

Controlfida UCITS Funds plc
(*Società di investimento a capitale variabile*)

Relazione annuale di chiusura dell'esercizio

e bilanci sottoposti a revisione contabile – per l'esercizio chiuso
al 31 Dicembre 2018

Comprende:

Delta UCITS Fund

(in seguito anche "Controlfida Delta UCITS Fund" o "Delta")

SuperDiscovery UCITS Fund

(in seguito anche "Controlfida SuperDiscovery UCITS Fund" o "SuperDiscovery")

Fixed Income UCITS Fund

(in seguito anche "Controlfida Fixed Income UCITS Fund" o "Fixed Income")

Delta Defensive UCITS Fund

in seguito anche "Controlfida Delta Defensive UCITS Fund" o "Delta Defensive")

Controlfida 21st Century UCITS Fund

(in seguito anche "Controlfida 21st Century UCITS Fund" o "21st Century")

Controlfida Evolution UCITS Fund

(in seguito anche "Evolution UCITS UCITS Fund" o "Evolution")

Controlfida Aglaia UCITS Fund

(in seguito anche "Aglaia UCITS UCITS Fund" o "Aglaia")

Sommario

Contenuto	Pagine
Gestione e Amministrazione.....	2
Relazione del Gestore degli Investimenti.....	3
Prospetto del Portafoglio.....	12
Relazione degli Amministratori.....	61
Relazione della Banca depositaria agli azionisti.....	65
Relazione della Società di revisione agli azionisti.....	66
Stato patrimoniale.....	69
Conto economico.....	76
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili.....	81
Note integrative ai rendiconti finanziari.....	85
Prospetto delle variazioni significative di portafoglio.....	133
Appendice (non revisionata).....	146
Avviso di convocazione dell'Assemblea Generale Annuale.....	148
Modulo di Delega.....	149

GESTIONE E AMMINISTRAZIONE

Sede Legale

Georges Court
54 – 62 Townsend Street
Dublino 2, Irlanda

Numero di registrazione della Società

475978

Amministratori della Società

Igor Patscheider (cittadino svizzero)
David Hammond * (Presidente) (cittadino irlandese)
Michael Boyce * (cittadino irlandese)
Edoardo Capello (cittadino italiano)

Gestore

Controlfida MANAGEMENT Co. Ltd.
Georges Court
54 – 62 Townsend Street
Dublino 2, Irlanda

Gestore degli Investimenti

Controlfida (SUISSE) S.A.
Piazza Riscossa 16
6900 Lugano
Svizzera

Amministratore e Segretariato Societario

Northern Trust International Fund
Administration Services (Ireland) Limited
Georges Court
54 – 62 Townsend Street
Dublino 2, Ireland

Banca depositaria

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland)
Limited
Georges Court
54 – 62 Townsend Street
Dublino 2, Irlanda

Società di Revisione Contabile

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublino 1, Irlanda

Consulenti legali (in Irlanda)

A&L Goodbody
North Wall Quay
International Financial Services Centre
Dublino 1, Irlanda

Sub-Depositario

JP Morgan Clearing Corp
383 Madison Avenue
New York, New York 10179
Stati Uniti d'America

* Amministratore Indipendente

Controlfida UCITS Funds

Relazione del Gestore degli Investimenti Commento di fine anno

Il più grande mercato rialzista americano della storia ha visto il comparto azionario chiudere il 2018 con il peggior quarto trimestre degli ultimi dieci anni e il peggior dicembre dal 1931. Il tuffo degli ultimi tre mesi ha cancellato più di 7 trilioni di dollari nei valori azionari. I detentori del cartoncino rosso per il peggior anno dalla crisi finanziaria sono l'S&P 500, che perde il 62%, lo Stoxx Europe 600 e il MSCI Emerging Markets Index che arretrano rispettivamente del 13% e del 16%, mentre le azioni europee hanno vissuto il più grande ribasso dal 2008, portando l'indice tedesco Dax (-18%) in territorio ribassista. L'indice inglese FTSE e lo Swiss market Index hanno perso il 12% e il 10% nella loro valuta.

I prezzi delle obbligazioni, misurati dal Bloomberg Barclays Aggregate Bond Index, sono scesi del 1.20% poiché le obbligazioni poco pregiate sono state influenzate dalla liquidazione delle azioni. Gli yield del Treasury a 10 anni sono scivolati al 2.68% poiché la ricerca di un investimento sicuro ha fatto alzare i prezzi. Anche l'oro è risultato un investimento sicuro, chiudendo un semestre in rialzo a 128/oz, il petrolio (WTI) è sceso a \$45.41 al barile, un crollo del 25% nel suo primo anno di discesa dal 2015. L'euro ha perso il 4.6% verso il dollaro americano. La volatilità del mercato americano, misurata dal VIX, si è attestata mediamente al 16.6 nell'anno, con due picchi sopra il 30 in febbraio e in dicembre.

