investimento aperti					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	500	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	52,375.00	49,475.00	0.24
EUR	3,777	iShares III Plc Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	221,650.98	218,537.22	1.05
EUR	1,980	iShares V Plc S&P500 EUR Hedged UCITS ETF Cap	94,821.80	109,098.00	0.52
EUR	54,253	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	1,766,782.52	1,867,659.53	8.94
EUR	20,470	Multi Units Luxembourg Lyxor UCITS ETF DAX	1,866,073.87	2,408,500.20	11.53
EUR	30,000	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF FTSE 100 C GBP Cap	298,197.00	330,180.00	1.58
			4,299,901.17	4,983,449.95	23.86
USD	3,250	iShares III Plc Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	191,975.14	188,091.90	0.90
Totale Fondi indicizzati (UCITS)			4,491,876.31	5,171,541.85	24.76
Investimenti complessivi in strumenti finanziari			17,906,017.84	18,331,832.52	87.76
Opzioni					
Strumenti finanziari quotati					
Opzioni su indici					
EUR	35	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 3000	55,020.00	15,155.00	0.07
USD	28	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1850	90,536.70	3,191.86	0.02
Totale opzioni			145,556.70	18,346.86	0.09
Short options					
Strumenti finanziari quotati					
Opzioni su indici					
EUR	-35	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 2700	-28,245.00	-6,055.00	-0.03
USD	-28	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1650	-45,135.60	-1,669.59	-0.01
Totale short options			-73,380.60	-7,724.59	-0.04
Liquidità in banca				1,754,463.92	8.40
Altre attività/passività nette				792,527.77	3.79
Totale				20,889,446.48	100.00

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

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica

Al 30 giugno 2017

Classificazione industriale

(in percentuale degli attivi netti)

Fondi d'investimento	24.76 %
Paesi e Governi	19.33 %
Banche	10.46 %
Servizi finanziari diversificati	6.45 %
Utilities	4.74 %
Società di investimento	2.29 %
Capital goods	2.05 %
Trasporti	1.89 %
Servizi di telecomunicazione	1.84 %
Hotels, ristoranti e divertimenti	1.83 %
Beni e servizi per la cura della salute	1.80 %
Cibo, bevande e tabacco	1.70 %
Materie prime	1.47 %
Assicurazioni	1.25 %
Media	1.21 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1.20 %
Beni di consumo durevoli ed apparecchiature	1.16 %
Software e servizi collegati	0.71 %
Settore automobilistico e componenti	0.45 %
Servizi commerciali	0.36 %
Vendita al dettaglio di cibo, spezie e prodotti farmaceutici	0.24 %
Tecnologia hardware e apparati connessi	0.16 %
Immobiliare	0.11 %
Settore farmaceutico e biotecnologie	0.11 %
Vendite al dettaglio	0.08 %
Energia	0.06 %
Prodotti per la casa e per la persona	0.05 %
Totale	<u>87.76 %</u>

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica (continua)

Al 30 giugno 2017

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	30.80 %
Francia	13.09 %
Lussemburgo	12.53 %
Italia	7.17 %
Germania	4.83 %
Giappone	4.82 %
Argentina	3.81 %
Irlanda	2.71 %
Regno Unito	2.11 %
Olanda	1.65 %
Australia	1.21 %
Jersey	0.93 %
Spagna	0.80 %
Norvegia	0.66 %
Grecia	0.53 %
Canada	0.11 %
Totale	<u>87.76 %</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2017

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	1,789,383.63
Depositi relativi a contratti futures	65,231.99
Liquidità e depositi bancari	169,307.57
Redditi da ricevere presenti in portafoglio	1,107.84
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	11,240.46
Altri attivi da ricevere	9,185.00
Totale attivi	2,045,456.49

Passività

Minusvalenze non realizzate relative a contratti futures	8,562.41
Spese in pagamento	11,731.18
Pagamenti su contratti futures	2,314.46
Altre passività	626.97
Totale passività	23,235.02

Attivi netti a fine periodo **2,022,221.47**

Suddivisione degli attivi netti per classe di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione delle quote	Valore unitario nella divisa di denominazione delle quote	Attivi netti per classe di quote (in EURO)
A	1,362.653	EUR	1,395.717	1,901,878.36
T	1,016.000	EUR	118.448	120,343.11
				2,022,221.47

