



# GENERALI SMART FUNDS

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

RCS Luxembourg N B208009

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

Für die folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- GENERALI SMART FUNDS - GENERATION Plus Protect A
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Valore Italia
- GENERALI SMART FUNDS - PIR Evoluzione Italia

Unberührt bleibt eine etwaige im Rahmen des § 355 Absatz 4 Kapitalanlagegesetzbuch fortbestehende Berechtigung zu Tätigkeiten, die nach dem Investmentgesetz nicht als öffentlicher Vertrieb galten.

Der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del Risparmio - German Branch, Tunisstr. 19-23, D- 50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

# Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

5	Management und Verwaltung		
5	Verwaltungsrat		
44	Allgemeine Informationen		
45	Zusätzliche Informationen		
	<b>GENERAtion Next</b>		
6	Nettovermögensaufstellung		
9	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
12	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
20	Wertpapierbestand		
	<b>GENERAtion Next Protect</b>		
6	Nettovermögensaufstellung		
9	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
12-13	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
21	Wertpapierbestand		
	<b>GENERAtion Plus</b>		
6	Nettovermögensaufstellung		
9	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
13	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
22	Wertpapierbestand		
	<b>GENERAtion Plus Protect A</b>		
6	Nettovermögensaufstellung		
9	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
14	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
23	Wertpapierbestand		
	<b>GENERAtion Plus Protect D</b>		
7	Nettovermögensaufstellung		
10	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
14	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
24	Wertpapierbestand		
	<b>Fidelity World Fund</b>		
7	Nettovermögensaufstellung		
10	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
14-15	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
25-27	Wertpapierbestand		
	<b>JP Morgan Global Macro Opportunities</b>		
7	Nettovermögensaufstellung		
10	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
15	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
28	Wertpapierbestand		
	<b>Amundi Managed Growth</b>		
7	Nettovermögensaufstellung		
10	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
16	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
29	Wertpapierbestand		
	<b>Invesco Capital Focus</b>		
7	Nettovermögensaufstellung		
10	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
16-17	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
30-35	Wertpapierbestand		
	<b>BlackRock Serenity</b>		
8	Nettovermögensaufstellung		
11	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
17	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
36	Wertpapierbestand		
	<b>Best Managers Conservative</b>		
8	Nettovermögensaufstellung		
11	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
18	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
37	Wertpapierbestand		
	<b>Best Selection</b>		
8	Nettovermögensaufstellung		
11	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
18	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
38	Wertpapierbestand		
	<b>PIR Valore Italia</b>		
8	Nettovermögensaufstellung		
11	Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens		
18-19	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
39-41	Wertpapierbestand		

**PIR Evoluzione Italia**

- 8 Nettovermögensaufstellung
- 11 Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens
- 19 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 42-43 Wertpapierbestand

**Wichtiger Hinweis:**

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

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

# Management und Verwaltung

## Anlageverwalter

Deutsche Asset Management International GMBH  
(seit dem 15.01.2018)  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Deutschland

FIL Pensions Management (seit dem 10.01.2018)  
Oakhill House, 130 Tonbridge Road  
Hildenborough, Kent TN11 9DZ  
Großbritannien

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

Amundi Asset Management  
90 boulevard Pasteur  
F-75015 Paris  
Frankreich

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

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

Generali Investments Europe S.p.A.  
Società di gestione del risparmio  
Via Machiavelli 4  
34132 Trieste  
Italien

## Unteranlageverwalter

CPR Asset Management  
90, Boulevard Pasteur  
75015 Paris  
Frankreich

FIL Pensions Management (seit dem 10.01.2018)  
Oakhill House, 130 Tonbridge Road  
Hildenborough, Kent TN11 9DZ  
Großbritannien

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Eingetragener Sitz

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

## Depotbank, Zahlstelle und Domizilstelle

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

## Zentralverwaltung, Registerstelle und Transferstelle

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

## Rechtsberater

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

## Abschlussprüfer

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

## Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Europe S.p.A.  
Zweigniederlassung Deutschland  
Tunisstraße 19-23  
D - 50667 Köln

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

Mr Filippo Casagrande (seit dem 25.04.2018)  
Head of Generali Multi Manager Solutions Group  
Investments, Assets & Wealth Management  
Assicurazioni Generali S.p.A.

Mr Cédrik D'Aviau De Ternay (bis zum 24.04.2018)  
Head of Investment Policy  
Generali France

### Verwaltungsratsmitglieder

Mr Filippo Casagrande (bis zum 25.04.2018)  
Head of Generali Multi Manager Solutions Group  
Investments, Assets & Wealth Management  
Assicurazioni Generali S.p.A.

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

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

# Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2018

## Nettovermögensaufstellung

	Konsolidiert	GENERATION Next	GENERATION Next Protect	GENERATION Plus	GENERATION Plus Protect A
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>921,884,943.76</b>	<b>7,625,107.76</b>	<b>29,448,197.17</b>	<b>7,560,207.73</b>	<b>14,141,250.00</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	889,014,669.80	7,378,611.58	25,440,353.19	7,311,432.30	14,141,250.00
Einstandspreis	890,144,140.29	7,492,282.96	25,582,043.46	7,456,404.26	15,000,000.00
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	(1,129,470.49)	(113,671.38)	(141,690.27)	(144,971.96)	(858,750.00)
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	27,066,461.06	219,635.68	2,256,686.06	227,119.64	0.00
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen	2,576.89	0.00	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen	547,767.10	0.00	0.00	0.00	0.00
Gründungskosten	59,569.32	0.00	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	3,467,073.14	0.00	914,988.58	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	1,607,760.65	26,860.50	836,169.34	21,655.79	0.00
Forderungen aus Dividenden	51,241.63	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	64,615.60	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3,208.57	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Passiva</b>	<b>7,421,205.66</b>	<b>19,045.42</b>	<b>651,616.18</b>	<b>8,709.97</b>	<b>0.00</b>
Bankverbindlichkeiten	117,623.25	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	21,277.41	67.48	1,496.68	95.53	0.00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	3,925,689.79	0.00	595,004.12	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	324,932.83	0.00	0.00	551.49	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	664,510.80	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	153,373.24	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungsvergütung	2,012,512.83	17,748.06	48,088.80	6,944.54	0.00
Verwahrstelle und Verwaltung	76,017.48	573.23	1,670.73	571.10	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	125,268.03	656.65	5,355.85	547.31	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>914,463,738.10</b>	<b>7,606,062.34</b>	<b>28,796,580.99</b>	<b>7,551,497.76</b>	<b>14,141,250.00</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2018

## Nettovermögensaufstellung

	GENERATION Plus Protect D	Fidelity World Fund	JP Morgan Global Macro Opportunities	Amundi Managed Growth	Invesco Capital Focus
	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>14,113,350.00</b>	<b>71,596,132.05</b>	<b>24,615,201.24</b>	<b>48,309,572.62</b>	<b>41,121,163.53</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	14,113,350.00	68,550,436.31	24,479,439.20	46,486,082.06	34,351,320.19
Einstandspreis	15,000,000.00	72,449,021.77	22,308,500.02	46,447,287.11	34,734,340.17
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	(886,650.00)	(3,898,585.46)	2,170,939.18	38,794.95	(383,019.98)
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	0.00	2,443,049.33	114,308.91	1,672,881.73	4,310,647.01
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen	0.00	875.10	0.00	0.00	1,827.37
Zinsforderungen	0.00	6,914.20	0.00	119.12	184,658.97
Gründungskosten	0.00	0.00	19,425.39	1,636.61	12,258.67
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00	545,311.13	0.00	0.00	2,085,028.63
Forderungen aus Zeichnungen	0.00	16,722.11	2,027.74	148,853.10	87,678.92
Forderungen aus Dividenden	0.00	32,816.22	0.00	0.00	23,134.72
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	0.00	7.65	0.00	0.00	64,609.05
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Passiva</b>	<b>0.00</b>	<b>1,332,454.47</b>	<b>75,480.04</b>	<b>326,593.84</b>	<b>2,406,855.35</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	0.00	99,474.94	18,148.31
Bankzinsen	0.00	62.15	106.16	412.86	4,672.11
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0.00	1,237,807.55	16,394.26	0.00	2,254,116.17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0.00	415.94	0.00	3,853.17	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	96,227.20	57,146.04
Verwaltungsvergütung	0.00	82,518.39	51,888.54	109,476.54	58,660.57
Verwahrstelle und Verwaltung	0.00	5,383.59	1,929.28	3,384.61	2,853.73
Sonstige Verbindlichkeiten	0.00	6,266.85	5,161.80	13,764.52	11,258.42
<b>Nettovermögen</b>	<b>14,113,350.00</b>	<b>70,263,677.58</b>	<b>24,539,721.20</b>	<b>47,982,978.78</b>	<b>38,714,308.18</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2018

## Nettovermögensaufstellung

	BlackRock Serenity	Best Managers Conservative	Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>71,960,824.23</b>	<b>473,346,157.78</b>	<b>69,120,313.68</b>	<b>32,932,039.83</b>	<b>26,269,872.03</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	71,815,900.41	462,287,249.84	64,700,491.27	31,935,584.24	25,860,540.70
Einstandspreis	73,414,785.93	461,304,311.79	59,519,322.57	33,018,188.41	26,814,492.18
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	(1,598,885.52)	982,938.05	5,181,168.70	(1,082,604.17)	(953,951.48)
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	118,210.55	10,991,437.08	4,419,647.69	512,280.47	131,148.17
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen	464.62	0.09	174.72	249,094.71	107,332.90
Gründungskosten	26,248.65	0.00	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	0.00	67,470.77	0.00	233,158.09	169,564.01
Forderungen aus Dividenden	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	1,922.32	1,286.25
<b>Passiva</b>	<b>592,253.22</b>	<b>1,696,537.83</b>	<b>414,398.01</b>	<b>49,609.47</b>	<b>38,866.54</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	302.80	9,135.67	2,989.75	1,348.86	596.28
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0.00	259,468.77	56,884.38	2,159.26	1,659.51
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	512,948.43	0.00	151,562.37	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungsvergütung	61,028.70	1,324,678.13	189,423.43	41,697.43	32,201.55
Verwahrstelle und Verwaltung	5,461.24	44,338.59	6,274.76	2,408.21	1,940.99
Sonstige Verbindlichkeiten	12,512.05	58,916.67	7,263.32	1,995.71	2,468.21
<b>Nettovermögen</b>	<b>71,368,571.01</b>	<b>471,649,619.95</b>	<b>68,705,915.67</b>	<b>32,882,430.36</b>	<b>26,231,005.49</b>



# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

	Konsolidiert	GENERATION Next	GENERATION Next Protect	GENERATION Plus	GENERATION Plus Protect A
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>2,385,104.89</b>	<b>12,747.55</b>	<b>12,798.96</b>	<b>15,797.51</b>	<b>0.00</b>
Nettodividenden	1,744,642.79	12,747.55	12,798.96	15,797.51	0.00
Nettozinsen auf Renten	600,226.98	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen bei Sicht	20,077.70	0.00	0.00	0.00	0.00
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	4,049.38	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	16,108.04	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ausgaben</b>	<b>4,536,179.50</b>	<b>56,639.34</b>	<b>136,773.95</b>	<b>36,302.27</b>	<b>0.00</b>
Verwaltungsvergütung	3,888,510.96	34,887.30	83,408.65	14,732.40	0.00
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	69,517.96	205.94	1,513.51	41.91	0.00
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	163,189.73	4,973.52	6,547.39	4,953.83	0.00
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	197,844.40	14,349.41	40,074.04	14,328.85	0.00
Abschreibung der Gründungskosten	9,973.56	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	51,639.56	482.18	3,284.02	504.28	0.00
Transaktionsgebühren	80,833.25	0.00	204.60	0.00	0.00
Sonstige Ausgaben	74,670.08	1,740.99	1,741.74	1,741.00	0.00
<b>Nettoerträge / Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>(2,151,074.61)</b>	<b>(43,891.79)</b>	<b>(123,974.99)</b>	<b>(20,504.76)</b>	<b>0.00</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	(19,641,714.48)	(100,940.16)	(464,795.38)	(143,685.21)	0.00
- Devisentermingeschäften	(127,348.28)	0.00	0.00	0.00	0.00
- Terminkontrakten	(549,510.99)	0.00	0.00	0.00	0.00
- Devisengeschäften	26,013.99	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Realisierter Nettogewinn / Nettoverlust</b>	<b>(22,443,634.37)</b>	<b>(144,831.95)</b>	<b>(588,770.37)</b>	<b>(164,189.97)</b>	<b>0.00</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:</b>					
- Wertpapieranlagen	(3,373,362.98)	(113,671.38)	(141,690.27)	(144,971.96)	(858,750.00)
- Devisentermingeschäften	(1,113,656.57)	0.00	0.00	0.00	0.00
- Terminkontrakte	(222,412.18)	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Nettovermögensabnahme / Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>(27,153,066.10)</b>	<b>(258,503.33)</b>	<b>(730,460.64)</b>	<b>(309,161.93)</b>	<b>(858,750.00)</b>
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	777,355,366.60	7,864,846.00	29,529,043.34	7,861,211.18	15,000,000.00
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	(24,864,175.79)	(280.33)	(2,001.71)	(551.49)	0.00
<b>Erhöhung / Verminderung des Nettovermögens</b>	<b>725,338,124.71</b>	<b>7,606,062.34</b>	<b>28,796,580.99</b>	<b>7,551,497.76</b>	<b>14,141,250.00</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>189,125,613.39</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>914,463,738.10</b>	<b>7,606,062.34</b>	<b>28,796,580.99</b>	<b>7,551,497.76</b>	<b>14,141,250.00</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