La Federal Reserve ha alzato i tassi per quattro volte durante l'anno, nove in questo ciclo economico. Attualmente il mercato non sconta un aumento per il prossimo anno, benché il Federal Open Market Committee (FOMC) abbia fornito indicazioni per due rialzi dei tassi d'interesse nel 2019. La Banca Centrale Europea (BCE) ha confermato che il programma di riacquisto si concluderà a fine dicembre e non vi sarà un rialzo dei tassi fino all'estate 2019. La BoJ (Banca centrale giapponese) ha mantenuto la sua politica monetaria di facile accesso ai capitali mentre il governo cinese ha ridotto la pressione fiscale e il livello di fondi propri richiesti alle banche.

Vi sono molti eventi potenzialmente rischiosi nei prossimi 12 mesi che potrebbero sfociare in una depressione: le crescenti tensioni tra Stati Uniti e Cina in merito al commercio, un non accordo per la Brexit e il costante confronto tra il Presidente Trump e il Congresso in merito al budget. D'altro canto, vi sono pochi segnali di un collasso: la crescita degli utili aumenta lentamente, ad una media del 10%, anno dopo anno, in linea con il tasso storico dal 1998.

Vale la pena segnalare che gli strateghi di Wall Street hanno mancato di almeno 400 punti la chiusura dell' S&P 500, poiché avevano previsto un valore a fine anno mediamente pari a 2893. Sono rimasti fermi a 2975 per il 2019, ottimisti sul fatto che il Presidente Donald Trump troverà un accordo commerciale con la Cina che servirà ad evitare la recessione in un prossimo futuro.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Delta UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

Nel corso dell'anno 2018, il Valore del Patrimonio Netto per azione della classe di azioni A è diminuito del 4.52% da 17.492 a 16.702.

Durante questo stesso periodo, il benchmark (50% dell'indice S&P500 (SPX) e il 50% del Dow Jones Stoxx 50 (Sx5P)) ha registrato una perdita del 7.88%. Per il periodo dal 15 maggio 2010, data di inizio delle operazioni, al 28 dicembre 2018, il Valore del Patrimonio Netto per azione della Classe A è salito del 67.70%. Durante lo stesso periodo, il benchmark ha registrato un profitto del 69.17%. Il Valore del Patrimonio Netto del Comparto al 31 dicembre 2018 era pari a EUR 336,170,428.

Attività di Portafoglio

Alla fine di dicembre, la diversificazione del portafoglio era la seguente:

49% in USA
23.5% nella zona Euro
16.5% in UK
11% in Svizzera.

Strategia

Delta è un fondo aperto UCITS (Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari, in inglese UCITS) registrato in Irlanda, che investe in azioni e titoli correlati. Il nostro obiettivo di investimento è di eguagliare le prestazioni del mercato nella fase di rialzo, limitandone al contempo il ribasso di almeno il 50%. A differenza del tipico fondo "long-only", la strategia "Delta" consiste nell'implementare delle strutture opzionarie che regolino l'esposizione delta dell'investimento così da contenerlo in un ambito del 40-60%, senza l'utilizzo di leve finanziarie. Le strategie variano al fine di beneficiare di differenti livelli di volatilità implicita.

Il Comparto investe prevalentemente in strategie opzionarie su indici azionari. Nel corso dell'anno abbiamo mantenuto l'esposizione delta del portafoglio tra il 57% e il 64%.

L'anno 2018 ha chiuso in negativo e tutti i maggiori indici azionari hanno avuto un rendimento negativo (SPX -7.03%, SMI -10.15%, UKX -12.41%, SX5E -14.77%, DAX -18.26%). Nonostante la performance finale, l'anno appena trascorso è anche l'anno del valore più alto di tutti i tempi dell'S&P500 (2940.91 il 21 settembre, +9.57% YTD). Il basso livello di volatilità che ha caratterizzato il 2017 e i primi mesi del 2018 si è modificato durante la correzione di febbraio sui mercati azionari. La volatilità implicita sull'S&P500 (Indice VIX) è salita da 12 a 37. Dopo il picco di febbraio, la volatilità implicita sui mercati azionari è calata lentamente fino alla fine di settembre, registrando di nuovo un livello molto basso (Indice VIX: 10.17 il 9 agosto, media del 12.90 in settembre). Durante il forte calo dell'ultimo trimestre, la tendenza si è capovolta, con un aumento fino ad un nuovo massimo relativo (36 il 24 dicembre).