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

Woodpecker Capital - Pure Equity

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
Investimenti in strumenti finanziari					
Strumenti finanziari trasferibili ammessi alla quotazione in una borsa ufficiale					
Azioni					
CAD	323	Aphria Inc	567.36	1,166.78	0.06
CAD	379	Black Diamond Group Ltd	7,608.47	706.29	0.04
CAD	438	Canopy Growth Corp	1,178.48	2,357.04	0.12
CAD	482	OrganiGram Holdings Inc	589.99	709.48	0.04
			9,944.30	4,939.59	0.26
CHF	97	Roche Holding Ltd Pref	22,553.58	21,684.03	1.07
EUR	1,273	Avio SpA	17,561.51	16,803.60	0.83
EUR	1,034	Bureau Veritas SA	20,233.83	20,033.75	0.99
EUR	5,548	E.ON SE	43,071.92	45,759.90	2.26
EUR	29	ID Logistics Group	2,128.71	3,971.84	0.20
EUR	4,800	Masi Agricola SpA	20,867.52	21,120.00	1.04
EUR	247	Oesterreichische Post AG	9,631.39	9,394.65	0.46
EUR	3,009	Orsero SpA	40,705.37	40,109.97	1.98
EUR	3,054	RWE AG A	48,572.00	53,277.03	2.64
EUR	346	Siemens AG Reg	33,055.14	41,641.10	2.06
			235,827.39	252,111.84	12.46
GBP	2,654	EasyJet Plc	32,650.83	41,080.80	2.03
GBP	210,138	Monitise Plc	6,788.34	6,797.38	0.34
			39,439.17	47,878.18	2.37
USD	831	AerCap Holdings NV	29,709.90	33,833.16	1.67
USD	86	Allergan Plc	19,223.02	18,331.94	0.91
USD	27	Alphabet Inc A	20,712.65	22,011.01	1.09
USD	38	Amazon.com Inc	21,777.49	32,255.35	1.60
USD	175	American Express Co	11,798.19	12,927.04	0.64
USD	271	Bemis Co Inc	8,077.69	10,990.66	0.54
USD	77	Bristol Myers Squibb Co	5,306.61	3,762.22	0.19
USD	752	Carnival Corp	39,411.67	43,238.02	2.14
USD	187	CBS Corp B	8,123.73	10,458.49	0.52
USD	347	Crown Holdings Inc	17,821.54	18,153.30	0.90
USD	394	Danaher Corp	13,641.34	29,156.14	1.44
USD	621	DaVita Inc	36,000.89	35,264.78	1.74
USD	341	Eaton Corp Public Ltd Cie	18,835.18	23,272.56	1.15
USD	95	Eli Lilly & Co	6,950.91	6,855.93	0.34
USD	220	Facebook Inc A	25,822.71	29,126.27	1.44
USD	53	Fedex Corp	5,571.08	10,100.39	0.50
USD	272	Ferrari NV	7,274.86	20,516.87	1.01
USD	1,397	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	7,218.40	13,021.84	0.64
USD	72	First Solar Inc	3,429.74	2,517.85	0.12
USD	297	Fortive Corp	13,935.76	16,498.55	0.82
USD	430	General Electric Co	11,945.64	10,184.41	0.50
USD	201	Gilead Sciences Inc	16,011.68	12,475.25	0.62
USD	250	Hertz Global Holdings Inc	11,483.78	2,521.05	0.13
USD	799	Inovio Pharmaceuticals Inc	7,168.83	5,492.95	0.27
USD	73	IPG Photonics Corp	5,360.93	9,288.23	0.46
USD	102	Laboratory Corp of America Hgs	11,748.34	13,786.64	0.68
USD	700	Las Vegas Sands Corp	37,585.76	39,216.94	1.94
USD	2,679	Marine Harvest ASA spon ADR repr 1 Share	32,684.23	40,194.40	1.99
USD	185	Merck & Co Inc	9,935.58	10,396.92	0.51
USD	720	MGM Resorts Intl	14,186.24	19,755.17	0.98
USD	548	Micron Technology Inc	10,389.80	14,348.72	0.71
USD	403	Newmont Mining Corp	8,046.01	11,446.13	0.57
USD	153	Nice Ltd spon ADR repr 1 Share	7,294.16	10,561.35	0.52
USD	683	Pfizer Inc	22,810.14	20,117.48	1.00
USD	308	Qivi Plc Spon ADR Repr 1 Sh B	8,894.46	6,665.59	0.33

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

Woodpecker Capital - Pure Equity

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
USD	177	Quest Diagnostics Inc	11,745.81	17,253.00	0.85
USD	90	Ryder System Inc	5,628.13	5,680.64	0.28
USD	48	SeaSpine Hgs Corp	294.10	484.88	0.02
USD	457	Service Corp Intl	5,971.43	13,404.64	0.66
USD	645	Sony Corp spons ADR repr 1 Share	20,340.80	21,599.92	1.07
USD	170	Stryker Corp	9,843.81	20,688.00	1.02
USD	184	SunPower Corp	5,419.50	1,506.98	0.07
USD	993	Twitter Inc	16,720.62	15,560.25	0.77
USD	140	United Rentals Inc	9,343.21	13,836.72	0.68
USD	585	Walt Disney Co (The)	52,567.37	54,503.90	2.70
USD	563	Whole Foods Market Inc	15,685.95	20,789.14	1.03
USD	135	Zebra Technologies Corp A	7,035.92	11,899.51	0.59
USD	554	Zimmer Biomet Hgs Inc	50,229.92	62,376.01	3.08
			747,015.51	878,327.19	43.43
Totale Azioni			1,054,779.95	1,204,940.83	59.59
Warrants e diritti					
EUR	25	Avio SpA Call Wts 31.12.20	85.05	87.50	0.00
EUR	6,144	Orsero SpA Call Wts 13.02.22	19,993.77	22,056.96	1.09
EUR	2,554	Tamburi Inv Partners SpA Call Wts 30.06.20	0.00	2,628.07	0.13
Totale Warrants e diritti			20,078.82	24,772.53	1.22
Fondi d'investimento aperti					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	1,214	db x-trackers FTSE Vietnam Idx UCITS ETF 1C Cap	29,060.49	25,712.52	1.27
EUR	1,260	db x-trackers MSCI Indonesia TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	16,373.70	17,362.80	0.86
EUR	4,654	db x-trackers MSCI Mexico Index UCITS ETF (DR) 1C EUR Cap	20,093.64	20,989.54	1.04
EUR	1,500	iShares Plc EUR STOXX Small Dist	45,262.50	49,980.00	2.47
EUR	2,585	Lyxor EURO STOXX 50 D EUR Dist	87,928.40	88,988.63	4.40
EUR	800	Lyxor UCITS ETF Brazil (IBOV.) C EUR Cap	7,760.91	11,880.00	0.59
EUR	5,373	Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR Cap	74,632.56	82,260.63	4.07
EUR	522	Lyxor UCITS ETF South Afr FTSE40 C EUR Cap	16,135.02	17,121.60	0.85
EUR	1,588	Lyxor UCITS ETF Turk DJ Tita20	67,515.69	72,190.48	3.57
EUR	758	Multi Units Luxembourg Lyxor UCITS ETF DAX	78,507.22	89,186.28	4.41
EUR	7,632	Multi Uts France Lyxor UCITS ETF FTSE 100 C GBP Cap	77,163.89	83,997.79	4.15
Totale Fondi indicizzati (UCITS)			520,434.02	559,670.27	27.68
Totale investimenti in strumenti finanziari			1,595,292.79	1,789,383.63	88.49
Liquidità e depositi bancari				169,307.57	8.37
Altre attività/passività nette				63,530.27	3.14
Totale				2,022,221.47	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 2017

