

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Juni 2017  
bis zum 30. November 2017

## **Maestro SICAV (Lux)** - Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples“) gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds)

**Handelsregister-Nr. B 127.905**

Die Gesellschaft **Maestro SICAV (Lux)** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

**Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global**

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
 <u>Teilfonds Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens drei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juni eines jeden Jahres und endet am 31. Mai des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Die Berichte, sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

## Management und Verwaltung

### Gesellschaft

Maestro SICAV (Lux)  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

Utz Schüller  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Christian Raschke  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Oliver Hagedorn  
avesco Financial Services AG, Berlin/Deutschland

### Portfoliomanager

avesco Financial Services AG  
Mohrenstraße 34  
D-10117 Berlin  
[www.avesco.de](http://www.avesco.de)

### Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA)  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

### Verwaltungsgesellschaft / AIFM

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft / AIFM

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Michael Sanders  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des  
Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global  
per 30. November 2017**

**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.409.422,50
- davon Wertpapiereinstandskosten	14.665.480,94
Sonstige Anlagegegenstände	4.249.672,57
Bankguthaben	1.291.031,71
Sonstige Vermögensgegenstände	5.023,12
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.955.149,90</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.702,57
<b>Summe Passiva</b>	<b>-95.702,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>16.859.447,33</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	14,90	88,35
USD	1,96	11,65
<b>Summe</b>	<b>16,86</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	8,66	51,37
Andere Wertpapiere	3,94	23,35
Indexzertifikate	2,15	12,74
REITS	0,70	4,16
Aktien	0,21	1,26
<b>Summe</b>	<b>15,66</b>	<b>92,88</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds  
Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,92	46,93
Luxemburg	3,17	18,83
Schweiz	1,29	7,62
Jersey	0,86	5,12
Liechtenstein	0,78	4,62
USA	0,70	4,16
Großbritannien	0,48	2,86
Kaimaninseln	0,35	2,07
Österreich	0,11	0,67
<b>Summe</b>	<b>15,66</b>	<b>92,88</b>