La volatilità implicita dei mercati europei ha mostrato un'evoluzione simile. La turbolenza è stata cavalcata dalla vittoria dei populistici alle elezioni italiane e dai timori per la futura stabilità della zona euro. Il mercato azionario americano è stato penalizzato dalle aspettative sul rialzo dei tassi d'interesse e dalla guerra dei dazi tra Stati Uniti e Cina e tutto ciò si è poi diffuso in Europa.

Delta UCITS Fund
Relazione del Gestore degli Investimenti
(continuazione)

La guerra dei dazi, il negoziato sulla Brexit e la tensione tra il Governo italiano e la Commissione europea hanno influenzato l'intero anno. L'ottima performance del Delta UCITS rispetto al benchmark è dovuta a diversi fattori: la sua esposizione trae naturalmente vantaggio da movimenti al ribasso del mercato come quelli accaduti quest'anno, il primo da febbraio a marzo ed il secondo da ottobre a fine anno; i movimenti al ribasso generano un aumento della volatilità, quindi il profitto delle strategie opzionarie migliora; durante i movimenti al rialzo la volatilità diminuisce, perciò il fondo può capitalizzare il valore temporale delle opzioni precedentemente accumulato; da ultimo, il profitto generato da USD e CHF sull'EURO ha migliorato la performance del comparto Delta UCITS.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

SuperDiscovery UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

Nel corso dell'anno 2018, il Valore del Patrimonio Netto per azione del comparto SuperDiscovery Fund (Classe A) ha registrato una performance del -11.10% da EURO 12,237 a EURO 10,879 per azione. Durante questo stesso periodo, l'Indice dei Mercati Emergenti MSCI in EURO ha registrato una perdita del 12.83%.

Se consideriamo il rendimento sin dall'inizio delle operazioni, al 31 dicembre 2018 il Fondo è in positivo del 8.79%, mentre l'Indice dei Mercati Emergenti MSCI in EURO ha registrato una performance del -0.3%.

Attività di Portafoglio

Il 2018 è stato un anno negativo per i mercati azionari in tutto il mondo, con una rapida correzione in dicembre, che ha lasciato gli Stati Uniti in zona rossa, seguendo la strada dell'Europa e dei mercati emergenti.

Il fattore scatenante della correzione è probabilmente da ricercare nel lungo periodo di bassa volatilità accompagnato dalle percezioni di un rallentamento della crescita e nell'incertezza legata alla guerra dei dazi tra Stati Uniti e Cina.

Nella prima parte dell'anno il Comparto è stato costantemente esposto al mercato attraverso posizioni fisiche e derivate. Nella seconda parte dell'anno abbiamo cambiato la composizione degli investimenti per essere conformi alle nuove esigenze regolatorie in materia di ETF, chiudendo tutte le nostre strategie opzionarie su ETF americani e sostituendole con opzioni su prodotti europei, quando disponibili, e futuri. Nel contempo, abbiamo aumentato l'esposizione delta totale e l'attività di selezione delle azioni.

Al 31 dicembre 2018, il Comparto aveva una capitalizzazione totale (tutte le classi) di 71.3 milioni di EURO, con un'esposizione delta del 89%.

L'allocazione geografica, in termini delta, era: 69.4% in Estremo Oriente, 10.9% in America Latina, 5.1% in Russia-Est Europa-Turchia, 10.6% in India, 4% in altre zone.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Fixed Income UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

	VPN per azione	Rendimento benchmark (Deposito 3M Euro)	Rendimento del Fondo	Rendimento positivo/negativo
31 dicembre 2017	9,794 EURO			
31 dicembre 2018	9,732 EURO	-0.33%	-0.63%	-0,30%

Durante questo periodo, il Comparto ha registrato un rendimento negativo pari a 0.30% rispetto al benchmark trimestrale, che era negativo dello 0.33%. Il suo investimento nel comparto Controlfida BASE UCITS Fund, che aveva un peso medio di circa il 9%, ha avuto un impatto leggermente negativo rispetto alla performance del Comparto. Nel corso dell'anno, i tassi Euro a breve termine si sono stabilmente attestati attorno al - 0.36%, mentre la resa dell'Euro Bund è diminuita dallo 0.42% dell'inizio 2018 allo 0,24% alla fine del 2018.