Classificazione industriale

(in percentuale sugli attivi netti)

Fondi d'investimento	27.68 %
Beni e servizi per la cura della salute	8.05 %
Trasporti	5.27 %
Farmaceutico e biotecnologie	5.13 %
Hotels, ristoranti e divertimenti	5.06 %
Utilities	4.97 %
Capital goods	4.82 %
Cibo, bevande e tabacco	4.06 %
Software e servizi	3.30 %
Media	3.22 %
Società di investimento	3.07 %
Vendite al dettaglio	2.61 %
Technology hardware and equipment	2.26 %
Materie prime	2.01 %
Settore automobilistico e componenti	1.65 %
Beni di consumo durevoli	1.53 %
Servizi finanziari diversificati	1.11 %
Servizi Commerciali	1.03 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0.83 %
Semiconduttori e relativi apparati	0.71 %
Energia	0.12 %
Totale	<u>88.49 %</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica (continua)

Al 30 giugno 2017

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	32.00 %
Francia	18.82 %
Lussemburgo	7.58 %
Germania	6.96 %
Italia	5.07 %
Irlanda	4.53 %
Olanda	3.32 %
Regno Unito	2.37 %
Panama	2.14 %
Norvegia	1.99 %
Svizzera	1.07 %
Giappone	1.07 %
Israele	0.52 %
Austria	0.46 %
Cipro	0.33 %
Canada	0.26 %
Totale	<u>88.49 %</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Situazione degli attivi netti (in EURO)

Al 30 giugno 2017

Attivi

Strumenti finanziari in portafoglio a valori di mercato	42,387,041.84
Contratti di opzione a valori di mercato	87,800.73
Depositi relativi a contratti futures	862,190.91
Liquidità e depositi bancari	2,057,774.24
Importi da ricevere a seguito della vendita di strumenti finanziari	21,680.00
Redditi da ricevere presenti in portafoglio	205,022.60
Plusvalenze non realizzate relative a contratti futures	129,182.79
Plusvalenze non realizzate relative a contratti di divisa a termine	455,387.50
Somme da ricevere relative a contratti futures	58,875.14
Altri attivi da ricevere	5,015.78
	<hr/>
Totale attivi	46,269,971.53

Passività

Contratti relativi a short option a valori di mercato	21,384.92
Pagamenti relativi ad acquisti di strumenti finanziari	455,162.20
Pagamenti per rimborso delle quote	422,143.37
Spese in pagamento	80,853.48
Pagamenti su contratti futures	185.27
Altre passività	134,200.41
	<hr/>
Totale Passività	1,113,929.65
	<hr/>
Attivi netti a fine periodo	45,156,041.88

Suddivisione degli attivi netti per classe di quote

Classe di quote	Numero di quote	Divisa di denominazione delle quote	Valore unitario nella divisa di denominazione delle quote	Attivi netti per classe di quote (in EURO)
A	28,049.086	EUR	1,200.006	33,659,060.65
B USD (hedged)	9,456.655	USD	1,210.512	10,038,052.95
T	14,578.000	EUR	100.077	1,458,928.28
				<hr/>
				45,156,041.88