	GENERATION Plus Protect D	Fidelity World Fund	JP Morgan Global Macro Opportunities	Amundi Managed Growth	Invesco Capital Focus
	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>0.00</b>	<b>635,959.80</b>	<b>998.67</b>	<b>583.44</b>	<b>417,048.01</b>
Nettodividenden	0.00	614,563.84	0.00	0.00	166,264.81
Nettozinsen auf Renten	0.00	0.00	0.00	0.00	241,258.37
Bankzinsen bei Sicht	0.00	18,219.22	0.00	47.95	4,077.70
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	0.00	0.00	0.00	535.49	1,254.59
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	0.00	3,176.74	998.67	0.00	4,192.54
<b>Ausgaben</b>	<b>0.00</b>	<b>282,184.93</b>	<b>132,891.74</b>	<b>254,630.72</b>	<b>174,529.78</b>
Verwaltungsvergütung	0.00	158,841.93	111,400.21	208,069.37	123,474.14
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	0.00	3,431.43	0.00	6,159.02	3,240.10
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	0.00	13,979.31	5,452.71	7,867.39	7,109.42
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	0.00	22,323.59	8,609.21	10,208.55	11,848.15
Abschreibung der Gründungskosten	0.00	0.00	2,493.39	2,493.39	2,493.39
Bankzinsen	0.00	81.49	198.79	6,050.87	10,224.69
Transaktionsgebühren	0.00	42,525.98	0.31	8,314.20	11,105.50
Sonstige Ausgaben	0.00	41,001.20	4,737.12	5,467.93	5,034.39
<b>Nettoerträge / Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>0.00</b>	<b>353,774.87</b>	<b>(131,893.07)</b>	<b>(254,047.28)</b>	<b>242,518.23</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	0.00	(567,355.49)	41,958.47	50,642.62	(186,100.11)
- Devisentermingeschäften	0.00	20,024.42	0.00	0.00	(416,766.65)
- Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	(120,142.15)	(417,218.02)
- Devisengeschäften	0.00	21,743.48	0.00	8,523.26	19,121.29
<b>Realisierter Nettogewinn / Nettoverlust</b>	<b>0.00</b>	<b>(171,812.72)</b>	<b>(89,934.60)</b>	<b>(315,023.55)</b>	<b>(758,445.26)</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:</b>					
- Wertpapieranlagen	(886,650.00)	(3,898,585.46)	(273,104.54)	(231,877.86)	28,745.38
- Devisentermingeschäften	0.00	7.65	0.00	0.00	(119,157.65)
- Terminkontrakte	0.00	0.00	0.00	(99,747.09)	(123,169.89)
<b>Nettovermögensabnahme / Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>(886,650.00)</b>	<b>(4,070,390.53)</b>	<b>(363,039.14)</b>	<b>(646,648.50)</b>	<b>(972,027.42)</b>
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	15,000,000.00	75,714,215.09	1,704,421.79	15,215,367.37	5,189,712.39
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	0.00	(1,380,146.98)	(308,305.08)	(596,477.33)	(163,054.74)
<b>Erhöhung / Verminderung des Nettovermögens</b>	<b>14,113,350.00</b>	<b>70,263,677.58</b>	<b>1,033,077.57</b>	<b>13,972,241.54</b>	<b>4,054,630.23</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>23,506,643.63</b>	<b>34,010,737.24</b>	<b>34,659,677.95</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>14,113,350.00</b>	<b>70,263,677.58</b>	<b>24,539,721.20</b>	<b>47,982,978.78</b>	<b>38,714,308.18</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

	BlackRock Serenity	Best Managers Conservative	Best Selection	PIR Valore Italia	PIR Evoluzione Italia
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>448,963.42</b>	<b>15,189.04</b>	<b>4,240.23</b>	<b>464,499.65</b>	<b>447,542.40</b>
Nettodividenden	446,556.82	15,187.58	0.00	211,876.95	337,042.12
Nettozinsen auf Renten	0.00	0.00	0.00	250,028.64	108,939.97
Bankzinsen bei Sicht	147.30	0.00	174.72	15.06	10.31
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	2,259.30	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	0.00	1.46	4,065.51	2,579.00	1,550.00
<b>Ausgaben</b>	<b>177,672.48</b>	<b>2,725,832.04</b>	<b>384,368.81</b>	<b>115,143.10</b>	<b>99,705.46</b>
Verwaltungsvergütung	137,765.10	2,538,517.48	352,507.95	83,276.29	64,424.85
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	2,523.63	45,632.06	5,158.91	1,153.42	950.46
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	12,270.83	78,818.41	11,939.53	6,073.97	5,209.53
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	13,775.99	37,997.55	6,372.69	10,515.66	10,644.27
Abschreibung der Gründungskosten	2,493.39	0.00	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	404.18	21,590.13	5,395.65	2,216.59	1,218.38
Transaktionsgebühren	0.00	0.00	0.00	9,591.16	15,194.22
Sonstige Ausgaben	8,439.36	3,276.41	2,994.08	2,316.01	2,063.75
<b>Nettoerträge / Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>271,290.94</b>	<b>(2,710,643.00)</b>	<b>(380,128.58)</b>	<b>349,356.55</b>	<b>347,836.94</b>
<b>Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	(204,803.13)	(11,273,014.17)	(6,941,962.23)	16,810.85	50,110.77
- Devisentermingeschäften	272,267.57	0.00	0.00	0.00	0.00
- Terminkontrakten	0.00	0.00	0.00	(7,353.08)	(4,797.74)
- Devisengeschäften	(17,094.56)	(408.84)	(628.12)	(1,171.71)	(950.50)
<b>Realisierter Nettogewinn / Nettoverlust</b>	<b>321,660.82</b>	<b>(13,984,066.01)</b>	<b>(7,322,718.93)</b>	<b>357,642.61</b>	<b>392,199.47</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:</b>					
- Wertpapieranlagen	(1,389,725.23)	982,938.05	5,181,168.70	(1,135,041.68)	(1,051,615.58)
- Devisentermingeschäften	(842,943.10)	0.00	(151,562.37)	0.00	0.00
- Terminkontrakte	0.00	0.00	0.00	232.46	272.34
<b>Nettovermögensabnahme / Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1,911,007.51)</b>	<b>(13,001,127.96)</b>	<b>(2,293,112.60)</b>	<b>(777,166.61)</b>	<b>(659,143.77)</b>
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	9,434,902.93	498,097,712.16	73,709,949.12	18,394,868.17	15,504,530.93
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	(837,796.48)	(13,446,964.25)	(2,710,920.85)	(2,801,024.63)	(2,814,710.74)
<b>Erhöhung / Verminderung des Nettovermögens</b>	<b>6,686,098.94</b>	<b>471,649,619.95</b>	<b>68,705,915.67</b>	<b>14,816,676.93</b>	<b>12,030,676.42</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>64,682,472.07</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>18,065,753.43</b>	<b>14,200,329.07</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>71,368,571.01</b>	<b>471,649,619.95</b>	<b>68,705,915.67</b>	<b>32,882,430.36</b>	<b>26,231,005.49</b>

# Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

## GENERATION Next

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>7,606,062.34</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.57	0.00	0.00
<b>Klasse D</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.57	0.00	0.00
<b>Klasse F</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		75,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		96.57	0.00	0.00
<b>Klasse I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		3,422.796	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.32	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück-genommene Anteile</b>
<b>Klasse A</b>				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile		0.000	75,000.000	0.000
<b>Klasse I</b>				
Thesaurierende Anteile		0.000	3,425.590	2.794

## GENERATION Next Protect

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>28,796,580.99</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.37	0.00	0.00
<b>Klasse D</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.62	0.00	0.00

**GENERATION Next Protect**

	<b>Stand:</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>28,796,580.99</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Klasse F</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Thesaurierende Anteile</b>					
Anzahl Anteile		160,755.391	0.000	0.000	
Nettoinventarwert je Anteil		95.63	0.00	0.00	
<b>Klasse I</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Thesaurierende Anteile</b>					
Anzahl Anteile		134,296.580	0.000	0.000	
Nettoinventarwert je Anteil		99.80	0.00	0.00	
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück-genommene Anteile</b>	<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
<b>Klasse A</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000	100.000
<b>Klasse D</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000	100.000
<b>Klasse F</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	160,755.391	0.000	160,755.391
<b>Klasse I</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	134,316.553	19.973	134,296.580

**GENERATION Plus**

	<b>Stand:</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>7,551,497.76</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Thesaurierende Anteile</b>					
Anzahl Anteile		75,000.000	0.000	0.000	
Nettoinventarwert je Anteil		95.91	0.00	0.00	
<b>Klasse D</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Thesaurierende Anteile</b>					
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000	
Nettoinventarwert je Anteil		100.63	0.00	0.00	
<b>Klasse I</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	
<b>Thesaurierende Anteile</b>					
Anzahl Anteile		3,469.682	0.000	0.000	
Nettoinventarwert je Anteil		100.36	0.00	0.00	
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück-genommene Anteile</b>	<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
<b>Klasse A</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	75,000.000	0.000	75,000.000
<b>Klasse D</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000	100.000
<b>Klasse I</b>					
Thesaurierende Anteile		0.000	3,475.178	5.496	3,469.682

**GENERATION Plus Protect A**

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	EUR	14,141,250.00	0.00	0.00
<b>Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		150,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		94.28	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück- genommene Anteile</b>
<b>Klasse A</b>				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
Thesaurierende Anteile		0.000	150,000.000	0.000

**GENERATION Plus Protect D**

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	EUR	14,113,350.00	0.00	0.00
<b>Klasse D</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		150,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		94.09	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück- genommene Anteile</b>
<b>Klasse D</b>				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
Thesaurierende Anteile		0.000	150,000.000	0.000

**Fidelity World Fund**

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	USD	70,263,677.58	0.00	0.00
<b>Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		609,500.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.34	0.00	0.00
<b>Klasse D</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		35.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		105.88	0.00	0.00
<b>Klasse F</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.10	0.00	0.00
<b>Klasse I</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		2,228.689	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		103.99	0.00	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2018	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2018
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	621,500.000	12,000.000	609,500.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	35.000	0.000	35.000
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	100.000	0.000	100.000
<b>Klasse I</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	2,232.131	3.442	2,228.689

## JP Morgan Global Macro Opportunities

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	24,539,721.20	23,506,643.63	38,741,713.41
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		200,000.000	200,000.000	400,000.000
Nettoinventarwert je Anteil		109.17	110.58	96.11
<b>Klasse D</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		11,672.127	8,276.118	1,493.000
Nettoinventarwert je Anteil		106.77	108.80	95.70
<b>Klasse F</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		13,586.000	4,502.000	1,610.000
Nettoinventarwert je Anteil		106.73	108.76	95.66
<b>Klasse G</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.21	0.00	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2018	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2018
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	200,000.000	0.000	0.000	200,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	8,276.118	5,821.000	2,424.991	11,672.127
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	4,502.000	9,402.000	318.000	13,586.000
<b>Klasse G</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	100.000	0.000	100.000

## Amundi Managed Growth

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>47,982,978.78</b>	<b>34,010,737.24</b>	<b>15,873,801.48</b>
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		150,000.000	150,000.000	150,000.000
Nettoinventarwert je Anteil		105.24	106.51	102.84
<b>Klasse D</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		74,226.780	51,050.780	3,195.000
Nettoinventarwert je Anteil		102.84	104.72	102.39
<b>Klasse F</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		214,308.000	115,944.000	1,180.000
Nettoinventarwert je Anteil		102.84	104.72	102.39
<b>Klasse G</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		3,454.834	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.17	0.00	0.00
<b>Klasse I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		22,039.492	5,454.721	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.92	100.31	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2018	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2018
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	150,000.000	0.000	0.000	150,000.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile	51,050.780	27,166.000	3,990.000	74,226.780
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile	115,944.000	99,869.000	1,505.000	214,308.000
<b>Klasse G</b>				
Thesaurierende Anteile	0.000	3,500.834	46.000	3,454.834
<b>Klasse I</b>				
Thesaurierende Anteile	5,454.721	16,806.856	222.085	22,039.492

## Invesco Capital Focus

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>38,714,308.18</b>	<b>34,659,677.95</b>	<b>29,764,059.51</b>
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		300,000.000	300,000.000	300,000.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.55	102.22	97.13
<b>Klasse D</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		69,793.661	32,969.651	5,969.000
Nettoinventarwert je Anteil		97.82	100.91	96.80
<b>Klasse F</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		20,577.000	6,618.000	500.000
Nettoinventarwert je Anteil		97.83	100.93	96.82