Attività di Portafoglio

Nel corso dell'anno, l'investimento nel comparto Controlfida BASE UCITS Fund, se calcolato in euro, è stato piuttosto volatile. Abbiamo mantenuto la qualità media del credito e conservato l'esposizione al settore semestrale della curva dell'euro.

Strategia

Il rischio sul rialzo dei tassi di interesse è stato gestito principalmente attraverso l'investimento nel comparto Controlfida BASE. Generalmente, investiamo in strumenti a breve termine di buona qualità denominati in valute dell'Europa Occidentale. Alla fine del mese di dicembre 2018, la diversificazione del Comparto in termini di rischio di qualità di credito era la seguente: 5% AAA, 20% AA, 21% A. La durata media è di 1.1 anni.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Delta Defensive UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

Nel corso del 2018, il Valore del Patrimonio Netto per azione è diminuito del 2.79% da EURO 11,222 a EURO 10,909. Durante questo stesso periodo, investire nel tasso di interesse di riferimento EONIA (Euro Overnight Index Average), ritenuto privo di rischio, avrebbe avuto un costo dello 0.33%. Il valore totale del patrimonio netto del Comparto (tutte le classi) era pari a EURO 98,842,000.

Attività del Portafoglio

Alla fine di dicembre, la diversificazione del portafoglio era la seguente:

- 56.7% in USA
- 23.4% in zona Euro
- 11.3% in UK
- 8.6% in Svizzera

Strategia

Dopo l'esplosione del VIX in febbraio, durante la quale la consistenza dei timori è salita sopra 50, con la conseguente chiusura di numerosi ETF collegati alla volatilità azionaria, abbiamo mantenuto un'esposizione delta tra il 10% e il 15% durante il resto dell'anno, poiché il basso livello di volatilità non era coerente con le tensioni economiche e geopolitiche. Il profilo di rischio rendimento delle strategie opzionarie non era sufficientemente convincente per prendere delle posizioni. A partire da giugno, allo scopo di controllare il delta, abbiamo iniziato ad acquistare call e limitato la vendita di put. Tuttavia, ciò non è bastato ad evitare le perdite derivanti dalla svendita dell'ultimo trimestre. Il peggior quarto trimestre del decennio e il peggior dicembre dal 1931 hanno prodotto una perdita per quest'anno. Alla fine del 2018, il Comparto aveva un'esposizione delta del 17.7% con un downside del 73.5% e un theta annualizzato del 7.2%.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Controlfida 21st Century UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

Nel corso del 2018, il Valore del Patrimonio Netto per azione è sceso del 7.07% da Eur 17.021 a Eur 15.818. Durante questo stesso periodo, il benchmark di riferimento (DOW JONES GLOBAL TITANS 50-EURO) ha registrato una perdita del 2,02%. Il Valore Totale del Patrimonio Netto del Comparto (tutte le classi) era pari a EURO 22,096,000.

Attività di Portafoglio

Alla fine di dicembre, la diversificazione del portafoglio era la seguente:

Macro-settori	
Crescita globale	27%
Salute	19%
IT	16%
Energia-Materiali	4%
Avionico	7%
Finanziario	13%
Agroalimentare	1%
Infrastrutture	3%
Altro	0%

Zone geografiche	
USA	58%
Zona EURO	21%
Svizzera	8%
UK	7%

Strategia

Il Comparto investe principalmente in azioni di settori specifici con un potenziale di crescita a lungo termine. Le azioni selezionate sono di solito leader del proprio settore, con un alto rendimento da dividendi. Uniamo la strategia "long-only" con la vendita di opzioni coperte su titoli a elevata volatilità, per monetizzare il premio di opzione e ridurre la volatilità del Comparto.

Nel periodo in esame, il Comparto ha avuto un'esposizione al mercato tra il 90-92%. Abbiamo sovrappesato le società tecnologiche nel settore dei semiconduttori e investito nell'immobiliare tedesco e nelle attività di e-commerce ad esso correlate (packaging e servizi di consegna). Abbiamo ridotto l'esposizione ai settori dell'avionica e della difesa e preso profitto dagli investimenti nell'industria del salmone, che abbiamo effettuato all'inizio dell'anno, dopo che le quotazioni avevano raggiunto livelli troppo alti. La liquidità così creata è stata investita in titoli di assicurazioni cinesi (Ping An) e navi da crociera (Carnival Cruise, Royal Caribbean e Norwegian Cruise). Abbiamo incrementato la nostra esposizione al settore farmaceutico, considerandolo nuovamente attrattivo dopo che il rischio indotto da Trump in merito ai controlli di prezzo è stato scontato dal mercato. L'esposizione a società attive nel commercio globale è stata ridotta in previsione dei prossimi dazi. Nuove posizioni sono state prese su azioni di società che operano nelle energie rinnovabili, sia solare che eolico, ed in società attive nel settore dei giochi elettronici.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Controlfida Evolution UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