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

Woodpecker Capital - Flexible Rock

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
Investimenti in strumenti finanziari					
Strumenti finanziari trasferibili ammessi alla quotazione in una borsa ufficiale					
Azioni					
CAD	6,282	Aphria Inc	11,034.60	22,692.67	0.05
CAD	4,288	Canopy Growth Corp	11,537.27	23,075.28	0.05
CAD	9,405	OrganiGram Holdings Inc	10,784.68	13,843.61	0.03
			33,356.55	59,611.56	0.13
EUR	10,171	Assicurazioni Generali SpA	156,625.26	146,564.11	0.32
EUR	30,594	Avio SpA	416,809.35	403,840.80	0.89
EUR	1,421	BNP Paribas SA A	95,944.21	89,608.26	0.20
EUR	3,011	Bolsas y Mercados Espanoles SA	97,426.02	95,192.77	0.21
EUR	563	CapGemini SE	54,547.83	50,940.24	0.11
EUR	1,021	Cie de Saint-Gobain SA	53,073.83	47,762.38	0.11
EUR	16,146	Crédit Agricole SA	230,787.92	227,416.41	0.50
EUR	108,119	E.ON SE	827,162.71	891,765.51	1.98
EUR	4,635	Ebro Foods SA	97,390.16	92,700.00	0.21
EUR	15,820	Electro Power Syst SA	115,486.00	109,158.00	0.24
EUR	8,000	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	76,800.00	73,840.00	0.16
EUR	1,224	Folli Follie Group	26,479.53	26,193.60	0.06
EUR	8,626	GEK Terna Hg Real Est Const SA Reg	26,562.90	35,021.56	0.08
EUR	620	Ingenico Group SA	53,987.93	49,283.80	0.11
EUR	6,356	Leonardo SpA	97,183.24	92,479.80	0.21
EUR	14,750	Masi Agricola SpA	63,545.05	64,900.00	0.14
EUR	5,251	Metka Industrial Construct SA Reg sh	39,438.16	43,005.69	0.10
EUR	3,590	Mytilineos Holdings SA	26,816.94	29,653.40	0.07
EUR	63,370	Orsero SpA	848,464.25	844,722.10	1.87
EUR	15,253	Poste Italiane SpA	97,454.47	91,441.74	0.20
EUR	8,980	Prosegur Cia de Seguridad SA	54,179.03	51,096.20	0.11
EUR	73,151	RWE AG A	1,270,335.71	1,276,119.20	2.83
EUR	1,373	Sarantis SA Reg	16,218.97	16,736.87	0.04
EUR	1,848	Société Générale SA	95,018.25	87,059.28	0.19
EUR	4,834	Terna Energy SA	15,560.65	19,287.66	0.04
EUR	26,880	Unicredit SpA Reg	454,366.08	439,488.00	0.97
EUR	70,490	UnipolSai SpA	154,880.63	134,706.39	0.30
			5,562,545.08	5,529,983.77	12.25
GBP	40,067	EasyJet Plc	490,327.68	620,190.05	1.37
JPY	4,500	AEON Delight Co Ltd	130,008.57	127,663.66	0.28
JPY	9,200	Alfresa Holdings Corp	157,719.43	155,595.53	0.34
JPY	4,400	Comsys Hgs Corp	78,590.91	79,428.92	0.18
JPY	2,900	Ebara Corp	80,617.52	70,389.64	0.16
JPY	7,200	Fuji Oil Holdings Inc	158,485.01	145,989.63	0.32
JPY	3,400	Heiwa Corp	80,158.80	66,471.73	0.15
JPY	4,000	Hitachi Transport Syst Ltd	81,659.19	82,447.74	0.18
JPY	5,400	Itochu Techno-Solut Corp CTC	156,849.24	165,629.11	0.37
JPY	4,300	K' s Holdings Corp	78,614.74	73,663.67	0.16
JPY	8,000	Kandenko Co Ltd	73,142.10	73,800.25	0.16
JPY	9,000	Maeda Corp	79,673.54	86,958.80	0.19
JPY	5,500	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	155,187.22	138,434.00	0.31
JPY	2,800	Paltac Corp	77,597.44	82,713.10	0.18
JPY	13,000	Sankyu Inc	76,564.56	74,268.52	0.16
JPY	6,100	Sapporo Holdings KK	160,463.12	147,346.85	0.33
JPY	5,600	Skylark Co Ltd	79,032.65	70,541.05	0.16
JPY	2,500	Square Enix Hgs Co Ltd	70,349.06	71,802.27	0.16
JPY	19,000	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	77,834.72	79,037.13	0.18
JPY	4,600	TV Asahi Holdings Corp	79,129.30	72,699.80	0.16
			1,931,677.12	1,864,881.40	4.13