## Invesco Capital Focus

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	38,714,308.18	34,659,677.95	29,764,059.51
<b>Klasse G</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		100.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		100.11	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück- genommene Anteile</b>
				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile		300,000.000	0.000	0.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile		32,969.651	38,009.000	1,184.990
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile		6,618.000	14,417.000	458.000
<b>Klasse G</b>				
Thesaurierende Anteile		0.000	100.000	0.000

## BlackRock Serenity

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	71,368,571.01	64,682,472.07	50,416,504.15
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		496,000.000	496,000.000	496,000.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.45	102.13	100.15
<b>Klasse D</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		126,801.063	93,095.858	6,921.000
Nettoinventarwert je Anteil		97.94	101.00	99.85
<b>Klasse F</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		78,733.000	45,765.000	500.000
Nettoinventarwert je Anteil		97.96	101.01	99.87
<b>Klasse G</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		19,507.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.03	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück- genommene Anteile</b>
				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile		496,000.000	0.000	0.000
<b>Klasse D</b>				
Thesaurierende Anteile		93,095.858	41,169.195	7,463.990
<b>Klasse F</b>				
Thesaurierende Anteile		45,765.000	33,951.000	983.000
<b>Klasse G</b>				
Thesaurierende Anteile		0.000	19,519.000	12.000

## Best Managers Conservative

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	EUR	471,649,619.95	0.00	0.00
Klasse E		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		4,776,370.945	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.75	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück-genommene Anteile</b>
Klasse E				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
Thesaurierende Anteile		0.000	4,910,793.590	134,422.645
				4,776,370.945

## Best Selection

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	EUR	68,705,915.67	0.00	0.00
Klasse E		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		490,846.007	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		139.97	0.00	0.00
		<b>Anteile im Umlauf am 01.01.2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurück-genommene Anteile</b>
Klasse E				<b>Anteile im Umlauf am 30.06.2018</b>
Thesaurierende Anteile		0.000	510,049.000	19,202.993
				490,846.007

## PIR Valore Italia

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Gesamtvermögen	EUR	32,882,430.36	18,065,753.43	0.00
Klasse A		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		0.000	25,000.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		0.00	102.77	0.00
Klasse I		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		286,179.773	151,876.172	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		99.35	102.03	0.00
Klasse Z		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		45,000.000	0.000	0.000
Nettoinventarwert je Anteil		98.91	0.00	0.00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2018	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2018
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	25,000.000	0,000	25,000.000	0,000
<b>Klasse I</b>				
Thesaurierende Anteile	151,876.172	136,313.532	2,009.931	286,179.773
<b>Klasse Z</b>				
Thesaurierende Anteile	0,000	45,000.000	0,000	45,000.000

## PIR Evoluzione Italia

	Stand:	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	26,231,005.49	14,200,329.07	0.00
<b>Klasse A</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		0,000	25,000.000	0,000
Nettoinventarwert je Anteil		0,00	104,18	0,00
<b>Klasse I</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		217,059.592	112,416.319	0,000
Nettoinventarwert je Anteil		100,28	103,15	0,00
<b>Klasse Z</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Thesaurierende Anteile</b>				
Anzahl Anteile		45,000.000	0,000	0,000
Nettoinventarwert je Anteil		99,20	0,00	0,00

	Anteile im Umlauf am 01.01.2018	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2018
<b>Klasse A</b>				
Thesaurierende Anteile	25,000.000	0,000	25,000.000	0,000
<b>Klasse I</b>				
Thesaurierende Anteile	112,416.319	106,127.657	1,484.384	217,059.592
<b>Klasse Z</b>				
Thesaurierende Anteile	0,000	45,000.000	0,000	45,000.000

## GENERAtion Next

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR		3,329.000	767,101.47	10.09
DBX BARC GLOBAGG 5C EUR HDG	EUR		34,822.000	743,449.70	9.77
DBX II GLOBAL GOVERN	EUR		3,185.000	713,806.28	9.38
X EURO STOXX 50 1C	EUR		13,110.000	633,606.30	8.33
DB X-TRACKERS MSCI EMU INDEX	EUR		15,802.000	630,578.81	8.29
DBX MSCI WORLD EUR 4C	EUR		28,193.000	630,184.03	8.29
DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR		2,205.000	500,292.45	6.58
DBX II IBX SOV YIELD PLUS	EUR		2,500.000	422,843.75	5.56
DBX II IBX EUR LIQUID CORP	EUR		2,792.000	422,569.20	5.56
DBX MSCI EUROPE (DR)	EUR		5,645.000	320,184.40	4.21
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR		7,129.000	319,557.43	4.20
DBXII EUR HIGH YIELD BOND 1C	EUR		10,891.000	206,536.92	2.72
DBX MSCI EUROPE MID CAP (DR)	EUR		1,587.000	159,303.06	2.09
DBX EU VALUE FAC 1C	EUR		7,295.000	158,283.26	2.08
				<b>6,628,297.06</b>	<b>87.15</b>
<b>Irland</b>					
DBX EURO SOV QUALITY WGHT 1D	EUR		10,308.000	216,029.91	2.84
DBX EUR CORP YD+	EUR		13,083.000	207,533.01	2.73
DBX WLD MINIMUM VOLATILITY1C	EUR		6,591.000	164,412.50	2.16
DBX EMU MINIMUM VOLATILITY1D	EUR		6,002.000	162,339.10	2.13
				<b>750,314.52</b>	<b>9.86</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>7,378,611.58</b>	<b>97.01</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>7,378,611.58</b>	<b>97.01</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>7,378,611.58</b>	<b>97.01</b>

## GENERATION Next Protect

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR		8,326.000	1,918,560.18	6.67
DBX BARC GLOBAGG 5C EUR HDG	EUR		87,390.000	1,865,776.50	6.49
DBX II GLOBAL GOVERN	EUR		7,966.000	1,785,300.09	6.20
X EURO STOXX 50 1C	EUR		32,769.000	1,583,725.77	5.50
DBX MSCI WORLD EUR 4C	EUR		70,524.000	1,576,387.71	5.47
DB X-TRACKERS MSCI EMU INDEX	EUR		39,484.000	1,575,609.02	5.47
DWS RENDITE OPTIMA 4 SEASONS	EUR		13,754.000	1,399,744.58	4.86
AMUNDI MMKT-SHRT TRM EUR-IVC	EUR		1,392.000	1,399,245.36	4.86
DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR		5,519.000	1,252,205.91	4.35
DBX II IBX SOV YIELD PLUS	EUR		6,250.000	1,057,109.38	3.67
DBX II IBX EUR LIQUID CORP	EUR		6,983.000	1,056,877.05	3.67
DBX MSCI EUROPE (DR)	EUR		14,107.000	800,149.04	2.78
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR		17,826.000	799,050.45	2.77
DBXII EUR HIGH YIELD BOND 1C	EUR		27,242.000	516,617.29	1.79
DBX MSCI EUROPE MID CAP (DR)	EUR		3,969.000	398,408.22	1.38
DBX EU VALUE FAC 1C	EUR		18,253.000	396,044.47	1.38
				<b>19,380,811.02</b>	<b>67.31</b>
<b>Irland</b>					
SSGA LIQ-EUR LIQUIDITY-A	EUR		129,822.310	1,399,159.95	4.85
DEUTSCHE GL LIQ-MAN EURO-PA	EUR		140.640	1,395,565.31	4.85
GOLDMAN SACHS-LIQ RES-ACCUM CL	EUR		113.000	1,388,893.17	4.82
DBX EURO SOV QUALITY WGHT 1D	EUR		25,818.000	541,080.74	1.88
DBX EUR CORP YD+	EUR		32,661.000	518,094.91	1.80
DBX WLD MINIMUM VOLATILITY1C	EUR		16,469.000	410,819.21	1.43
DBX EMU MINIMUM VOLATILITY1D	EUR		15,008.000	405,928.88	1.41
				<b>6,059,542.17</b>	<b>21.04</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>25,440,353.19</b>	<b>88.35</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>25,440,353.19</b>	<b>88.35</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>25,440,353.19</b>	<b>88.35</b>

## GENERATION Plus

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
DB X-TRACKERS MSCI EMU INDEX	EUR		22,204.000	886,050.62	11.74
DBX MSCI WORLD EUR 4C	EUR		39,559.000	884,242.55	11.72
X EURO STOXX 50 1C	EUR		18,271.000	883,037.43	11.69
XTR2 EGB 1CC SHS -1C- CAPITALISATION	EUR		2,249.000	518,237.07	6.86
DBX BARC GLOBAGG 5C EUR HDG	EUR		23,880.000	509,838.00	6.75
DBX II GLOBAL GOVERN	EUR		2,177.000	487,898.36	6.46
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR		10,145.000	454,749.63	6.02
DBX MSCI EUROPE (DR)	EUR		7,906.000	448,428.32	5.94
DBX II IBX GLOBAL INFL EUR	EUR		1,505.000	341,469.45	4.52
DBX II IBX SOV YIELD PLUS	EUR		1,702.000	287,872.03	3.81
DBX II IBX EUR LIQUID CORP	EUR		1,898.000	287,262.30	3.80
DBX MSCI EUROPE MID CAP (DR)	EUR		2,223.000	223,144.74	2.95
DBX EU VALUE FAC 1C	EUR		10,217.000	221,683.36	2.94
DBXII EUR HIGH YIELD BOND 1C	EUR		7,345.000	139,290.58	1.84
				<b>6,573,204.44</b>	<b>87.04</b>
<b>Irland</b>					
DBX WLD MINIMUM VOLATILITY1C	EUR		9,230.000	230,242.35	3.06
DBX EMU MINIMUM VOLATILITY1D	EUR		8,406.000	227,361.29	3.01
DBX EURO SOV QUALITY WGH1 1D	EUR		6,712.000	140,666.74	1.86
DBX EUR CORP YD+	EUR		8,823.000	139,957.48	1.85
				<b>738,227.86</b>	<b>9.78</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>7,311,432.30</b>	<b>96.82</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>7,311,432.30</b>	<b>96.82</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>7,311,432.30</b>	<b>96.82</b>

**GENERATION Plus Protect A**

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
MS GENERALI 80% PROTD A-AEUR	EUR	150,000.000	14,141,250.00	100.00
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>14,141,250.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>14,141,250.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>14,141,250.00</b>	<b>100.00</b>

**GENERATION Plus Protect D****Wertpapierbestand zum 30.06.2018**

Bezeichnung	Währung	Anzahl Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
MS GENERALI 80% PROTD D-AEUR	EUR	150,000.000	14,113,350.00	100.00
			<b>14,113,350.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>14,113,350.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>14,113,350.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>14,113,350.00</b>	<b>100.00</b>



## Fidelity World Fund

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettoverm.
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
ALPHABET INC-CL A	USD		1,980.000	2,235,796.20	3.17
MICROSOFT CORP	USD		19,200.000	1,893,312.00	2.69
EXELON CORP	USD		39,500.000	1,682,700.00	2.39
APPLE INC	USD		8,900.000	1,647,479.00	2.34
JPMORGAN CHASE & CO	USD		13,900.000	1,448,380.00	2.06
UNION PACIFIC CORP	USD		9,900.000	1,402,632.00	2.00
LOWES COS INC	USD		14,100.000	1,347,537.00	1.92
CITIGROUP INC	USD		17,000.000	1,137,640.00	1.62
HCA HEALTHCARE INC	USD		11,000.000	1,128,600.00	1.61
ANDEAVOR	USD		8,500.000	1,115,030.00	1.59
MERCK & CO. INC.	USD		18,000.000	1,092,600.00	1.55
WORLDPAY INC-CLASS A	USD		11,500.000	940,470.00	1.34
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD		12,700.000	934,085.00	1.33
VISA INC-CLASS A SHARES	USD		6,700.000	887,415.00	1.26
CIGNA CORP	USD		5,200.000	883,740.00	1.26
COOPER COS INC/THE	USD		3,650.000	859,392.50	1.22
ABBOTT LABORATORIES	USD		14,000.000	853,860.00	1.22
MORGAN STANLEY	USD		17,500.000	829,500.00	1.18
S&P GLOBAL INC	USD		3,900.000	795,171.00	1.13
BOOKING HOLDINGS INC	USD		390.000	790,565.10	1.13
T-MOBILE US INC	USD		13,200.000	788,700.00	1.12
MOLSON COORS BREWING CO -B	USD		11,000.000	748,440.00	1.07
CENTENE CORP	USD		5,200.000	640,692.00	0.91
HALLIBURTON CO	USD		14,000.000	630,840.00	0.90
BAKER HUGHES A GE CO	USD		19,000.000	627,570.00	0.89
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD		7,800.000	616,122.00	0.88
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD		7,200.000	599,544.00	0.85
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	USD		10,600.000	595,932.00	0.85
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD		7,700.000	587,664.00	0.84
MOSAIC CO/THE	USD		19,000.000	532,950.00	0.76
EBAY INC	USD		14,500.000	525,770.00	0.75
WALT DISNEY CO/THE	USD		5,000.000	524,050.00	0.75
CELGENE CORP	USD		6,400.000	508,288.00	0.72
HUMANA INC	USD		1,700.000	505,971.00	0.72
CIENA CORP	USD		19,000.000	503,690.00	0.72
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD		8,500.000	501,500.00	0.71
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	USD		10,000.000	496,900.00	0.71
BIOGEN INC	USD		1,600.000	464,384.00	0.66
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD		6,493.000	455,548.88	0.65
ALLY FINANCIAL INC	USD		17,000.000	446,590.00	0.64
SALESFORCE.COM INC	USD		3,200.000	436,480.00	0.62
BRUNSWICK CORP	USD		6,400.000	412,672.00	0.59
TERADYNE INC	USD		10,500.000	399,735.00	0.57
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD		17,000.000	377,995.00	0.54
LAM RESEARCH CORP	USD		1,796.000	310,438.60	0.44
EXTENDED STAY AMERICA INC	USD		10,893.000	235,288.80	0.33
HERON THERAPEUTICS INC	USD		2,800.000	108,780.00	0.15
				<b>37,488,440.08</b>	<b>53.35</b>
<b>Japan</b>					
ORIX CORP	JPY		55,000.000	869,949.73	1.23
KDDI CORP	JPY		30,000.000	820,927.03	1.17
BRIDGESTONE CORP	JPY		19,000.000	743,258.11	1.06
KUBOTA CORP	JPY		43,000.000	676,648.63	0.96
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY		26,200.000	673,183.64	0.96
SOMPO HOLDINGS INC	JPY		16,000.000	647,135.71	0.92
NITTO DENKO CORP	JPY		7,400.000	560,052.26	0.80
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY		22,000.000	553,351.59	0.79
SOFTBANK GROUP CORP	JPY		7,000.000	503,868.46	0.72
TOSHIBA CORP	JPY		155,000.000	465,986.46	0.66
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY		24,000.000	418,399.24	0.60
YAHOO JAPAN CORP	JPY		90,000.000	299,011.36	0.43