Nel corso del 2018 il Valore del Patrimonio Netto per azione (Classe A) è sceso del 4.65% da EURO 9.980 a EUR 9.516. Durante questo stesso periodo, il benchmark di riferimento (EURIBOR a tre mesi) ha registrato un rendimento negativo del -0.33%.

Attività di Portafoglio

Durante l'anno 2018 la performance del comparto è stata negativa, in linea con l'esposizione long ai mercati azionari e l'esposizione short ai tassi d'interesse. Il Comparto ha investito sulla convergenza tra il mercato azionario americano e quelli europei, che pure hanno registrato un rendimento negativo.

Nel contempo, gli effetti dell'aumento della volatilità, che aveva inaugurato l'anno ai minimi storici, sono stati limitati grazie ad un controllo efficiente del gamma.

Le nuove esigenze regolatorie in materia di ETF e altri fondi ci hanno portato a chiudere le nostre posizioni su ETF americani quali XLE, XLV, EEM, FXI e EWY, sostituendo la nostra esposizione attraverso prodotti europei, quando disponibili, oppure attraverso futuri su singole azioni.

Al 31 dicembre 2018 il Valore Totale del Patrimonio Netto del Comparto (tutte le classi) era pari a EURO 19.9 milioni.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Controlfida Aglaia UCITS Fund

Relazione del Gestore degli Investimenti

Rendimento

La performance del Comparto, in linea con altri fondi simili nel Soc Gen New Edge Short Term Traders Index ma migliore del comune CTA Index, è stata pesantemente influenzata dall'eccesso di costi di transazione pagati a UBS, sia in termini di costo fisso mensile (troppo elevato in rapporto al volume di trading generato dal valore del patrimonio netto) e in termini di domanda/offerta degli swaps giornalieri necessari per riconvertire in USD ogni operazione aperta. Entrambe le componenti hanno pesato per circa il 65% dell'impatto negativo sul Valore del Patrimonio netto.

Un'altra piccola parte deriva da questioni legate all'implementazione del nuovo assetto, che sono state progressivamente risolte nel tempo.

Attività di portafoglio

Il 2018 sarà ricordato come l'anno degli estremi sui mercati finanziari, dove dapprima una forte opinione rialzista rispetto ai mercati azionari è praticamente sfociata nella scomparsa dei cicli di volatilità al ribasso degli attivi rischiosi (e di contro al rialzo della volatilità delle attività prive di rischio), rendendo difficile operare nelle due direzioni. Poi tutto il movimento si è dissolto nel giro di un mese alla fine dell'anno, producendo un picco di volatilità di ampiezza storica che ha di gran lunga superato i parametri infragiornalieri del sistema di trading.

Il costante disturbo infragiornaliero dovuto alle questioni nel commercio internazionale e all'impasse della Brexit, entrambi provenienti da mezzi non convenzionali (Twitter) e da annunci e commenti fatti in tempi casuali quando i mercati sono aperti, ha prodotto degli effetti negativi, causando un costante riprezzamento delle nuove informazioni. Operare su swap in USD è stato talvolta ostacolato dal prezzo delle chiusure a fine mese, che hanno mostrato movimenti estremi dovuti agli assestamenti di posizione, oltremodo esacerbati da un basso livello di liquidità. Il Comparto non ha effettuato operazioni su attività o su swap denominati in GBP a partire dall'inizio di ottobre.

Strategia

Abbiamo continuato a testare le reti neurali di secondo livello (quelle che predicono l'aspettativa di movimento dal massimo/minimo di un ciclo) per aumentarne l'accuratezza. Questo dovrebbe aiutare a filtrare il 25-30% dei segnali, che divergono dal ciclo normale, e che, in condizioni di volatilità estrema o quando nuove notizie impattano il movimento dopo che è stato lanciato un segnale, hanno scarsa capacità predittiva.

Abbiamo anche continuato a testare strategie "investi e dimentica", che hanno l'obiettivo di cavalcare movimenti nei prezzi più lunghi, indipendentemente dal livello di volatilità, che sembrano essere promettenti.