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

Woodpecker Capital - Flexible Rock

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
USD	900	Berkshire Hathaway Inc	135,462.66	133,666.26	0.30
USD	14,200	Las Vegas Sands Corp	755,754.90	795,543.67	1.76
USD	15,294	Marine Harvest ASA spons ADR repr 1 Share	240,931.78	229,463.64	0.51
USD	5,300	Randgold Resources Ltd spons ADR repr 1 Share	465,493.18	411,117.15	0.91
USD	11,548	Sony Corp spons ADR repr 1 Share	364,178.99	386,722.31	0.86
USD	60	Tiffany & Co	2,864.13	4,938.79	0.01
USD	111	Time Warner Inc	8,965.62	9,773.33	0.02
USD	3,000	Walt Disney Co (The)	301,247.86	279,507.19	0.62
USD	1,095	Zimmer Biomet Hgs Inc	109,160.22	123,288.32	0.27
USD	682	Zoetis Inc A	16,551.79	37,305.47	0.08
			<u>2,400,611.13</u>	<u>2,411,326.13</u>	<u>5.34</u>
Totale azioni			10,418,517.56	10,485,992.91	23.22
Obbligazioni					
AUD	1,325,000	Australia 4.25% Ser 135 11/21.07.17	928,509.67	892,494.31	1.98
EUR	350,000	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	348,250.00	349,431.25	0.77
EUR	1,490,000	Argentina Step Up Ser PRER 09/31.12.38	806,372.71	929,529.05	2.06
EUR	1,000,000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	1,035,000.00	1,015,280.00	2.25
EUR	750,000	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	794,600.00	783,532.50	1.74
EUR	500,000	JPMorgan Chase & Co FRN EMTN Reg S Ser 84 15/27.01.20	503,650.00	505,247.50	1.12
EUR	200,000	Morgan Stanley Group Inc 5.5% EMTN Ser G 07/02.10.17	207,320.00	202,858.00	0.45
EUR	360,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% EMTN Sen 14/04.10.17	356,364.30	361,081.80	0.80
			<u>4,051,557.01</u>	<u>4,146,960.10</u>	<u>9.19</u>
GBP	400,000	Citigroup Inc 7.625% EMTN Ser 59 08/03.04.18	502,216.47	478,212.52	1.06
GBP	200,000	Merrill Lynch & Co Inc 7.75% EMTN Reg S Ser 6542 08/30.04.18	252,353.07	240,515.19	0.53
			<u>754,569.54</u>	<u>718,727.71</u>	<u>1.59</u>
USD	1,230,000	Argentina 6.25% Ser B Sen 17/22.04.19	1,140,792.76	1,133,462.69	2.51
USD	150,000	AT&T Inc 1.75% Ser B Sen 16/15.01.18	139,891.95	131,587.38	0.29
USD	400,000	AT&T Inc 5.5% Sen 08/01.02.18	385,041.68	358,286.57	0.79
USD	1,050,000	Bank of America Corp 2% Sen 13/11.01.18	992,089.29	922,557.22	2.04
USD	700,000	Citigroup Inc 2.15% Sen 15/30.07.18	649,974.56	615,633.55	1.36
USD	950,000	Citigroup Inc 6.125% Sen 07/21.11.17	926,967.65	847,361.01	1.88
USD	1,150,000	Goldman Sachs Group Inc 2.375% Sen 13/22.01.18	1,080,078.25	1,012,487.06	2.24
USD	300,000	JPMorgan Chase & Co 1.625% Sen 13/15.05.18	279,144.38	263,032.70	0.58
USD	1,000,000	JPMorgan Chase & Co 6% Sen 07/15.01.18	980,574.55	897,198.35	1.99
USD	300,000	Morgan Stanley 1.875% MTN Ser F 14/05.01.18	279,702.40	263,433.88	0.58
USD	350,000	Morgan Stanley 2.125% Ser F Sen 13/25.04.18	330,074.10	307,890.43	0.68
USD	340,000	Nokia Oyj 5.375% Sen 09/15.05.19	273,501.86	315,458.52	0.70
USD	1,050,000	US 0.625% T-Notes Ser AF-2017 12/30.11.17	925,311.63	918,859.33	2.04
USD	1,400,000	US 0.75% Ser AV-2018 16/31.01.18	1,314,190.04	1,224,690.20	2.71
USD	400,000	US 0.75% T-Notes Ser V 2018 13/28.02.18	358,219.09	349,705.98	0.77
USD	900,000	US 0.875% Ser AP-2018 15/15.07.18	804,663.72	785,913.59	1.74
USD	600,000	US 0.875% T-Notes Ser AT-2017 14/15.11.17	552,316.06	525,750.97	1.16
USD	2,350,000	US 1% T-Notes Ser AQ-2018 15/15.08.18	2,107,496.17	2,053,878.67	4.55
USD	4,000,000	US 1.25% T-Notes Ser AT-2018 15/15.11.18	3,586,645.21	3,503,499.30	7.76
USD	200,000	US 1.25% T-Notes Ser U-2020 15/31.01.20	182,342.22	174,328.92	0.39
USD	700,000	US 1.5% T-Notes Ser Z-2020 Sen 15/31.05.20	645,944.57	612,932.56	1.36
USD	1,000,000	US 1.625% T-Notes Ser AF-2020 15/30.11.20	928,608.92	876,337.30	1.94
USD	1,400,000	US 2% T-Notes Ser R-2021 14/31.10.21	1,331,474.79	1,237,374.23	2.74
USD	1,550,000	US 2.25% T-Notes Ser J-2021 14/31.03.21	1,469,869.74	1,386,143.29	3.07
USD	500,000	Vodafone Group Plc 1.5% Sen Tr 2 13/19.02.18	465,421.69	438,004.21	0.97
			<u>22,130,337.28</u>	<u>21,155,807.91</u>	<u>46.84</u>
Totale obbligazioni			27,864,973.50	26,913,990.03	59.60
Warrants e diritti					
EUR	23,900	Avio SpA Call Wts 31.12.20	82,589.64	83,650.00	0.19
EUR	111,077	Orsero SpA Call Wts 13.02.22	397,744.77	398,766.43	0.88
EUR	9,139	Tamburi Inv Partners SpA Call Wts 30.06.20	0.00	9,404.03	0.02

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

Woodpecker Capital - Flexible Rock

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
Totale warrants e diritti			480,334.41	491,820.46	1.09