# Vermögensaufstellung zum 30. November 2017 des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.928,00	6.928,00	EUR	14,4000	99.763,20	0,59
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.130,00	1.130,00	EUR	99,9300	112.920,90	0,67
<b>Indexzertifikate</b>							
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	8.497,00		EUR	101,5700	863.040,29	5,12
<b>REITS</b>							
Catchmark Timber Trust Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	63.379,00		USD	13,1900	701.110,42	4,16
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indexzertifikate</b>							
Credit Suisse (Guernsey Br.) IRIS Balanced Z.08(13/unl.)	STK	10.784,00		EUR	119,2000	1.285.452,80	7,62
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
AC Tiger Fund - AC Tiger Va.Fd Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	250,00		EUR	2.243,4300	560.857,50	3,33
ACATIS ifK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	ANT	19.921,00		EUR	53,0700	1.057.207,47	6,27
ACEVO Gl.Healthcare Abs.Ret.UI Inhaber-Anteile	ANT	7.360,00	1.360,00	EUR	104,4400	768.678,40	4,56
Amundi-Abs.Volatil.Euro Equus Nam.-Anteile IE (C) o.N.	ANT	164,00		315,00 EUR	1.238,3800	203.094,32	1,20
avesco Sustain.Hidden Cham.Eq. Inhaber-Anteile I	ANT	6.100,00	1.200,00	EUR	122,2800	745.908,00	4,42
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	ANT	430,00	80,00	EUR	1.810,9500	778.708,50	4,62
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	ANT	23.256,00		EUR	53,2800	1.239.079,68	7,35
Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile F o.N.	ANT	1.500,00		EUR	268,2700	402.405,00	2,39
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	3.000,00		EUR	137,3900	412.170,00	2,44
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shares EUR C INC. o.N.	ANT	29.000,00		EUR	16,6447	482.696,30	2,86
Multirange-Pic.Angst All Comm. Namens-Ant.A2 Dis.EUR Hgd o.N.	ANT	8.000,00		EUR	46,6700	373.360,00	2,21
Ptf.Sel.-SMN Diversif.Fut.Fd Inhaber-Anteile I14 o.N.	ANT	775,00		385,00 EUR	939,5600	728.159,00	4,32
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.	ANT	4.900,00		EUR	101,4300	497.007,00	2,95
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Cybits Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	388.887,00		EUR	0,0000	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,000% Cybits Holding AG Wandelanl.v.2013(2017)	STK	27.776,00		EUR	0,0000	0,00	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
HAIG premium Fund FIS FCP Namensanteile B (N.I.) o.N.	ANT	12.852,00		EUR	7,6100	97.803,72	0,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>11.409.422,50</b>	<b>67,67</b>
<b>Sonstige Anlagegegenstände</b>							
<b>Unternehmensbeteiligungen <sup>2)</sup></b>							
Auda Secondary Fund II L.P.	STK	1.500.000,00		USD	0,2773	348.832,56	2,07
BPE Fund Investors III Cleantech G.m.b.H.	STK	2.000.000,00		EUR	1,0345	2.068.922,00	12,27
CH2 Portfolia Ship No.1 GmbH & Co. KG	STK	750.000,00		EUR	0,0773	57.992,92	0,34
QS REP SCA SIF	ANT	1.000.000,00		USD	0,3724	312.285,82	1,85
Star Private Equity Asia-Pacific Institutional Beteiligungs GmbH & Co. KG	STK	2.000.000,00		EUR	0,7308	1.461.639,27	8,67
<b>Summe Sonstige Anlagegegenstände</b>						<b>4.249.672,57</b>	<b>25,20</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	693.347,61		EUR		693.347,61	4,11
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	712.648,64		EUR		597.684,10	3,55
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.291.031,71</b>	<b>7,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen	USD	5.989,32		EUR		5.023,12	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>5.023,12</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>							
				<b>EUR</b>		<b>-95.702,57</b>	<b>-0,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>16.859.447,33</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global A</b>							
				EUR			86,75
<b>Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global J</b>							
				EUR			92,86
<b>Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global Z</b>							
				EUR			83,28
<b>Umlaufende Aktien des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global A</b>							
				STK			21.134,45
<b>Umlaufende Aktien des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global J</b>							
				STK			125.477,73
<b>Umlaufende Aktien des Teilfonds Maestro SICAV (Lux) MAC BIC avesco Zuwachs Global Z</b>							
				STK			40.510,30
<b>Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen</b>							
				%			92,88
<b>Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen</b>							
				%			0,00

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Domizilierungsgebühren, Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellengebühr, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Tantiemen Verwaltungsrat, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

<sup>2)</sup> Bei den Beständen der Unternehmensbeteiligungen handelt es sich um die Zeichnungsverpflichtung.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

30.11.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per

30.11.2017

US-Dollar	(USD)	1,192350	= 1	EUR
-----------	-------	----------	-----	-----

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
3.14 Tungsten Long Short Stra. Inhaber-Anteile A	ANT		-5.000
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	ANT		-23
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	ANT		-2.740
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-10.000
db x-tr.ShortDAX X2 Daily ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-115.000
GAM STAR(L)-European Alpha Actions au Porteur C EUR o.N.	ANT		-616
responsAbility-Mi.a.SME Fin.L. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-11.478

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. November 2017

### Allgemein

Die Maestro SICAV (Lux) (die „Gesellschaft“ oder die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, welche in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") am 11. Mai 2007 auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde.

Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Art. 88-1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner durch das Gesetz vom 12. Juli 2013 abgeänderten Form qualifiziert jeden Organismus gemeinsamer Anlagen, der Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, als einen Alternativen Investmentfonds. Mit Wirkung zum 1. Juli 2014 wurden der Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungsreglement des Fonds an die Vorgaben des Luxemburger Gesetzes von 2013 angepasst.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Die Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten jeweils per Monatsultimo vorgenommen, sofern es sich um einen Bankarbeitstag in Luxemburg (mit Ausnahme des 31. Dezember eines jeden Jahres) handelt. Wenn der Monatsultimo kein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, so gilt der vorhergehende Bankarbeitstag als Bewertungstag ("Bewertungstag").
2. Die im jeweiligen Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.



- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Edelmetall-Terminkontrakte werden, wie andere an organisierten Märkten gehandelte Termingeschäfte, mit dem letzten verfügbaren Handelskurs bewertet. Für die Bewertung von physischen Edelmetallbeständen wird der offizielle Nachmittagsfixingkurs, alternativ das jeweils zuletzt erhältliche Edelmetallfixing herangezogen.
- j) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- k) Verbindlichkeiten einschließlich Kreditaufnahmen werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs durch die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Teilfonds für angebracht hält.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Nettoinventarwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr des vorangegangenen Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden, usw.

3. Für den Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.

### **Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten**

Der Teilfonds Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global war zum Berichtsstichtag in die nachfolgende Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	in % des Fondsvermögens
LU0420216284	Cybits Holding AG Wandelanl.v.2013(2017)	0,00
DE0007240004	Cybits Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	0,00

Für die seit dem 30.06.2017 fällige Wandelanleihe besteht kein Markt. Für die unterliegende Aktie sind lediglich gelegentlich geringe Umsätze zu beobachten, so dass die nahe Null festgestellten Bewertungskurse als nicht mehr hinreichend belastbar eingeschätzt werden können, zudem wurde am 27.04.2017 das Insolvenzverfahren der Cybits Holding AG eröffnet. Die Bewertung der Anleihe sowie der unterliegenden Aktie erfolgt daher gemäß Beschluss durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft seit dem 15.02.2016 zu Null.

Weiterhin war der Teilfonds wie folgt in den in Liquidation gesetzten Zielfonds investiert:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	in % des Fondsvermögens
LU0420216284	HAIG premium Fund FIS FCP Namensanteile B (N.I.) o.N. (i.L.)	0,58

Die Bewertung des Zielfonds erfolgt zu den von dessen Verwaltungsgesellschaft veröffentlichten Nettoinventarwerten, die ggf. um zwischenzeitlich gezahlte Ausschüttungen angepasst werden.

## Bewertung der Private Equity-Beteiligungen

Die Bewertung der Private Equity-Beteiligungen erfolgt zu den von der (Verwaltungs-) Gesellschaft mitgeteilten (Netto-) Inventarwerten, die ggf. um zwischenzeitlich erhaltene Ausschüttungen sowie bezahlte Kapitalabrufe angepasst werden:

Private Equity-Beteiligungen in Zielfondswährung	Währung	zum Abschlussstichtag	
		pro Anteil	Bewertung per
Auda Secondary II Feeder Fund	USD	0,277287	30.06.2017
BPE Fund Investors III Cleantech G.m.b.H.	EUR	1,034461	30.06.2017
CH2 Portfolia Ship No. 1 G.m.b.H. & Co KG	EUR	0,077324	30.06.2017
Quilvest QS REP SCA SIF	USD	0,372354 *)	31.12.2016
Star Private Equity Asia-Pacific Institutional Beteiligungs GmbH & Co. KG	EUR	0,730820	30.06.2017

\*) Kurse sind adjustiert um Ausschüttungen und Kapitalabrufe.