Da ultimo, abbiamo iniziato nel corso del trimestre il trading simulato di due strategie con spread 60, mentre la codifica per l'effettiva esecuzione è in fase di ultimazione.

Controlfida (SUISSE) S.A.

15 gennaio 2019

Nel corso del 2019, gli Amministratori della Società hanno deciso di chiudere il Comparto Aglaia UCITS Fund, a causa della sua dimensione molto contenuta. Gli azionisti sono stati informati dell'intenzione di procedere al riscatto forzoso di tutte le azioni emesse dal Comparto il 30 aprile 2019 e di pagare il capitale agli azionisti.

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 Dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Organismi d'investimento collettivo								
Energy Select Sector SPDR ETF		30,000	1,805,898	(30,000)	–	USD	–	–
Totale Organismi d'investimento collettivo			1,805,898				–	–
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
FRANCIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Feb-18	15,000,000	15,018,045	(15,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Mar-18	10,000,000	10,018,555	(10,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Gen-19	–	–	15,000,000	15,000,000	EUR	15,008,085	4.47
			25,036,600				15,008,085	4.47
GERMANIA								
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	Apr-19	–	–	15,000,000	15,000,000	EUR	15,051,270	4.48
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	Ago-18	10,000,000	8,303,582	(10,000,000)	–	USD	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	Ott-18	15,000,000	15,206,025	(15,000,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	Nov-18	10,500,000	8,693,910	(10,500,000)	–	USD	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Set-19	–	–	15,000,000	15,000,000	USD	12,978,233	3.86
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Set-19	–	–	10,000,000	10,000,000	USD	8,652,153	2.57
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Ott-19	–	–	15,000,000	15,000,000	EUR	15,210,660	4.52
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.50%	Feb-19	10,000,000	8,294,206	–	10,000,000	USD	8,731,421	2.60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.50%	Set-19	–	–	10,000,000	10,000,000	USD	8,676,294	2.58
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.38%	Mar-18	10,000,000	8,375,878	(10,000,000)	–	USD	–	–
Stato del Saarland 0.00%	Ott-18	4,000,000	4,018,708	(4,000,000)	–	EUR	–	–
Stato dello Schleswig-Holstein 0.00%	Giu-19	–	–	10,000,000	10,000,000	EUR	10,015,825	2.98
			52,892,309				79,315,856	23.59

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
		Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
ITALIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Lug-18	10,000,000	10,024,840	(10,000,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Nov-18	10,000,000	10,039,000	(10,000,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Giu-20	10,000,000	10,070,795	-	10,000,000	EUR	9,996,700	2.97
			30,134,635				9,996,700	2.97
PAESI BASSI								
Buoni del Tesoro 0.00% Olanda	Mag-19	-	-	10,000,000	10,000,000	EUR	10,034,000	2.99
			-				10,034,000	2.99
SOVRANAZIONALE								
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	Feb-18	10,000,000	10,017,620	(10,000,000)	-	EUR	-	-
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	Gen-19	10,000,000	10,188,775	-	10,000,000	EUR	10,010,590	2.98
Banca Europea degli investimenti 1.00%	Mar-18	10,000,000	8,320,476	(10,000,000)	-	USD	-	-
Banca Europea degli investimenti 1.00%	Mar-18	5,000,000	4,160,238	(5,000,000)	-	USD	-	-
Banca Europea degli investimenti 1.00%	Giu-18	15,000,000	12,454,523	(15,000,000)	-	USD	-	-
Banca Europea degli investimenti 1.125%	Ago-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,661,594	2.58
Banca Europea degli investimenti 1.13%	Ago-18	10,000,000	8,294,976	(10,000,000)	-	USD	-	-
Banca Europea degli investimenti 1.25%	Mag-18	5,000,000	4,159,382	(5,000,000)	-	USD	-	-
Banca Europea degli investimenti 1.75%	Giu-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,707,135	2.59
Banca Europea degli investimenti 1.88%	Ott-19	-	-	15,000,000	15,000,000	USD	13,033,645	3.88
Banca Europea degli investimenti 2.13%	Mar-19	10,000,000	8,349,441	-	10,000,000	USD	8,733,851	2.60
Meccanismo Europeo di stabilità 0.00%	Feb-19	-	-	7,000,000	7,000,000	EUR	7,005,551	2.08
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.00%	Giu-18	10,000,000	8,301,074	(10,000,000)	-	USD	-	-