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

Woodpecker Capital - Flexible Rock

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

Al 30 giugno 2017

Divisa	Quantità / Valore Nominale	Descrizione	Costo	Valore Mercato	% degli attivi netti
<u>Strumenti finanziari trasferibili negoziati in altri mercati regolamentati</u>					
Obbligazioni					
USD	645,000	Bank of America Funding Corp 5.65% MTN Ser L 08/01.05.18	627,457.65	583,129.99	1.29
Totale obbligazioni			627,457.65	583,129.99	1.29
<u>Fondi comuni d'investimento</u>					
Fondi indicizzati (UCITS)					
EUR	4,881	db x-trackers FTSE Vietnam Idx UCITS ETF 1C Cap	109,488.85	103,379.58	0.23
EUR	1,500	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	157,125.00	148,425.00	0.33
EUR	9,223	iShares III Plc Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	534,272.27	533,642.78	1.18
EUR	13,000	iShares V Plc S&P500 EUR Hedged UCITS ETF Cap	626,204.80	716,300.00	1.59
EUR	15,690	Multi Units Luxembourg Lyxor UCITS ETF DAX	1,799,564.55	1,846,085.40	4.09
			3,226,655.47	3,347,832.76	7.42
USD	9,750	iShares III Plc Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	573,923.47	564,275.69	1.25
Totale fondi indicizzati (UCITS)			3,800,578.94	3,912,108.45	8.67
Totale investimenti in strumenti finanziari			43,191,862.06	42,387,041.84	93.87
<u>Opzioni</u>					
<u>Strumenti finanziari quotati</u>					
Opzioni su indici					
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 07/17 EUX 3600	7,020.00	840.00	0.00
EUR	105	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 3000	165,060.00	45,465.00	0.10
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/17 EUX 3475	18,630.00	35,340.00	0.08
			190,710.00	81,645.00	0.18
USD	54	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1850	174,606.49	6,155.73	0.01
Totale opzioni			365,316.49	87,800.73	0.19
<u>Short options</u>					
<u>Strumenti finanziari quotati</u>					
Opzioni su indici					
EUR	-105	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 2700	-84,735.00	-18,165.00	-0.04
USD	-54	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1650	-87,047.22	-3,219.92	-0.01
Totale short options			-171,782.22	-21,384.92	-0.05
Liquidità bancaria				2,057,774.24	4.56
Altri Attivi/(Passività) Nette				644,809.99	1.43
Totale				45,156,041.88	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 2017

Classificazione industriale

(in percentuale sugli attivi netti)

Paesi e Governativi	37.55 %
Banche	13.18 %
Fondi investimento	8.67 %
Servizi finanziari diversificati	7.25 %
Utilities	5.05 %
Società d'investimento	2.75 %
Istituzioni internazionali	2.25 %
Servizi di telecomunicazione	2.05 %
Hotels, ristoranti e divertimenti	1.92 %
Trasporti	1.91 %
Cibo, bevande e tabacco	1.51 %
Capital goods	1.27 %
Materie prime	1.16 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1.08 %
Beni di consumo durevoli	1.02 %
Assicurazioni	0.92 %
Technology hardware and equipment	0.81 %
Media	0.80 %
Beni e servizi per la cura della salute	0.79 %
Software e servizi	0.64 %
Servizi commerciali e di vendita	0.39 %
Vendita al dettaglio di cibo, spezie e prodotti farmaceutici	0.31 %
Farmaceutico e biotecnologie	0.21 %
Automobili e componentistica	0.16 %
Immobiliare	0.08 %
Vendite al dettaglio	0.06 %
Prodotti per la casa e per la persona	0.04 %
Energia	0.04 %
Totale	<u>93.87 %</u>

Classificazione degli investimenti per settore economico ed area geografica (continua)

Al 30 giugno 2017

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale degli attivi netti)

Stati Uniti d'America	50.17 %
Lussemburgo	8.31 %
Italia	5.99 %
Germania	5.61 %
Argentina	5.34 %
Giappone	4.99 %
Irlanda	4.35 %
Regno Unito	2.34 %
Australia	1.98 %
Francia	1.46 %
Jersey	0.91 %
Finlandia	0.70 %
Spagna	0.53 %
Norvegia	0.51 %
Grecia	0.39 %
Olanda	0.16 %
Canada	0.13 %
Totale	<u>93.87 %</u>

Nota 1 – 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 e in base ai principi contabili generalmente accettati in 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.

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

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) Valutazione contratti divisa a termine

I contratti di divisa a termine sono valutati sulla base del tasso a termine per il periodo intercorrente tra il giorno di valutazione e quello di scadenza del contratto.

Le plus-minusvalenze non realizzate relative ai contratti di divisa a termine in essere sono determinate sulla base del tasso di cambio applicabile nel giorno di valutazione e registrate nel report degli attivi netti.

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

Plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nella situazione degli attivi netti.

h) Costi di costituzione

La Società di Gestione sostiene tutti i costi di costituzione in relazione ai Comparti istituiti al momento dell'avvio del Fondo. I costi connessi alla creazione di nuovi Comparti possono essere sostenuti dalla Società di Gestione o dal Comparto.

i) Conversione delle divise estere

Il valore degli attivi 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. I guadagni e le

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

perdite connesse alla negoziazione delle divise sono registrati nel report relativo alle operazioni ed altri cambiamenti negli attivi netti.

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

1	EUR	=	1.4864442	AUD	Australian Dollar
			1.4810375	CAD	Canadian Dollar
			1.0923892	CHF	Swiss Franc
			0.8779737	GBP	Pound Sterling
			8.9025326	HKD	Hong Kong Dollar
			128.1296487	JPY	Japanese Yen
			9.5524465	NOK	Norwegian Krona
			9.6191600	SEK	Swedish Krona
			1.5702168	SGD	Singapore Dollar
			1.1404000	USD	US Dollar

j) Consolidamento

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

Alla data della presente relazione il tasso di cambio utilizzato per il consolidamento è il seguente:

1	EUR	=	1.1404000	USD	US Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------

k) Redditi da investimenti

I dividendi sono riconosciuti sulla base del criterio "ex-dividend" e registrati al netto della ritenuta acconto.