**Wertpapierbestand zum 30.06.2018**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettoverm.
SUMCO CORP	JPY	13,000.000		262,546.78	0.37
				<b>7,494,319.00</b>	<b>10.67</b>
<b>Niederlande</b>					
AIRBUS SE	EUR	10,500.000		1,229,114.91	1.74
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	20,000.000		850,560.18	1.21
NN GROUP NV - W/I	EUR	19,500.000		793,210.12	1.13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	30,500.000		730,188.69	1.04
ASML HOLDING NV	EUR	3,500.000		693,466.32	0.99
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	4,600.000		505,310.00	0.72
MYLAN NV	USD	11,000.000		397,540.00	0.57
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	13,000.000		337,258.49	0.48
				<b>5,536,648.71</b>	<b>7.88</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	65,000.000		2,328,597.49	3.32
PRUDENTIAL PLC	GBP	32,000.000		732,783.23	1.04
BARCLAYS PLC	GBP	170,000.000		424,191.51	0.60
MEGGITT PLC	GBP	63,000.000		410,301.31	0.58
MERLIN ENTERTAINMENT	GBP	70,000.000		357,374.41	0.51
				<b>4,253,247.95</b>	<b>6.05</b>
<b>Deutschland</b>					
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6,700.000		892,948.08	1.27
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	7,100.000		716,056.08	1.02
VONOVIA SE	EUR	14,700.000		699,563.27	1.00
COMMERZBANK AG	EUR	48,000.000		460,164.15	0.65
				<b>2,768,731.58</b>	<b>3.94</b>
<b>Frankreich</b>					
VINCI SA	EUR	12,000.000		1,153,913.02	1.64
RENAULT SA	EUR	4,200.000		357,137.20	0.51
ATOS SE	EUR	2,500.000		341,362.43	0.49
				<b>1,852,412.65</b>	<b>2.64</b>
<b>Dänemark</b>					
ORSTED A/S	DKK	11,000.000		665,362.62	0.95
GN STORE NORD A/S	DKK	12,000.000		546,832.17	0.78
PANDORA A/S	DKK	4,773.000		333,434.02	0.47
GENMAB A/S	DKK	1,912.000		295,062.72	0.42
				<b>1,840,691.53</b>	<b>2.62</b>
<b>Hongkong</b>					
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	55,000.000		830,035.71	1.18
AIA GROUP LTD	HKD	70,000.000		612,074.86	0.87
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	90,000.000		289,084.92	0.41
				<b>1,731,195.49</b>	<b>2.46</b>
<b>Irland</b>					
CRH PLC	GBP	19,000.000		671,009.44	0.96
ADIANT PLC	USD	6,600.000		324,654.00	0.46
				<b>995,663.44</b>	<b>1.42</b>
<b>Israel</b>					
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	7,300.000		713,064.00	1.01
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	USD	12,000.000		264,120.00	0.38
				<b>977,184.00</b>	<b>1.39</b>
<b>Schweiz</b>					
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	10,000.000		487,221.92	0.70
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	5,000.000		347,188.42	0.49
				<b>834,410.34</b>	<b>1.19</b>
<b>Kanada</b>					
SUNCOR ENERGY INC	CAD	20,000.000		813,411.79	1.16
				<b>813,411.79</b>	<b>1.16</b>
<b>Spanien</b>					
GRIFOLS SA-ADR	USD	28,000.000		602,000.00	0.86
				<b>602,000.00</b>	<b>0.86</b>
<b>Österreich</b>					
AMS AG	CHF	5,800.000		430,950.71	0.61
				<b>430,950.71</b>	<b>0.61</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	42,000.000		333,518.34	0.47
				<b>333,518.34</b>	<b>0.47</b>
<b>Schweden</b>					
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	5,000.000		123,630.70	0.18
				<b>123,630.70</b>	<b>0.18</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>68,076,456.31</b>	<b>96.89</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				<b>68,076,456.31</b>	<b>96.89</b>

## Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettoverm.
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
WEYERHAEUSER CO	USD		13,000.000	473,980.00	0.67
<b>Summe Aktien</b>				<b>473,980.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>				<b>473,980.00</b>	<b>0.67</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeits- datum	Verbindlichkeit in USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD	% des Nettoverm.
32,192.660 USD	252,653.770 HKD	03/07/18	32,192.66	(12.65)	0.00
47,188.160 USD	5,222,602.000 JPY	05/07/18	47,188.16	20.30	0.00
				<b>7.65</b>	<b>0.00</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>7.65</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>7.65</b>	<b>0.00</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>68,550,443.96</b>	<b>97.56</b>

## JP Morgan Global Macro Opportunities

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-X	EUR	220,515.622	24,479,439.20	99.75
			<b>24,479,439.20</b>	<b>99.75</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>24,479,439.20</b>	<b>99.75</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>24,479,439.20</b>	<b>99.75</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>24,479,439.20</b>	<b>99.75</b>

## Amundi Managed Growth

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Frankreich</b>					
CPR CASH SICAV	EUR	419.000		9,397,876.70	19.58
AMUNDI CASH INSTITUT SRI-EC	EUR	863.228		8,632,550.19	17.99
CPR OBLIG 12 MOIS-I	EUR	81.104		8,608,660.80	17.94
CPR OBLIG 24 MOIS- I C	EUR	61.253		6,362,316.03	13.26
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	EUR	18,381.000		3,092,603.25	6.45
CPR FOCUS INFLATION US-I	EUR	17.037		1,855,764.08	3.87
AMUNDI MSCI USA-EUR	EUR	3,172.000		896,440.82	1.87
CPR CREDIXX GLB HIGH YIELD-I	EUR	30.000		743,529.30	1.55
AMUNDI ETF GOV 5-7	EUR	3,006.000		691,575.39	1.44
CPR CREDIXX ACT US H/Y-HI	EUR	34.284		420,012.94	0.88
CASAM ETF EUROMTS BROAD 3-5	EUR	968.000		193,038.56	0.40
				<b>40,894,368.06</b>	<b>85.23</b>
<b>Luxemburg</b>					
AMUNDI JAP TOPIX UC-EUR	EUR	30,347.000		2,346,903.45	4.88
AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUND	EUR	9,524.000		1,879,046.15	3.92
AM IS MEMU SHS UCITS ETF DR-CAP	EUR	6,822.000		1,365,764.40	2.85
				<b>5,591,714.00</b>	<b>11.65</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>46,486,082.06</b>	<b>96.88</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>46,486,082.06</b>	<b>96.88</b>

**Derivative Finanzinstrumente****Terminkontrakten**

Name	Währung	Verbindlich- keit in EUR	Anzahl	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/09/2018	EUR	1,403,775.00	255.000	(34,850.00)	(0.07)
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/09/2018	EUR	169,550.00	5.000	(3,670.00)	(0.01)
EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	487,650.00	3.000	(390.00)	0.00
IBEX35 EURO 20/07/2018	EUR	864,162.00	9.000	(9,558.00)	(0.02)
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/09/2018	USD	2,797,139.30	24.000	(57,153.87)	(0.12)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2018	USD	2,573,497.92	25.000	9,394.67	0.02
				<b>(96,227.20)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>(96,227.20)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>(96,227.20)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>46,389,854.86</b>	<b>96.68</b>

## Invesco Capital Focus

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Renten</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD		297,000.000	254,800.11	0.66
SOUTHWEST AIR 3% 16-15/11/2026	USD		161,000.000	127,334.72	0.33
TECH DATA CORP 4.95% 17-15/02/2027	USD		150,000.000	126,417.80	0.33
COSTCO COMPANIES 2.3% 17-18/05/2022	USD		139,000.000	115,610.07	0.30
GEN MOTORS FIN 2.25% 17-06/09/2024	GBP		100,000.000	110,055.86	0.28
BAT CAPITAL CORP 2.125% 17-15/08/2025	GBP		100,000.000	109,759.37	0.28
COLFAX CORP 3.25% 17-15/05/2025	EUR		100,000.000	100,809.90	0.26
HYUNDAI CAP AMER 1.75% 16-27/09/2019	USD		118,000.000	99,084.02	0.26
VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038	EUR		100,000.000	98,640.80	0.25
VEREIT OPERATING 3.95% 17-15/08/2027	USD		115,000.000	92,039.70	0.24
ENERGY TRANSFER 17-31/12/2049 FRN	USD		117,000.000	91,623.37	0.24
GOLDMAN SACHS GP 5.25% 11-27/07/2021	USD		100,000.000	90,005.48	0.23
SELECT INCOME RE 4.25% 17-15/05/2024	USD		105,000.000	86,061.33	0.22
BURLINGTON NORTH 3.65% 15-01/09/2025	USD		100,000.000	85,758.90	0.22
WELLS FARGO CO 3% 14-22/01/2021	USD		100,000.000	85,090.66	0.22
NEWELL RUBBERMAI 3.85% 16-01/04/2023	USD		100,000.000	84,417.11	0.22
NISSAN MOTOR ACC 1.55% 16-13/09/2019	USD		100,000.000	84,166.76	0.22
GEN MOTORS FIN 3.7% 16-09/05/2023	USD		100,000.000	84,139.18	0.22
AT&T INC 3% 15-30/06/2022	USD		100,000.000	83,150.53	0.21
VISA INC 3.15% 15-14/12/2025	USD		100,000.000	82,929.64	0.21
RABOBANK CAP FND 5.556% 04-29/10/2049 SR	GBP		70,000.000	82,497.57	0.21
VERIZON COMM INC 2.45% 12-01/11/2022	USD		100,000.000	81,798.90	0.21
ARROW ELECTRONIC 3.875% 17-12/01/2028	USD		100,000.000	81,109.76	0.21
STATE STREET COR 2.65% 16-19/05/2026	USD		100,000.000	80,367.09	0.21
T-MOBILE USA INC 6.375% 14-01/03/2025	USD		90,000.000	80,052.79	0.21
COX COMMUN INC 3.35% 16-15/09/2026	USD		100,000.000	79,902.53	0.21
ORACLE CORP 2.65% 16-15/07/2026	USD		100,000.000	79,171.51	0.20
WELLS FARGO CO 3% 16-23/10/2026	USD		100,000.000	79,117.98	0.20
MORGAN STANLEY 4% 15-23/07/2025	USD		90,000.000	76,883.92	0.20
WALT DISNEY CO 1.85% 16-30/07/2026	USD		100,000.000	74,792.51	0.19
MOODYS CORP 3.25% 18-15/01/2028	USD		90,000.000	73,017.52	0.19
ENERGY TRANSFER 17-31/12/2049 FRN	USD		88,000.000	69,318.42	0.18
BUNGE LTD FIN CP 3.25% 16-15/08/2026	USD		80,000.000	62,578.84	0.16
WELLS FARGO CO 15-29/12/2049 FRN	USD		70,000.000	62,045.88	0.16
VERIZON COMM INC 4.125% 16-15/08/2046	USD		80,000.000	58,817.94	0.15
WELLS FARGO CO 3.069% 17-24/01/2023	USD		70,000.000	58,307.35	0.15
TOYOTA MTR CRED 1.55% 16-18/10/2019	USD		66,000.000	55,717.79	0.14
NIKE INC 3.375% 16-01/11/2046	USD		71,000.000	54,078.94	0.14
HCA INC 4.5% 16-15/02/2027	USD		60,000.000	48,686.46	0.13
SABINE PASS LIQU 4.2% 17-15/03/2028	USD		56,000.000	46,285.34	0.12
VMWARE INC 3.9% 17-21/08/2027	USD		58,000.000	46,030.60	0.12
APOLLO MNGMT HLD 5% 18-15/03/2048	USD		50,000.000	42,681.47	0.11
INGREDION INC 3.2% 16-01/10/2026	USD		36,000.000	28,772.96	0.07
CVS HEALTH CORP 5.05% 18-25/03/2048	USD		32,000.000	27,871.01	0.07
HOSPITALITY PROP 4.95% 17-15/02/2027	USD		30,000.000	25,489.71	0.07
MICHAEL KORS USA 4% 17-01/11/2024	USD		28,000.000	23,370.31	0.06
FEDEX CORP 4.4% 17-15/01/2047	USD		25,000.000	20,329.01	0.05
MPLX LP 5.2% 17-01/03/2047	USD		23,000.000	19,523.81	0.05
CVS HEALTH CORP 4.78% 18-25/03/2038	USD		21,000.000	17,779.03	0.05
ANALOG DEVICES 4.5% 16-05/12/2036	USD		20,000.000	16,994.32	0.04
SPECTRA PARTNERS 4.5% 15-15/03/2045	USD		21,000.000	16,690.14	0.04
CVS HEALTH CORP 3.7% 18-09/03/2023	USD		17,000.000	14,414.74	0.04
				<b>3,776,391.46</b>	<b>9.74</b>
<b>Frankreich</b>					
FRANCE O.A.T. 0% 17-25/03/2023	EUR		703,824.000	709,619.99	1.82
FRANCE O.A.T. 1% 13-25/11/2018	EUR		680,000.000	684,403.00	1.77
FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR		611,000.000	663,560.66	1.71
UNEDIC 1.25% 18-25/05/2033	EUR		500,000.000	511,283.50	1.32
CAISSE DES DEPOT 2% 17-14/11/2020	USD		400,000.000	335,563.19	0.87
DEXIA CRED LOCAL 2.5% 18-25/01/2021	USD		296,000.000	250,604.80	0.65
FRANCE O.A.T. 3.75% 05-25/04/2021	EUR		200,000.000	224,005.80	0.58
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	GBP		100,000.000	122,110.25	0.32

## Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
ENGIFP 14-02/06/2049 FRN	EUR	100,000.000		105,086.90	0.27
TOTAL S.A. 2.708% 16-29/12/2049	EUR	100,000.000		102,361.80	0.26
				<b>3,708,599.89</b>	<b>9.57</b>
<b>Italien</b>					
ITALY BTPS 0.1% 16-15/04/2019	EUR	828,000.000		827,627.40	2.14
ITALY BTPS 0.35% 17-15/06/2020	EUR	809,000.000		803,579.70	2.08
ITALY BTPS 3.75% 13-01/05/2021	EUR	654,000.000		702,450.28	1.81
ITALY BTPS 2.5% 14-01/12/2024	EUR	500,000.000		508,000.00	1.31
ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	130,000.000		124,135.96	0.32
ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	125,000.000		111,975.00	0.29
				<b>3,077,768.34</b>	<b>7.95</b>
<b>Japan</b>					
JAPAN GOVT 20-YR 2.3% 06-20/03/2026	JPY	125,000,000.000		1,142,505.20	2.95
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 15-20/03/2020	JPY	66,000,000.000		512,345.30	1.32
JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 16-20/06/2021	JPY	60,000,000.000		467,114.38	1.21
JAPAN GOVT 40-YR 0.4% 16-20/03/2056	JPY	34,000,000.000		226,573.86	0.59
				<b>2,348,538.74</b>	<b>6.07</b>
<b>Deutschland</b>					
DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	700,000.000		782,428.50	2.02
L-BANK FOERDERBK 1.375% 16-21/07/2021	USD	428,000.000		350,639.61	0.91
COMMERZBANK AG 4% 17-30/03/2027	EUR	150,000.000		158,017.35	0.41
VOLKSWAGEN LEAS 1.375% 17-20/01/2025	EUR	100,000.000		98,994.50	0.26
TELFONICA DEUTSC 2.375% 14-10/02/2021	EUR	90,000.000		94,650.21	0.24
BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	90,000.000		92,631.33	0.24
BAYER AG 15-02/04/2075 FRN	EUR	90,000.000		89,824.14	0.23
HEIDELBERGCEMENT 2.25% 16-03/06/2024	EUR	80,000.000		85,159.04	0.22
				<b>1,752,344.68</b>	<b>4.53</b>
<b>Niederlande</b>					
NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	EUR	410,000.000		421,817.84	1.08
BK NED GEMEENTEN 2.625% 14-28/04/2021	USD	360,000.000		306,254.84	0.79
VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN	EUR	100,000.000		100,565.80	0.26
VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	100,000.000		90,414.20	0.23
DEUTSCHE TEL FIN 1.5% 16-03/04/2028	EUR	80,000.000		79,923.60	0.21
RWE FINANCE BV 6.5% 01-20/04/2021	GBP	60,000.000		76,864.32	0.20
VOLKSWAGEN FIN 1.5% 17-12/04/2021	GBP	50,000.000		56,179.28	0.15
PETROBRAS GLOB 7.375% 17-17/01/2027	USD	39,000.000		33,401.08	0.09
PETROBRAS GLOB 6.125% 17-17/01/2022	USD	8,000.000		6,969.76	0.02
				<b>1,172,390.72</b>	<b>3.03</b>
<b>Spanien</b>					
SPANISH GOVT 4.6% 09-30/07/2019	EUR	947,000.000		998,211.87	2.58
TELFONICA EMIS 1.715% 17-12/01/2028	EUR	100,000.000		97,357.40	0.25
SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	45,000.000		45,787.55	0.12
				<b>1,141,356.82</b>	<b>2.95</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
HSBC HOLDINGS 18-27/06/2023 FRN	GBP	200,000.000		225,121.73	0.58
UK TSY GILT 0.75% 17-22/07/2023	GBP	188,572.000		210,392.71	0.54
TSB BANKING 5.75% 14-06/05/2026	GBP	100,000.000		119,381.35	0.31
VODAFONE GROUP 3.375% 16-08/08/2049	GBP	100,000.000		105,731.10	0.27
NATIONAL GRID 2.625% 16-22/09/2038	GBP	100,000.000		103,781.76	0.27
ROYAL BK SCOTLND 17-08/03/2023	EUR	100,000.000		103,006.30	0.27
				<b>867,414.95</b>	<b>2.24</b>
<b>Mexiko</b>					
MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023	MXN	15,300,000.000		676,714.68	1.75
PETROLEOS MEXICA 6.5% 18-13/03/2027	USD	128,000.000		112,382.59	0.29
PETROLEOS MEXICA 5.35% 18-12/02/2028	USD	63,000.000		51,040.71	0.13
				<b>840,137.98</b>	<b>2.17</b>
<b>Kanada</b>					
CANADA-GOVT 1% 16-01/06/2027	CAD	523,000.000		308,904.23	0.80
ROGERS COMM INC 2.9% 16-15/11/2026	USD	200,000.000		158,390.30	0.41
CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048	CAD	100,000.000		73,004.40	0.19
				<b>540,298.93</b>	<b>1.40</b>
<b>Belgien</b>					
ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	225,000.000		227,870.55	0.59
AB INBEV SA/NV 2.25% 17-24/05/2029	GBP	100,000.000		108,483.86	0.28
ANHEUSER-BUSCH 2% 16-17/03/2028	EUR	80,000.000		83,750.72	0.22
AB INBEV SA/NV 2.85% 17-25/05/2037	GBP	50,000.000		54,394.92	0.14
				<b>474,500.05</b>	<b>1.23</b>
<b>Indonesien</b>					
INDONESIA GOVT 8.75% 15-15/05/2031	IDR	3,000,000,000.000		186,359.78	0.48

**Wertpapierbestand zum 30.06.2018**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036	IDR	3,010,000,000.000		178,853.20	0.46
				<b>365,212.98</b>	<b>0.94</b>
<b>Australien</b>					
AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 16-21/05/2028	AUD	317,000.000		194,288.18	0.51
AURIZON NETWORK 3.125% 16-01/06/2026	EUR	100,000.000		109,629.40	0.28
				<b>303,917.58</b>	<b>0.79</b>
<b>Jersey</b>					
GLENCORE FINANCE 1.875% 16-13/09/2023	EUR	100,000.000		102,434.90	0.27
HEATHROW FNDG 2.75% 16-09/08/2049	GBP	100,000.000		101,753.72	0.26
BANK OF SCOTLAND 00-29/03/2049 FRN	GBP	70,000.000		88,551.29	0.23
				<b>292,739.91</b>	<b>0.76</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
ALIBABA GROUP 3.4% 17-06/12/2027	USD	200,000.000		159,617.83	0.41
CKH FIN 16 0.875% 16-03/10/2024	EUR	100,000.000		99,162.30	0.26
				<b>258,780.13</b>	<b>0.67</b>
<b>Schweiz</b>					
SWISS (GOVT) 3.25% 07-27/06/2027	CHF	117,000.000		132,192.09	0.34
				<b>132,192.09</b>	<b>0.34</b>
<b>Brasilien</b>					
VALE 3.75% 12-10/01/2023	EUR	100,000.000		110,349.60	0.29
				<b>110,349.60</b>	<b>0.29</b>
<b>Schweden</b>					
NORDEA BANK AB 15-10/11/2025 FRN	EUR	100,000.000		102,569.60	0.26
				<b>102,569.60</b>	<b>0.26</b>
<b>Singapur</b>					
BRIGHT FOOD SING 1.125% 17-18/07/2020	EUR	100,000.000		100,842.40	0.26
				<b>100,842.40</b>	<b>0.26</b>
<b>Norwegen</b>					
DNB BANK ASA 17-01/03/2027	EUR	100,000.000		99,841.30	0.26
				<b>99,841.30</b>	<b>0.26</b>
<b>Dänemark</b>					
ORSTED 15-06/11/3015 FRN	EUR	90,000.000		92,918.43	0.24
				<b>92,918.43</b>	<b>0.24</b>
<b>Österreich</b>					
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	80,000.000		89,104.48	0.23
				<b>89,104.48</b>	<b>0.23</b>
<b>Luxemburg</b>					
HEIDELCEMENT FIN 0.5% 17-18/01/2021	EUR	50,000.000		50,457.70	0.13
				<b>50,457.70</b>	<b>0.13</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>21,698,668.76</b>	<b>56.05</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
FIRSTENERGY CORP	USD	6,806.000		209,330.19	0.53
BIOGEN INC	USD	817.000		203,097.15	0.52
NETAPP INC	USD	2,939.000		197,678.62	0.51
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	2,489.000		195,913.75	0.51
AMGEN INC	USD	1,222.000		193,198.56	0.50
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	2,676.000		176,826.17	0.46
VALERO ENERGY CORP	USD	1,807.000		171,529.96	0.44
HOLLYFRONTIER CORP	USD	2,832.000		165,983.26	0.43
HP INC	USD	8,370.000		162,661.39	0.42
CONAGRA BRANDS INC	USD	5,293.000		161,979.26	0.42
CIGNA CORP	USD	1,081.000		157,351.68	0.41
BOEING CO/THE	USD	542.000		155,750.43	0.40
NEWMONT MINING CORP	USD	4,784.000		154,515.56	0.40
HUNTSMAN CORP	USD	6,127.000		153,234.04	0.40
JONES LANG LASALLE INC	USD	1,041.000		147,998.45	0.38
ABBVIE INC	USD	1,840.000		146,011.73	0.38
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1,449.000		140,103.30	0.36
PROLOGIS INC	USD	2,208.000		124,228.96	0.32
CUBESMART	USD	3,709.000		102,354.49	0.26
INGREDION INC	USD	1,037.000		98,322.04	0.25
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	1,314.000		82,921.95	0.21
TARGET CORP	USD	1,026.000		66,891.46	0.17
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	300.000		63,270.95	0.16
AARONS INC	USD	1,678.000		62,446.23	0.16
WILEY (JOHN) + SONS-CLASS A	USD	1,011.000		54,033.15	0.14
BEST BUY CO INC	USD	773.000		49,377.19	0.13
VIACOM INC-CLASS B	USD	1,735.000		44,818.29	0.12
ROYAL GOLD INC	USD	530.000		42,143.98	0.11



## Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD		404.000	33,066.03	0.09
				<b>3,717,038.22</b>	<b>9.59</b>
<b>Kanada</b>					
CGI GROUP INC - CLASS A	CAD		3,717.000	201,623.38	0.52
IAMGOLD CORP	CAD		39,583.000	197,418.88	0.51
KINROSS GOLD CORP	CAD		59,059.000	190,345.44	0.49
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD		4,602.000	187,094.36	0.48
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD		10,177.000	177,452.26	0.46
TORONTO-DOMINION BANK	CAD		3,485.000	172,655.96	0.45
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD		2,602.000	153,305.97	0.40
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	CAD		5,292.000	95,926.87	0.25
QUEBECOR INC -CL B	CAD		4,741.000	83,099.08	0.21
EMPIRE CO LTD A	CAD		4,782.000	82,167.52	0.21
CANFOR CORP	CAD		2,745.000	56,549.66	0.15
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD		2,267.000	47,898.00	0.12
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD		1,049.000	46,171.44	0.12
HUSKY ENERGY INC	CAD		2,779.000	37,075.05	0.10
BRP INC/CA	CAD		881.000	36,356.27	0.09
TFI INTERNATIONAL INC	CAD		1,240.000	32,738.87	0.08
CAPITAL POWER CORP	CAD		1,803.000	29,618.58	0.08
CI FINANCIAL CORP	CAD		1,831.000	28,171.06	0.07
WESTON (GEORGE) LTD	CAD		313.000	21,859.15	0.06
				<b>1,877,527.80</b>	<b>4.85</b>
<b>Australien</b>					
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD		10,330.000	201,997.85	0.52
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD		47,621.000	185,638.12	0.48
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD		13,157.000	144,791.94	0.37
COMPUTERSHARE LTD	AUD		10,582.000	123,418.72	0.32
COCHLEAR LTD	AUD		862.000	109,192.85	0.28
NEWCREST MINING LTD	AUD		7,785.000	107,399.70	0.28
WHITEHAVEN COAL LTD	AUD		24,908.000	91,107.61	0.24
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD		5,807.000	90,144.10	0.23
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD		13,788.000	74,428.33	0.19
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	AUD		1,555.000	62,634.95	0.16
BEACH PETROLEUM LTD	AUD		52,036.000	57,792.17	0.15
REGIS RESOURCES LTD	AUD		17,500.000	56,701.68	0.15
CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD		2,487.000	51,213.12	0.13
ASX LTD	AUD		990.000	40,340.53	0.10
CIMIC GROUP LTD	AUD		1,095.000	29,311.80	0.08
CARSALES.COM LTD	AUD		3,044.000	29,126.24	0.08
CSR LTD	AUD		8,917.000	25,901.17	0.07
				<b>1,481,140.88</b>	<b>3.83</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
NEXT PLC	GBP		2,737.000	187,243.17	0.49
CARNIVAL PLC	GBP		3,174.000	156,017.17	0.41
VODAFONE GROUP PLC	GBP		73,319.000	152,400.06	0.39
PERSIMMON PLC	GBP		5,079.000	145,475.29	0.38
ROYAL MAIL PLC-W/I	GBP		21,208.000	121,202.27	0.31
INDIVIOR PLC	GBP		17,485.000	75,764.71	0.20
RIGHTMOVE PLC	GBP		1,192.000	71,572.57	0.18
PAGEGROUP PLC	GBP		10,928.000	69,632.25	0.18
WH SMITH PLC	GBP		2,541.000	57,437.20	0.15
EVRAZ PLC	GBP		9,034.000	51,935.16	0.13
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP		5,145.000	44,099.17	0.11
SSP GROUP PLC	GBP		5,489.000	39,369.85	0.10
				<b>1,172,148.87</b>	<b>3.03</b>
<b>Japan</b>					
ASTELLAS PHARMA INC	JPY		14,100.000	184,149.54	0.48
TOKYO GAS CO LTD	JPY		7,600.000	172,805.14	0.45
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY		5,600.000	94,745.20	0.24
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY		3,900.000	74,758.92	0.19
TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY		11,000.000	73,830.24	0.19
KS HOLDINGS CORP	JPY		6,800.000	60,521.00	0.16
NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY		600.000	37,301.75	0.10
MIRACA HOLDINGS INC	JPY		1,400.000	35,724.31	0.09
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY		1,400.000	32,076.10	0.08
				<b>765,912.20</b>	<b>1.98</b>
<b>Schweden</b>					
SANDVIK AB	SEK		12,464.000	189,736.23	0.49
SWEDISH MATCH AB	SEK		4,296.000	182,494.35	0.47

**Wertpapierbestand zum 30.06.2018**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B	SEK	16,581.000		154,492.90	0.40
LOOMIS AB-B	SEK	1,997.000		59,537.75	0.15
				<b>586,261.23</b>	<b>1.51</b>
<b>Norwegen</b>					
TELENOR ASA	NOK	9,735.000		170,996.77	0.44
SALMAR ASA	NOK	3,086.000		110,844.35	0.29
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	2,394.000		75,472.89	0.19
				<b>357,314.01</b>	<b>0.92</b>
<b>Deutschland</b>					
TUI AG-DI	GBP	8,494.000		159,679.71	0.42
COVESTRO AG	EUR	2,043.000		156,126.06	0.40
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1,904.000		35,852.32	0.09
				<b>351,658.09</b>	<b>0.91</b>
<b>Finnland</b>					
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	10,747.000		180,119.72	0.47
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5,228.000		160,081.36	0.41
				<b>340,201.08</b>	<b>0.88</b>
<b>Schweiz</b>					
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	3,638.000		104,119.16	0.28
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	51.000		78,302.50	0.20
NOVARTIS AG-REG	CHF	1,154.000		74,932.61	0.19
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	31.000		33,985.42	0.09
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	99.000		28,384.53	0.07
				<b>319,724.22</b>	<b>0.83</b>
<b>Niederlande</b>					
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	8,983.000		184,196.42	0.47
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	7,722.000		126,131.15	0.33
				<b>310,327.57</b>	<b>0.80</b>
<b>Hongkong</b>					
CLP HOLDINGS LTD	HKD	14,500.000		133,761.65	0.35
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	51,000.000		55,788.51	0.14
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	7,000.000		41,916.17	0.11
				<b>231,466.33</b>	<b>0.60</b>
<b>Frankreich</b>					
FAURECIA	EUR	2,637.000		161,173.44	0.42
				<b>161,173.44</b>	<b>0.42</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	23,500.000		159,831.66	0.41
				<b>159,831.66</b>	<b>0.41</b>
<b>Amerikanische Jungferninseln</b>					
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	2,647.000		150,991.56	0.39
				<b>150,991.56</b>	<b>0.39</b>
<b>Dänemark</b>					
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3,469.000		137,815.78	0.36
				<b>137,815.78</b>	<b>0.36</b>
<b>Singapur</b>					
YANGZJIANG SHIPBUILDING	SGD	120,700.000		68,616.16	0.18
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	3,500.000		23,502.62	0.06
				<b>92,118.78</b>	<b>0.24</b>
<b>Neuseeland</b>					
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	35,997.000		77,861.82	0.20
				<b>77,861.82</b>	<b>0.20</b>
<b>Bermudas</b>					
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	5,000.000		31,741.44	0.08
				<b>31,741.44</b>	<b>0.08</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>12,322,254.98</b>	<b>31.83</b>
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
AM AIRLN 17-1B 4.95% 17-15/02/2025	USD	24,277.500		21,063.11	0.05
				<b>21,063.11</b>	<b>0.05</b>
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				<b>21,063.11</b>	<b>0.05</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				<b>34,041,986.85</b>	<b>87.93</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	1,231.000		174,093.38	0.45

## Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD		1,582.000	135,239.96	0.35
				<b>309,333.34</b>	<b>0.80</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>309,333.34</b>	<b>0.80</b>
<b>Sonstige Wertpapiere insgesamt</b>				<b>309,333.34</b>	<b>0.80</b>

## Derivative Finanzinstrumente

## Terminkontrakten

Name	Währung	Verbindlichkeit in EUR	Anzahl	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 06/09/2018	EUR	1,699,940.00	(11.000)	(11,520.00)	(0.03)
EURO STOXX 50 - FUTURE 21/09/2018	EUR	610,380.00	(18.000)	(3,870.00)	(0.01)
EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	1,189,530.00	(9.000)	(6,390.00)	(0.02)
EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	1,300,400.00	(8.000)	(14,640.00)	(0.04)
FTSE 100 INDEX 21/09/2018	GBP	343,823.14	(4.000)	(5,993.10)	(0.02)
NIKKEI 225 (SGX) 13/09/2018	JPY	343,943.14	(4.000)	(1,082.56)	0.00
S&P 500 E-MINI FUTURE 21/09/2018	USD	1,981,307.01	(17.000)	3,158.32	0.01
ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/09/2018	USD	546,657.53	4.000	13,918.03	0.04
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 19/09/2018	USD	2,196,640.40	(20.000)	(27,568.41)	(0.07)
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 28/09/2018	USD	778,499.85	(8.000)	(3,158.32)	(0.01)
				<b>(57,146.04)</b>	<b>(0.15)</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>(57,146.04)</b>	<b>(0.15)</b>

## Devisentermingeschäfte

Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verbindlichkeit in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
1,558,706.490 EUR	2,420,000.000 AUD	13/07/18	1,558,706.49	28,535.12	0.07
259,947.620 EUR	406,058.460 AUD	20/09/18	259,947.62	4,507.38	0.01
1,784,372.440 EUR	2,740,000.000 CAD	13/07/18	1,784,372.44	1,610.43	0.00
685,918.190 EUR	1,049,451.400 CAD	20/09/18	685,918.19	5,862.58	0.02
301,803.100 EUR	350,000.000 CHF	13/07/18	301,803.10	(134.98)	0.00
134,266.420 EUR	154,946.000 CHF	20/09/18	134,266.42	507.49	0.00
1,210,000.000 USD	7,709,689.240 DKK	20/09/18	1,043,508.26	(5,187.08)	(0.01)
190,000.000 AUD	121,319.010 EUR	13/07/18	121,319.01	(1,179.75)	0.00
100,000.000 CHF	86,087.680 EUR	13/07/18	86,087.68	180.35	0.00
4,699,914.000 DKK	631,227.560 EUR	20/09/18	631,227.56	(248.98)	0.00
6,000,000.000 JPY	46,183.690 EUR	13/07/18	46,183.69	208.08	0.00
450,000.000 SEK	44,378.250 EUR	13/07/18	44,378.25	(1,293.48)	0.00
2,742,740.600 SEK	270,365.280 EUR	20/09/18	270,365.28	(7,751.08)	(0.02)
10,000.000 SGD	6,358.140 EUR	13/07/18	6,358.14	(80.85)	0.00
350,000.000 USD	299,534.950 EUR	20/09/18	299,534.95	(1,641.06)	0.00
1,475,865.460 EUR	1,300,000.000 GBP	13/07/18	1,475,865.46	6,393.28	0.02
2,016,923.760 EUR	1,769,681.600 GBP	20/09/18	2,016,923.76	20,703.58	0.05
415,446.230 EUR	3,850,000.000 HKD	13/07/18	415,446.23	(4,447.74)	(0.01)
854,088.120 EUR	111,000,000.000 JPY	13/07/18	854,088.12	(4,159.89)	(0.01)
2,375,854.730 EUR	304,433,710.000 JPY	20/09/18	2,375,854.73	22,871.35	0.06
481,646.060 EUR	11,950,000.000 MXN	20/09/18	481,646.06	(29,683.62)	(0.08)
346,851.430 EUR	3,280,000.000 NOK	13/07/18	346,851.43	2,327.82	0.01
440,000.000 CAD	2,985,303.640 SEK	20/09/18	286,486.31	(703.00)	0.00
614,221.460 EUR	6,250,000.000 SEK	13/07/18	614,221.46	15,821.37	0.04
98,338.590 EUR	155,000.000 SGD	13/07/18	98,338.59	1,041.36	0.00
5,100,000.000 DKK	796,557.570 USD	20/09/18	684,233.12	6,763.21	0.02
4,244,255.670 EUR	5,010,000.000 USD	13/07/18	4,244,255.67	(42,724.25)	(0.11)
6,588,338.850 EUR	7,686,433.740 USD	20/09/18	6,588,338.85	46,511.41	0.11
				<b>64,609.05</b>	<b>0.17</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>64,609.05</b>	<b>0.17</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>7,463.01</b>	<b>0.02</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>34,358,783.20</b>	<b>88.75</b>

## BlackRock Serenity

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
BLACKROCK GL M/A INC-I2 EURH	EUR	874,744.830		8,589,994.23	12.04
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR	64,687.640		8,074,958.10	11.31
BLACKROCK ST-GL ABS RE-I2E	EUR	70,003.750		7,127,781.83	9.99
BGF-FIX INC GBL OP HED-I2EUR	EUR	667,920.430		7,126,710.99	9.99
BLACKROCK EM FLX DY B-I4EURH	EUR	67,650.130		6,432,850.86	9.01
BLACKROCK SF STYLE ADV-I2EHD	EUR	38,340.230		3,967,063.60	5.56
BGF-EURO BOND FUND-EI2	EUR	160,518.480		2,290,598.71	3.21
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-I2HE	EUR	11,831.540		1,229,060.38	1.72
BGF-ASIAN TIGER BO-I2EUR H	EUR	99,621.520		1,027,097.87	1.44
BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	54,247.460		890,743.29	1.25
				<b>46,756,859.86</b>	<b>65.52</b>
<b>Irland</b>					
ISHARES USD SHORT DUR USD A	USD	1,278,679.000		5,518,345.09	7.73
ICS-INST EUR LIQUID F-AGEURA	EUR	43,890.210		4,480,501.36	6.28
ISHARES GLOBAL HY CORP BND	EUR	48,239.000		3,971,613.35	5.56
BCKROCK EU CRE E INDX-II EUR	EUR	338,181.250		3,583,030.34	5.02
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	28,497.000		2,683,277.52	3.76
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	EUR	18,626.000		1,975,985.78	2.77
BGI GLOBAL INF LNK B HDG-USD	USD	130,634.730		1,463,046.32	2.05
ISHARES USD ULTRASHORT BOND	USD	10,410.000		891,075.67	1.25
ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	9,472.000		492,165.12	0.69
				<b>25,059,040.55</b>	<b>35.11</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>71,815,900.41</b>	<b>100.63</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>71,815,900.41</b>	<b>100.63</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeits- datum	Verbindlichkeit in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
872,027.000 USD	736,650.670 EUR	07/08/18	736,650.67	8,149.55	0.01
13,892,946.000 EUR	16,874,547.000 USD	07/08/18	13,892,946.00	(521,097.98)	(0.73)
				<b>(512,948.43)</b>	<b>(0.72)</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>(512,948.43)</b>	<b>(0.72)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>(512,948.43)</b>	<b>(0.72)</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>71,302,951.98</b>	<b>99.91</b>

## Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	4,060,642.000	47,368,607.12	10.04
JPMORGAN GLOBAL MAC USD-C-HD	EUR	495,992.999	47,005,256.52	9.97
INVESCO GLOBAL INCOME-ZEURA	EUR	4,625,045.000	45,949,359.57	9.74
ETHNA - AKTIV E-SIA-T	EUR	78,313.762	45,590,356.55	9.67
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR	363,633.060	45,392,314.88	9.62
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIEUR	EUR	2,576,559.000	45,244,376.04	9.59
			<b>276,550,270.68</b>	<b>58.63</b>
<b>Irland</b>				
BNY-GLOBAL REAL RETURN E-W	EUR	40,114,410.000	47,190,591.92	10.01
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	27,884,499.000	46,480,671.38	9.85
			<b>93,671,263.30</b>	<b>19.86</b>
<b>Deutschland</b>				
4Q SPECIAL INCOME-EUR I	EUR	357,078.000	46,163,043.84	9.79
			<b>46,163,043.84</b>	<b>9.79</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	EUR	2,181,800.000	45,902,672.02	9.73
			<b>45,902,672.02</b>	<b>9.73</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>462,287,249.84</b>	<b>98.01</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>462,287,249.84</b>	<b>98.01</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>462,287,249.84</b>	<b>98.01</b>

## Best Selection

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>					
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD		29,921.379	6,775,909.00	9.87
JPMORGAN F-GLB BD OP F-CUSD	USD		70,410.000	6,763,894.99	9.84
JPM EUROP DYN SC-A PERF ACCI	EUR		37,622.000	6,676,400.12	9.72
MFS MER-GB CONCENTATED-I1USD	USD		28,002.442	6,633,476.43	9.65
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR		15,523.170	6,452,050.38	9.39
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-I-DIST	USD		438,964.397	6,421,576.72	9.35
JB SAM SMART MATERIALS FD-C	EUR		20,903.512	6,362,820.02	9.26
REYL GLOBAL-EUROPEAN EQUITY-B-	EUR		13,254.000	5,894,849.04	8.58
				<b>51,980,976.70</b>	<b>75.66</b>
<b>Irland</b>					
PIMCO GBL INV GRADE-INS USDACC	USD		425,478.635	6,778,213.02	9.86
COMGEST GROWTH EME MKT-USDIA	USD		175,970.741	5,941,301.54	8.65
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD		0.000	0.01	0.00
				<b>12,719,514.57</b>	<b>18.51</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>64,700,491.27</b>	<b>94.17</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				<b>64,700,491.27</b>	<b>94.17</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Währung Kauf	Währung Verkauf	Fälligkeitsdatum	Verbindlichkeit in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
5,570,104.340 EUR	6,700,000.000 USD	10/08/18	5,570,104.34	(151,562.37)	(0.22)
				<b>(151,562.37)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Devisentermingeschäfte insgesamt</b>				<b>(151,562.37)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>(151,562.37)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>64,548,928.90</b>	<b>93.95</b>

## PIR Valore Italia

Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Renten</b>					
<b>Italien</b>					
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	1,100,000.000		1,103,184.50	3.36
UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	900,000.000		918,444.60	2.80
A2A SPA 3.625% 13-13/01/2022	EUR	800,000.000		885,331.20	2.69
BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	800,000.000		841,414.40	2.56
BENI STABILI 1.625% 17-17/10/2024	EUR	800,000.000		805,161.60	2.45
TELECOM ITALIA 5.875% 06-19/05/2023	GBP	600,000.000		749,093.91	2.28
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	700,000.000		713,340.60	2.17
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	700,000.000		671,635.30	2.04
UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	EUR	700,000.000		659,199.80	2.00
SEA SPA 3.125% 14-17/04/2021	EUR	600,000.000		640,721.40	1.95
CREDITO EMILIANO 0.875% 14-05/11/2021	EUR	600,000.000		609,067.80	1.85
CASS RISP PARMA 0.875% 15-16/06/2023	EUR	600,000.000		605,290.20	1.84
ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	600,000.000		596,779.20	1.81
FCA BANK IE 0.25% 17-12/10/2020	EUR	600,000.000		596,444.40	1.81
ICCREA BANCA SPA 1.5% 17-11/10/2022	EUR	600,000.000		577,771.80	1.76
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	600,000.000		565,053.60	1.72
2I RETE GAS SPA 3% 14-16/07/2024	EUR	500,000.000		556,344.00	1.69
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	500,000.000		491,877.00	1.50
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	500,000.000		472,062.50	1.44
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	400,000.000		467,910.80	1.42
AEROPORTI ROMA 3.25% 13-20/02/2021	EUR	400,000.000		429,321.60	1.31
ACEA SPA 2.625% 14-15/07/2024	EUR	400,000.000		425,856.40	1.30
UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	400,000.000		422,001.20	1.28
BANCA FARMAFACTO 2% 17-29/06/2022	EUR	400,000.000		394,124.40	1.20
FERROVIE DEL 1.5% 17-27/06/2025	EUR	400,000.000		394,068.80	1.20
PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	400,000.000		387,491.20	1.18
HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026	EUR	400,000.000		376,200.40	1.14
SIAS 3.375% 14-13/02/2024	EUR	300,000.000		334,113.30	1.02
INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	300,000.000		319,650.00	0.97
2I RETE GAS SPA 1.608% 17-31/10/2027	EUR	300,000.000		290,008.50	0.88
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	300,000.000		287,286.30	0.87
INTESA SANPAOLO 5.15% 10-16/07/2020	EUR	250,000.000		266,894.25	0.81
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	300,000.000		259,714.20	0.79
ICCREA BANCA SPA 1.5% 17-21/02/2020	EUR	250,000.000		247,819.75	0.75
UNIONE DI BANCHE 0.375% 16-14/09/2026	EUR	200,000.000		185,713.00	0.56
ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	150,000.000		136,495.95	0.42
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	125,000.000		125,182.88	0.38
FINCAN CAN NAV 3.75% 13-19/11/2018	EUR	100,000.000		101,043.40	0.31
ITALGAS SPA 1.625% 17-19/01/2027	EUR	100,000.000		98,618.30	0.30
				<b>19,007,732.44</b>	<b>57.81</b>
<b>Niederlande</b>					
FERRARI NV 1.5% 16-16/03/2023	EUR	600,000.000		605,368.20	1.84
				<b>605,368.20</b>	<b>1.84</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
INTL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	EUR	400,000.000		427,747.20	1.30
				<b>427,747.20</b>	<b>1.30</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>20,040,847.84</b>	<b>60.95</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Italien</b>					
ENI SPA	EUR	25,504.000		405,666.62	1.24
ENEL SPA	EUR	70,330.000		334,559.81	1.02
PIRELLI & C SPA	EUR	46,342.000		331,437.98	1.01
ATLANTIA SPA	EUR	12,914.000		326,982.48	0.99
LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	5,830.000		322,165.80	0.98
ITALGAS SPA	EUR	65,861.000		310,995.64	0.95
LEONARDO SPA	EUR	36,616.000		309,991.06	0.94
DELONGHI SPA	EUR	12,506.000		303,645.68	0.92
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR	156,856.000		296,849.98	0.90
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	106,000.000		275,388.00	0.84
FINCOBANK SPA	EUR	28,321.000		273,920.71	0.83
AUTOGRILL SPA	EUR	25,484.000		270,894.92	0.82
PRYSMIAN SPA	EUR	12,575.000		268,224.75	0.82

**Wertpapierbestand zum 30.06.2018**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
A2A SPA	EUR	177,416.000		263,462.76	0.80
POSTE ITALIANE SPA	EUR	36,561.000		262,142.37	0.80
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	50,899.000		255,512.98	0.78
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	31,913.000		254,665.74	0.77
MEDIASET SPA	EUR	90,147.000		247,002.78	0.75
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	34,311.000		241,721.00	0.74
BANCA IFIS SPA	EUR	9,355.000		241,171.90	0.73
BUZZI UNICEM SPA	EUR	11,478.000		240,923.22	0.73
MARR SPA	EUR	10,440.000		235,735.20	0.72
BPER BANCA	EUR	49,677.000		233,829.64	0.71
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR	67,826.000		232,304.05	0.71
ANIMA HOLDING SPA	EUR	50,296.000		231,663.38	0.70
CERVED GROUP SPA	EUR	25,024.000		230,220.80	0.70
BREMBO SPA	EUR	19,797.000		229,447.23	0.70
SESA SPA	EUR	8,054.000		226,720.10	0.69
DIASORIN SPA	EUR	2,265.000		221,290.50	0.67
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	2,703.000		201,643.80	0.61
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC	EUR	25,412.000		181,568.74	0.55
DANIELI & CO-RSP	EUR	11,709.000		176,571.72	0.54
ENAV SPA	EUR	40,779.000		175,186.58	0.53
TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	30,539.000		169,186.06	0.51
SALINI IMPREGILO SPA	EUR	59,656.000		133,152.19	0.40
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	228,698.000		127,979.40	0.39
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR	9,158.000		127,662.52	0.39
INDEL B SPA	EUR	3,480.000		118,320.00	0.36
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	11,952.000		114,978.24	0.35
TECHNOGYM SPA	EUR	10,919.000		110,827.85	0.34
UNICREDIT SPA	EUR	7,452.000		106,533.79	0.32
INTESA SANPAOLO	EUR	35,216.000		87,564.58	0.27
DANIELI & CO	EUR	3,351.000		71,376.30	0.22
TELECOM ITALIA SPA	EUR	85,516.000		54,507.90	0.17
				<b>9,835,596.75</b>	<b>29.91</b>
<b>Niederlande</b>					
GRANDVISION NV- W/I	EUR	15,347.000		295,429.75	0.89
EXOR NV	EUR	4,332.000		249,956.40	0.76
FERRARI NV	EUR	1,681.000		195,836.50	0.60
				<b>741,222.65</b>	<b>2.25</b>
<b>Spanien</b>					
LIBERBANK SA	EUR	597,389.000		261,656.38	0.79
ALMIRALL SA	EUR	10,800.000		123,984.00	0.38
				<b>385,640.38</b>	<b>1.17</b>
<b>Frankreich</b>					
ATOS SE	EUR	2,737.000		320,092.15	0.98
NEXANS SA	EUR	1,799.000		53,124.47	0.16
				<b>373,216.62</b>	<b>1.14</b>
<b>Deutschland</b>					
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	3,000.000		65,190.00	0.20
				<b>65,190.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>11,400,866.40</b>	<b>34.67</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Italien</b>					
ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020	EUR	500,000.000		493,870.00	1.50
				<b>493,870.00</b>	<b>1.50</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>				<b>493,870.00</b>	<b>1.50</b>
<b>Bezugsrechte</b>					
<b>Italien</b>					
INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018	EUR	141,216.000		0.00	0.00
				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				<b>31,935,584.24</b>	<b>97.12</b>



## Derivative Finanzinstrumente

## Derivative Finanzinstrumente zum 30.06.2018

## Terminkontrakten

Name	Wahrung	Verbindlich- keit in EUR	Anzahl	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO / GBP FUTURE 17/09/2018	GBP	751,992.99	6.000	1,922.32	0.01
				<b>1,922.32</b>	<b>0.01</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>1,922.32</b>	<b>0.01</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>1,922.32</b>	<b>0.01</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>31,937,506.56</b>	<b>97.13</b>