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
		Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.88%	Mar-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,728,537	2.59
			74,246,505				64,880,903	19.30
REGNO UNITO								
Gilt 0.00% Regno Unito	Feb-18	10,000,000	11,259,196	(10,000,000)	-	GBP	-	-
Gilt 1.25% Regno Unito	Lug-18	10,000,000	11,319,934	(10,000,000)	-	GBP	-	-
Gilt 1.75% Regno Unito	Lug-19	-	-	10,000,000	10,000,000	GBP	11,161,239	3.32
Gilt 3.75% Regno Unito	Set-19	-	-	10,000,000	10,000,000	GBP	11,323,838	3.37
Gilt 4.50% Regno Unito	Mar-19	-	-	10,000,000	10,000,000	GBP	11,175,334	3.32
Gilt 5.00% Regno Unito	Mar-18	10,000,000	11,357,551	(10,000,000)	-	GBP	-	-
			33,936,681				33,660,411	10.01
STATI UNITI								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Feb-18	10,000,000	8,321,805	(10,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	15,000,000	12,470,317	(15,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	10,000,000	8,303,415	(10,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mag-18	10,000,000	8,291,565	(10,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Giu-18	16,000,000	13,234,794	(16,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-18	10,000,000	8,260,509	(10,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Set-18	5,000,000	4,117,227	(5,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Ott-18	15,000,000	12,333,351	(15,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Nov-18	20,000,000	16,420,076	(20,000,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Gen-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,737,736	2.60
Buoni del Tesoro 0.00% US	Feb-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,705,330	2.59
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,690,084	2.58
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-19	-	-	15,000,000	15,000,000	USD	13,026,959	3.88

Delta UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
STATI UNITI (continuazione)								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mag-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,655,861	2.57
Buoni del Tesoro 0.00% US	Giu-19	-	-	15,000,000	15,000,000	USD	12,958,648	3.85
Buoni del Tesoro 0.00% US	Ago-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,602,407	2.56
Buoni del Tesoro 0.00% US	Set-19	-	-	5,000,000	5,000,000	USD	4,293,299	1.28
Buoni del Tesoro 0.00% US	Ott-19	-	-	20,000,000	20,000,000	USD	17,134,165	5.10
Buoni del Tesoro 0.00% US	Nov-19	-	-	10,000,000	10,000,000	USD	8,550,036	2.54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.13%	Apr-20	15,000,000	13,137,762	-	15,000,000	USD	13,836,023	4.12
			104,890,821				113,190,548	33.67
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile			321,137,551				326,086,503	97.00

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Numero di	Utile/(perdita)	Numero di	Numero di		Utile/(perdita)	% di
Futuri negoziati	Data di	Contratti	non realizzato EUR	Contratti	Contratti	Valuta	non realizzato EUR	NAV
(Marginati)	scadenza	al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
FRANCO SVIZZERO								
Swiss Market Mar18 Future	Mar-18	(15)	3,336	15	-	CHF	-	-
Swiss Market Mar19 Future	Mar-19	-	-	(180)	(180)	CHF	(112,109)	(0.03)
			3,336				(112,109)	(0.03)
EURO								
Dax Mini Eux Mar18 Future	Mar-18	(25)	21,760	25	-	EUR	-	-
Dax Mini Eux Mar19 Future	Mar-19	-	-	(86)	(86)	EUR	(64,050)	(0.02)
Eurex Euro Stoxx 50 Mar18 Future	Mar-18	(105)	35,700	105	-	EUR	-	-
Eurex Euro Stoxx 50 Mar19 Future	Mar-19	-	-	(435)	(435)	EUR	(94,610)	(0.03)
			57,460				(158,660)	(0.05)
STERLINA								
FTSE 100 Mar19 Future	Mar-19	-	-	(60)	(60)	GBP	(57,365)	(0.02)
			-				(57,365)	(0.02)
DOLLARO STATUNITENSE								
CME Mar18 Future	Mar-18	110	161,493	(110)	-	USD	-	-
Euro FX Currency Mar18 Future	Mar-18	85	203,229	(85)	-	USD	-	-
Euro FX Currency Mar19 Future	Mar-19	-	-	120	120	USD	75,158	0.02
S&P 500 E-mini Mar18 Future	Mar-18	(25)	10,153	25	-	USD	-	-
S&P500 E-mini Mar19 Future	Mar-19	-	-	(400)	(400)	USD	(839,545)	(0.25)
Swiss Franc CME Mar19 Future	Mar-19	-	-	130	130	USD	(8,521)	-
			374,875				(772,908)	(0.23)
Perdita netta non realizzata su Futuri negoziati			435,671				(1,101,042)	(0.33)