I proventi da interessi maturati e da pagare sono registrati al netto della ritenuta acconto.

Nota 2 - 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. Inoltre, rilevano i costi di organizzazione e registrazione, i costi di custodia da pagare alla Banca Depositaria, i costi relativi alla tenuta contabile dei 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.

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

Note 3 – 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.

La tassa di abbonamento ("Tassa di abbonamento") è a carico della Società di Gestione (vedi nota 2).

Nota 4 - 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:

Sub-Funds	Class A	Class T	Class 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%

Dette commissioni sono utilizzate per remunerare il Local Transfer and Paying Agent in Italia e per coprire commissioni, spese ed oneri dovuti ai diversi fornitori di servizi sulla base degli accordi contrattuali sottoscritti con gli stessi o sulla base di disposizioni di vigilanza applicabili.

Nota 5 - Commissioni di performance

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

- 1) per Woodpecker Capital - Balanced Brave:

La commissione di performance è 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.

La commissione di performance è pari al 15% del maggior rendimento del Comparto rispetto al benchmark composto (SP500, FTSE Italia All-Shares, DAX, CAC, FTSE, Eurostoxx50 - EUR, EUR Libor Cash 1 mese) nel Periodo di Riferimento, moltiplicato per la media delle quote in circolazione nel Periodo Rilevante, ma è dovuta solo se il ritorno del Comparto nel Periodo di Riferimento sia stato positivo prima dell'effettuazione del calcolo.

- 2) per Woodpecker Capital - Flexible Rock:

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

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) per Woodpecker Capital - Pure Equity:

La commissione di performance è calcolata con riferimento all'esercizio finanziario alla fine del medesimo ("anno di riferimento") ed è pagata in favore della Società di Gestione entro venti giorni di calendario.

La commissione di performance è 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.

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

Woodpecker Capital - Pure Equity	EUR	8,123.24
----------------------------------	-----	----------

Nota 6 - Commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione

Per le quote di Classe A e Classe B USD (con copertura) una commissione di sottoscrizione fino ad un massimo del 3% dell'ammontare complessivo sottoscritto può essere prelevata. La commissione di sottoscrizione può essere discrezionalmente applicata dal distributore.

Per la Classe T, non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione.

Per le quote di Classe A e Classe B USD (con copertura), una commissione di rimborso fino ad un massimo del 2% dell'ammontare totale rimborsato può essere prelevata. La commissione di rimborso può essere discrezionalmente applicata dal distributore.

Per la Classe T, non è prevista alcuna commissione di rimborso.

Per le Classi A, B (con copertura) e T, non sono previste commissioni di conversione.

Nota 7 - Contratti a termine di divise

Al 30 giugno 2017, 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

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
Contratti a termine di divise					
EUR	930,773.71	GBP	800,000.00	05.07.2017	19,636.33
EUR	1,211,443.48	USD	1,300,000.00	05.07.2017	71,669.36
EUR	510,772.66	USD	550,000.00	05.07.2017	28,560.27
EUR	205,000.00	JPY	24,971,050.00	08.08.2017	10,182.86
EUR	600,000.00	GBP	529,020.00	14.08.2017	-2,029.73
EUR	413,232.73	GBP	356,000.00	14.08.2017	8,109.54
EUR	1,402,999.52	JPY	174,000,000.00	14.08.2017	45,569.99
EUR	2,468,120.12	USD	2,700,000.00	14.08.2017	105,894.05
GBP	830,000.00	EUR	984,462.10	14.08.2017	-39,951.42
EUR	599,140.85	GBP	530,000.00	26.09.2017	-3,423.68
EUR	1,009,303.14	USD	1,150,000.00	29.09.2017	5,514.92
					<u>249,732.49</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
Contratti a termine di divise					
EUR	139,616.06	GBP	120,000.00	05.07.2017	2,945.45
EUR	23,651.84	GBP	20,000.00	05.07.2017	873.42
EUR	88,062.62	USD	94,500.00	05.07.2017	5,209.81
GBP	113,477.38	USD	146,000.00	05.07.2017	1,235.62
EUR	21,000.00	JPY	2,558,010.00	08.08.2017	1,043.12
EUR	40,626.81	GBP	35,000.00	14.08.2017	797.28
EUR	137,117.78	USD	150,000.00	14.08.2017	5,882.99
GBP	100,000.00	EUR	118,609.89	14.08.2017	-4,813.43
USD	107,184.00	GBP	84,000.00	26.09.2017	-1,933.80
					<u>11,240.46</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
Contratti a termine di divise					
EUR	295,648.06	GBP	250,000.00	05.07.2017	10,917.90
EUR	8,643,183.30	USD	9,275,000.00	05.07.2017	511,333.27
EUR	548,596.51	USD	600,000.00	05.07.2017	22,545.38
EUR	1,223,068.35	USD	1,317,000.00	05.07.2017	68,388.87
EUR	1,492,955.12	USD	1,600,000.00	05.07.2017	90,156.47
EUR	367,000.00	JPY	44,704,270.00	08.08.2017	18,229.79
EUR	1,300,000.00	GBP	1,146,210.00	14.08.2017	-4,397.75
EUR	968,078.93	GBP	834,000.00	14.08.2017	18,998.20
EUR	3,241,412.68	JPY	402,000,000.00	14.08.2017	105,282.39
EUR	400,000.00	USD	450,560.00	14.08.2017	5,779.93
EUR	579,580.92	USD	650,000.00	14.08.2017	10,865.14
EUR	8,227,067.05	USD	9,000,000.00	14.08.2017	352,980.17
GBP	1,350,000.00	EUR	1,601,233.54	14.08.2017	-64,981.24
EUR	1,458,286.23	GBP	1,290,000.00	26.09.2017	-8,333.09
EUR	1,426,189.22	USD	1,625,000.00	29.09.2017	7,792.82
USD	1,800,000.00	EUR	1,572,052.40	29.09.2017	-870.18
					<u>1,144,688.07</u>