## PIR Evoluzione Italia

### Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Italien</b>					
ENI SPA	EUR		40,282.000	640,725.49	2.45
PIRELLI & C SPA	EUR		74,649.000	533,889.65	2.05
ENEL SPA	EUR		111,083.000	528,421.83	2.01
ATLANTIA SPA	EUR		20,761.000	525,668.52	2.00
LUXOTTICA GROUP SPA	EUR		9,283.000	512,978.58	1.96
ITALGAS SPA	EUR		104,869.000	495,191.42	1.89
LEONARDO SPA	EUR		57,943.000	490,545.44	1.87
DELONGHI SPA	EUR		19,912.000	483,463.36	1.84
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR		249,758.000	472,667.02	1.80
INTESA SANPAOLO-RSP	EUR		170,000.000	441,660.00	1.68
FINECOBANK SPA	EUR		45,096.000	436,168.51	1.66
A2A SPA	EUR		291,000.000	432,135.00	1.65
PRYSMIAN SPA	EUR		20,216.000	431,207.28	1.64
AUTOGRILL SPA	EUR		40,251.000	427,868.13	1.63
POSTE ITALIANE SPA	EUR		59,558.000	427,030.86	1.63
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR		81,045.000	406,845.90	1.55
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR		50,814.000	405,495.72	1.55
MEDIASET SPA	EUR		144,929.000	397,105.46	1.51
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR		54,633.000	384,889.49	1.47
BANCA IFIS SPA	EUR		14,895.000	383,993.10	1.46
BUZZI UNICEM SPA	EUR		18,277.000	383,634.23	1.46
MARR SPA	EUR		16,623.000	375,347.34	1.43
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	EUR		109,043.000	373,472.28	1.42
ANIMA HOLDING SPA	EUR		80,860.000	372,441.16	1.42
BPER BANCA	EUR		79,100.000	372,323.70	1.42
BREMBO SPA	EUR		31,828.000	368,886.52	1.41
CERVED GROUP SPA	EUR		39,846.000	366,583.20	1.40
SESA SPA	EUR		12,825.000	361,023.75	1.38
DIASORIN SPA	EUR		3,578.000	349,570.60	1.33
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR		4,305.000	321,153.00	1.22
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC	EUR		40,463.000	289,108.14	1.10
DANIELI & CO-RSP	EUR		18,643.000	281,136.44	1.07
ENAV SPA	EUR		64,931.000	278,943.58	1.06
TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR		49,097.000	271,997.38	1.04
SALINI IMPREGILO SPA	EUR		96,096.000	214,486.27	0.82
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	EUR		14,465.000	201,642.10	0.77
TELECOM ITALIA-RSP	EUR		359,197.000	201,006.64	0.77
INDEL B SPA	EUR		5,508.000	187,272.00	0.71
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR		19,031.000	183,078.22	0.70
TECHNOGYM SPA	EUR		17,589.000	178,528.35	0.68
UNICREDIT SPA	EUR		12,004.000	171,609.18	0.65
INTESA SANPAOLO	EUR		56,159.000	139,639.35	0.53
DANIELI & CO	EUR		5,538.000	117,959.40	0.45
TELECOM ITALIA SPA	EUR		134,029.000	85,430.08	0.33
				<b>15,704,223.67</b>	<b>59.87</b>
<b>Niederlande</b>					
GRANDVISION NV- W/I	EUR		24,474.000	471,124.50	1.79
EXOR NV	EUR		6,979.000	402,688.30	1.54
FERRARI NV	EUR		2,677.000	311,870.50	1.19
				<b>1,185,683.30</b>	<b>4.52</b>
<b>Spanien</b>					
LIBERBANK SA	EUR		951,210.000	416,629.98	1.59
ALMIRALL SA	EUR		17,197.000	197,421.56	0.75
				<b>614,051.54</b>	<b>2.34</b>
<b>Frankreich</b>					
ATOS SE	EUR		4,393.000	513,761.35	1.96
NEXANS SA	EUR		2,994.000	88,412.82	0.34
				<b>602,174.17</b>	<b>2.30</b>
<b>Deutschland</b>					
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR		7,000.000	152,110.00	0.58
				<b>152,110.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>18,258,242.68</b>	<b>69.61</b>

## Wertpapierbestand zum 30.06.2018

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
<b>Renten</b>					
<b>Italien</b>					
TELECOM ITALIA 5.875% 06-19/05/2023	GBP	400,000.000		499,395.94	1.90
UNIPOL GRUPPO FI 3% 15-18/03/2025	EUR	500,000.000		491,877.00	1.88
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500,000.000		479,739.50	1.83
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	400,000.000		467,910.80	1.78
BANCO POPOLARE 6% 10-05/11/2020	EUR	400,000.000		420,707.20	1.60
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	400,000.000		407,623.20	1.55
ICCREA BANCA SPA 1.5% 17-21/02/2020	EUR	400,000.000		396,511.60	1.51
UNICREDIT SPA 2% 16-04/03/2023	EUR	350,000.000		357,172.90	1.36
BANCA FARMAFACTO 2% 17-29/06/2022	EUR	300,000.000		295,593.30	1.13
PIRELLI & C SPA 1.375% 18-25/01/2023	EUR	300,000.000		290,618.40	1.11
ICCREA BANCA SPA 1.5% 17-11/10/2022	EUR	300,000.000		288,885.90	1.10
CATTOLICA ASSICU 17-14/12/2047 FRN	EUR	300,000.000		282,526.80	1.08
BENI STABILJ 1.625% 17-17/10/2024	EUR	250,000.000		251,613.00	0.96
A2A SPA 3.625% 13-13/01/2022	EUR	200,000.000		221,332.80	0.84
SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	250,000.000		216,428.50	0.83
INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	200,000.000		213,100.00	0.81
BANCO DESIO BRIA 0.875% 17-12/09/2024	EUR	200,000.000		200,579.00	0.76
ESSELUNGA SPA 0.875% 17-25/10/2023	EUR	200,000.000		198,926.40	0.76
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	200,000.000		188,825.00	0.72
PIAGGIO & C 3.625% 18-30/04/2025	EUR	125,000.000		125,182.88	0.48
INTESA SANPAOLO 5.15% 10-16/07/2020	EUR	100,000.000		106,757.70	0.41
UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	EUR	100,000.000		105,500.30	0.40
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	100,000.000		95,762.10	0.37
HERA SPA 0.875% 16-14/10/2026	EUR	100,000.000		94,050.10	0.36
ANSALDO ENERGIA 2.75% 17-31/05/2024	EUR	100,000.000		90,997.30	0.35
				<b>6,787,617.62</b>	<b>25.88</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
INTL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	EUR	300,000.000		320,810.40	1.22
				<b>320,810.40</b>	<b>1.22</b>
<b>Summe Renten</b>				<b>7,108,428.02</b>	<b>27.10</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Italien</b>					
ITALY CTZS 0% 18-30/03/2020	EUR	500,000.000		493,870.00	1.88
				<b>493,870.00</b>	<b>1.88</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>				<b>493,870.00</b>	<b>1.88</b>
<b>Bezugsrechte</b>					
<b>Italien</b>					
INTESA SANPAOLO SPA RTS 17/07/2018	EUR	226,159.000		0.00	0.00
				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				<b>25,860,540.70</b>	<b>98.59</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>					
<b>Terminkontrakten</b>					
Name	Währung	Verbindlichkeit in EUR	Anzahl	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
EURO / GBP FUTURE 17/09/2018	GBP	501,328.65	4.000	1,286.25	0.00
				<b>1,286.25</b>	<b>0.00</b>
<b>Terminkontrakte insgesamt</b>				<b>1,286.25</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>1,286.25</b>	<b>0.00</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				<b>25,861,826.95</b>	<b>98.59</b>

# Allgemeine Informationen

## 1. Struktur

### Zusammenlegung

Die Teilfonds GENERALI SMART FUNDS – Best Managers Conservative und GENERALI SMART FUNDS – Best Selection wurden am 19. Januar 2018 durch eine Verschmelzung der entsprechenden „Generali Komfort“-Teilfonds aufgelegt, so wie nachfolgend dargestellt:

Nach der Entscheidung des Verwaltungsrats der SICAV wurden die Nettovermögen der Teilfonds Generali Komfort Best Managers Conservative und Generali Komfort Best Selection („aufzunehmende Teilfonds“) zum 19. Januar 2018 entsprechend in die Vermögen der Teilfonds GENERALI SMART FUNDS – Best Managers Conservative und GENERALI SMART FUNDS - Best Selection („aufnehmende Teilfonds“) eingebracht. Die Einzelheiten der Verschmelzung sind nachfolgend aufgeführt:

Aufzunehmender Teilfonds und Anteilsklasse	Umtausch- verhältnis	Aufnehmender Teilfonds und Anteilsklasse
Generali Komfort Best Managers Conservative – Ausschüttende Anteilsklasse	1	GENERALI SMART FUNDS – Best Managers Conservative Thesaurierende Anteilsklasse E
Generali Komfort Best Selection Ausschüttende Anteilsklasse	1	GENERALI SMART FUNDS - Best Selection Thesaurierende Anteilsklasse E

### Neue Teilfonds

Während der Geschäftsperiode mit Ende 30. Juni 2018 wurden acht Teilfonds aufgelegt:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Währung</u>	<u>Tatsächliches Auflegungsstichtag</u>
GENERATION Next	EUR	15. Januar 2018
GENERATION Next Protected	EUR	15. Januar 2018
GENERATION Plus	EUR	17. Januar 2018
GENERATION Plus Protect A	EUR	17. Januar 2018
GENERATION Plus Protect D	EUR	17. Januar 2018
Fidelity World Fund	USD	17. Januar 2018
Best Managers Conservative	EUR	19. Januar 2018
Best Selection	EUR	19. Januar 2018

## 2. Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für die zum 30. Juni 2018 endende Geschäftsperiode stehen den Anteilshabern am eingetragenen Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und können auf Anfrage kostenfrei bezogen werden.

## Zusätzliche Informationen

### 1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Weiterverwendung („SFTR“)

Die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung, „SFTR“, („Verordnung“) wurde am 23. Dezember 2015 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht und trat am 12. Januar 2016 in Kraft.

Ihr Zweck besteht darin, die Transparenz am Markt für (i) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (d. h. hauptsächlich Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Lombardgeschäfte) („SFT“) und (ii) die Weiterverwendung von Finanzinstrumenten zu verbessern.

#### a) Globale Daten

Zum 30. Juni 2018 belief sich der Marktwert von Vermögenswerten, die in Wertpapierleihen eingesetzt wurden, ausgedrückt als Anteil am NIW und als Anteil der insgesamt verleihbaren Vermögenswerte auf:

Generali Smart Funds	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte – % des Portfolios zum Marktwert)
Amundi Managed Growth	2.10%	2.17%
Invesco Capital Focus	5.87%	6.62%
BlackRock Serenity	0.53%	0.53%

#### b) Konzentrationsdaten

Zum 30. Juni 2018 waren die Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

Generali Smart Funds	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in der Währung des Teilfonds)*
<b>Amundi Managed Growth</b>	EUR	
Italien		441,312.22
Akamai Technologies Inc		430,695.65
Ubisoft Entertainment SA		257,110.63
Anheuser-Busch InBev SA/NV		158,955.60
Belgien		139,510.27
<b>Invesco Capital Focus</b>	EUR	
Spanien		637,620.91
Fiat Chrysler Automobiles NV		522,167.10
Frankreich		428,366.88
BG Energy Capital plc		383,421.57
thyssenkrupp AG		264,552.82
Deutschland		158,374.43
AT&T Inc		148,068.16
Celgene Corp		127,901.68
Roche Holding AG		102,606.14
Novartis AG		96,106.90
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA		44,394.48
<b>BlackRock Serenity</b>	EUR	
Fresenius SE & Co KGaA		297,354.48

\*Währung der Sicherheit ist dieselbe Währung wie die des Teilfonds, nämlich EUR.

#### c) Vollständige Transaktionsdaten

Zum 30. Juni 2018 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds auf:

Generali Smart Funds	Währung des Teilfonds	Drei Monate bis ein Jahr	Über einem Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Gesamt
Amundi Managed Growth	EUR	-	580,822.49	846,761.88	1,427,584.37
Invesco Capital Focus	EUR	383,421.57	1,224,362.22	1,305,797.28	2,913,581.07
BlackRock Serenity	EUR	-	-	297,354.48	297,354.48

Zum 30. Juni 2018 bestehen die für Wertpapierleihaktivitäten erhaltenen Sicherheiten aus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Aktien. Die Qualität der erhaltenen Sicherheiten wird als „Investment Grade“ eingestuft.

Zum 30. Juni 2018 lauteten die für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten auf Euro.

Alle Wertpapierleihen weisen eine Laufzeit von über einem Jahr oder eine unbegrenzte Laufzeit auf.

#### d) Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Es wurden keine Barsicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihen reinvestiert, ausgenommen der Reinvestitionen von BNP Paribas Securities Services.

Aus reinvestieren Barsicherheiten entstandene Renditen sind Teil der Erträge aus Wertpapierleihe, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge van der Wertpapierleihgeschäfte“ ausgewiesen.

#### e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 30. Juni 2018 von der Verwalhrstelle BNP Paribas Securities Services verwahrt.

#### f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen.

#### g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

Die Gesamrenditen der Wertpapierleihen werden zwischen Generali Smart Fund und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für das zum 30. Juni 2018 endende Geschäftsjahr belief sich die Summe der Renditen in EUR und ausgedrückt als Anteil der Gesamrendite auf:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamrenditen*
GENERALI SMART FUNDS	4,049.38	81.18%
Generali Investments Luxembourg S.A.	938.52	18.82%

\* Die Raten sind jeweils auf 85% bzw. 15% vertraglich festgelegt.

Die oben aufgeführten Renditen, die der Verwaltungsgesellschaft zugutekommen, werden als Kosten für den SICAV betrachtet.