## Verzeichnis der Private Equity-Beteiligungen

### Zeichnungsverpflichtungen

Private Equity-Beteiligungen	Währung	in Zielfondswährung	Devisenkurs per 30.11.2017	in EUR
Auda Secondary II Feeder Fund	USD	1.500.000,00	1,192350	1.258.019,88
BPE Fund Investors III Cleantech G.m.b.H.	EUR	2.000.000,00	1,000000	2.000.000,00
CH2 Portfolia Ship No. 1 G.m.b.H. & Co KG	EUR	750.000,00	1,000000	750.000,00
Quilvest QS REP SCA SIF	USD	1.000.000,00	1,192350	838.679,92
Star Private Equity Asia-Pacific Institutional Beteiligungs GmbH & Co. KG	EUR	2.000.000,00	1,000000	2.000.000,00

**Summe Zeichnungsverpflichtung Private Equity-Beteiligungen** **6.846.699,79**

### Offene Zeichnungsverpflichtungen

Private Equity-Beteiligungen	Währung	in Zielfondswährung	Devisenkurs per 30.11.2017	in EUR
Auda Secondary II Feeder Fund	USD	118.590,00	1,192350	99.459,05
BPE Fund Investors III Cleantech G.m.b.H.	EUR	360.000,00	1,000000	360.000,00
CH2 Portfolia Ship No. 1 G.m.b.H. & Co KG	EUR	187.500,00	1,000000	187.500,00
Quilvest QS REP SCA SIF	USD	375.000,00	1,192350	314.504,97
Star Private Equity Asia-Pacific Institutional Beteiligungs GmbH & Co. KG	EUR	0,00	1,000000	0,00

**Summe offene Zeichnungsverpflichtungen Private Equity-Beteiligungen** **961.464,02**

## Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	A	A0RCYD	LU0399175305
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	J	A0RCYH	LU0399175487
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	Z	A0RCYA	LU0399175560

## Ausschüttungspolitik

Es kann ausschüttende oder thesaurierende Teilfonds oder Aktienklassen geben. Im Zusammenhang mit dem Teilfonds Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global beabsichtigt der Verwaltungsrat, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

## Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Aktien- klasse	Ex - Tag	Ausschüttung je Anteil
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	A	-	0,00 EUR
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	J	-	0,00 EUR
Maestro SICAV (Lux) - MAC BIC avesco Zuwachs Global	Z	31.07.2017	0,93 EUR

## Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Aktien kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,75 % in der Aktienklasse A erhoben werden. Für die Anteilklassen J und Z ist kein Ausgabeaufschlag vorgesehen. Für die Rücknahme von Aktien ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen

## Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Aktienpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden an jedem Bewertungstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Aktienpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)). Bewertungstag ist der jeweils letzte Bankarbeitstag eines Monats, mit Ausnahme des 31. Dezembers eines jeden Jahres, in Luxemburg.

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
3.14 Tungsten Long Short Stra. Inhaber-Anteile A	2,50
AC Tiger Fund - AC Tiger Va.Fd Inhaber-Anteile A o.N.	0,26
ACATIS iK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	1,40
ACEVO GI.Healthcare Abs.Ret.UI Inhaber-Anteile	1,80
Amundi-Abs.Volatil.Euro Equus Nam.-Anteile IE (C) o.N.	0,70
avesco Sustain.Hidden Cham.Eq. Inhaber-Anteile I	1,66
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	1,50
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	1,50
CSR Bond Plus OP Inhaber-Anteile	0,39
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,50
db x-tr.ShortDAX X2 Daily ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,60
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	0,45
Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile F o.N.	1,50
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	0,35
GAM STAR(L)-European Alpha Actions au Porteur C EUR o.N.	1,75
HAIG premium Fund FIS FCP Namensanteile B (N.I.) o.N.	0,20
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Conv.Fd Reg. Shares EUR C INC. o.N.	0,15
Multirange-Pic.Angst All Comm. Namens-Ant.A2 Dis.EUR Hgd o.N.	2,00
Ptf.Sel.-SMN Diversif.Fut.Fd Inhaber-Anteile I14 o.N.	1,75
QS REP SCA SIF	0,90
responsAbility-Mi.a.SME Fin.L. Inhaber-Anteile I o.N.	2,2
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.	0,22

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.