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

Divisa	Acquisti	Divisa	Vendite	Scadenze	Risultati non realizzati (in EURO)
Contratti a termine di divise collegati alle quote di Classe B USD (hedged)					
EUR	283,298.66	USD	320,000.00	06.07.2017	2,725.62
EUR	65,049.72	USD	70,000.00	06.07.2017	3,674.70
EUR	64,970.72	USD	71,000.00	06.07.2017	2,718.80
USD	12,012,000.00	EUR	11,230,366.49	06.07.2017	-698,419.69
					<u>-689,300.57</u>

Nota 8 - Contratti Futures

Al 30 giugno 2017, risultavano in essere con la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, i seguenti contratti futures per ciascuno dei Comparti del Fondo di seguito indicati:

Woodpecker Capital - Balanced Brave

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Vendita	4	DAX Germany Index FUT 09/17 EUX	EUR	-1,232,000.00	32,450.00
Vendita	8	Euro BTP 10 Years FUT 09/17 EUX	EUR	-1,081,120.00	-11,840.00
Vendita	34	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/17 EUX	EUR	-1,166,540.00	25,553.25
Vendita	5	FTSE MIB Index FUT 09/17 MIL	EUR	-512,475.00	9,165.00
Vendita	5	FTSE 100 Index FUT 09/17 ICE	GBP	-412,455.42	5,011.54
Vendita	5	Nikkei 225 Index FUT 09/17 SGX	JPY	-390,229.74	2,926.72
Acquisto	4	S&P 500 Index FUT 09/17 CME	USD	424,587.86	-2,490.35
					<u>60,776.16</u>

Woodpecker Capital - Pure Equity

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Acquisto	1	DAX Germany Index FUT 09/17 EUX	EUR	308,000.00	-8,275.00
Acquisto	3	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/17 EUX	EUR	102,930.00	-2,190.00
Vendita	1	FTSE MIB Index FUT 09/17 MIL	EUR	-102,495.00	1,280.00
Vendita	1	S&P 500 Index FUT 09/17 CME	USD	-106,146.97	622.59
					<u>-8,562.41</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Vendita	13	DAX Germany Index FUT 09/17 EUX	EUR	-4,004,000.00	105,462.50
Vendita	18	Euro BTP 10 Years FUT 09/17 EUX	EUR	-2,432,520.00	-26,640.00
Vendita	40	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/17 EUX	EUR	-1,372,400.00	23,486.75
Vendita	15	FTSE MIB Index FUT 09/17 MIL	EUR	-1,537,425.00	20,085.00

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

	Numero di contratti	Denominazione	Divisa	Valore di mercato (in EURO)	Risultato non realizzato (in EURO)
Vendita	2	Long Gilt Fut 10 Years FUT 09/17 ICE	GBP	-286,045.02	5,330.46
Vendita	11	Nikkei 225 Index FUT 09/17 SGX	JPY	-858,505.44	6,438.79
Acquisto	8	S&P 500 Index FUT 09/17 CME	USD	849,175.73	-4,980.71
					<u>129,182.79</u>

Woodpecker Capital

Note alla situazione finanziaria (continua)

Al 31 Dicembre 2017

Note 9 – Opzioni short

Al 30 giugno 2017, risultavano in essere con la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, i seguenti contratti di opzioni short per ciascuno dei Comparti del Fondo di seguito indicati:

Woodpecker Capital - Balanced Brave

Divisa	Numero	Denominazione	Impegni (in EUR)
Opzioni su indice			
EUR	35	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 2700	75,893.45
USD	28	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1650	29,750.74
			<u>105,644.19</u>

Woodpecker Capital - Flexible Rock

Divisa	Numero	Denominazione	Impegni (in EUR)
Opzioni su indice			
EUR	105	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/17 EUX 2700	227,680.36
USD	54	S&P 500 Index PUT 09/17 OPRA 1650	57,376.42
			<u>285,056.78</u>

Nota 10 - 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.

Informazioni concernenti la trasparenza delle transazioni relative a strumenti finanziari e utilizzo del collaterale (regolamento EU 2015/2365, in seguito "SFTR")

Alla data della presente situazione finanziaria il Fondo non ha l'obbligo di procedere alle pubblicazioni richieste dallo SFTR. Non sono state effettuate corresponding transaction nel corso del periodo a cui si riferiscono le presenti situazioni finanziarie.