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Numero di	Utile/(perdita)	Numero di	Numero di		Utile/(perdita)	% di
Futuri negoziati	Data di	Contratti	non realizzato EUR	Contratti	Contratti	Valuta	non realizzato EUR	NAV
(Non Marginati)	scadenza	al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
FRANCIA								
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2018	(100)	(10,800)	100	–	EUR	–	–
Opzioni Put (1 contratto)	Q2 2018	(150)	(43,350)	150	–	EUR	–	–
			(54,150)				–	–
GERMANIA								
Opzione Call (1 contratto)	Q4 2017	100	10	(100)	–	EUR	–	–
Opzione Call (13 contratti)	Q1 2018	1,250	516,975	(1,250)	–	EUR	–	–
Opzioni Call (15 contratti)	Q1 2018	(1,700)	(143,825)	1,700	–	EUR	–	–
Opzioni Call (5 contratti)	Q2 2018	800	426,100	(800)	–	EUR	–	–
Opzioni Call (4 contratti)	Q2 2018	(550)	(97,950)	550	–	EUR	–	–
Opzioni Call (25 contratti)	Q1 2019	–	–	2,050	2,050	EUR	623,025	0.19
Opzioni Call (17 contratti)	Q1 2019	–	–	(1,550)	(1,550)	EUR	(85,725)	(0.03)
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2019	–	–	150	150	EUR	281,375	0.08
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2019	–	–	(150)	(150)	EUR	(101,250)	(0.03)
Opzioni Put (23 contratti)	Q1 2018	(2,175)	(1,179,513)	2,175	–	EUR	–	–
Opzioni Put (5 contratti)	Q2 2018	(900)	(735,400)	900	–	EUR	–	–
Opzioni Put (1 contratto)	Q4 2018	–	–	(50)	(50)	EUR	(5)	–
Opzioni Put (36 contratti)	Q1 2019	–	–	(3,325)	(3,325)	EUR	(3,074,213)	(0.91)
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2019	–	–	(150)	(150)	EUR	(165,000)	(0.05)
			(1,213,603)				(2,521,793)	(0.75)
IRLANDA								
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	–	–	50	50	USD	4,064	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	–	–	(50)	(50)	USD	(1,573)	–
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2019	–	–	(50)	(50)	USD	(57,789)	(0.01)
			–				(55,298)	(0.01)
SVIZZERA								
Opzioni Call (11 contratti)	Q1 2018	555	680,378	(555)	–	CHF	–	–
Opzioni Call (11 contratti)	Q1 2018	(450)	(188,178)	450	–	CHF	–	–

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Numero di	Utile/(perdita)	Numero di	Numero di		Utile/(perdita)	% di
Futuri negoziati	Data di	Contratti	non realizzato EUR	Contratti	Contratti	Valuta	non realizzato EUR	NAV
(Non Marginati)	scadenza	al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
SVIZZERA (continuazione)								
Opzioni Call (10 contratti)	Q1 2019	-	-	405	405	CHF	362,924	0.11
Opzioni Call (11 contratti)	Q1 2019	-	-	(345)	(345)	CHF	(46,003)	(0.01)
Opzioni Put (16 contratti)	Q1 2019	(480)	(276,321)	480	-	CHF	-	-
Opzioni Put (19 contratti)	Q1 2019	-	-	(720)	(720)	CHF	(1,533,006)	(0.46)
			215,879				(1,216,085)	(0.36)
REGNO UNITO								
Opzioni Call (17 contratti)	Q1 2018	705	2,092,628	(705)	-	GBP	-	-
Opzioni Call (10 contratti)	Q1 2018	(495)	(761,147)	495	-	GBP	-	-
Opzioni Call (16 contratti)	Q1 2019	-	-	645	645	GBP	469,403	0.14
Opzioni Call (12 contratti)	Q1 2019	-	-	(465)	(465)	GBP	(72,920)	(0.02)
Opzioni Put (18 contratti)	Q1 2018	(675)	(197,995)	675	-	GBP	-	-
Opzioni Put (21 contratti)	Q1 2019	-	-	(885)	(885)	GBP	(1,300,411)	(0.39)
			1,133,486				(903,928)	(0.27)
STATI UNITI								
Opzioni Call (1 contratto)	Q4 2017	100	2,083	(100)	-	USD	-	-
Opzioni Call (25 contratti)	Q1 2018	2,240	2,864,347	(2,240)	-	USD	-	-
Opzioni Call (16 contratti)	Q1 2018	(3,595)	(881,935)	3,595	-	USD	-	-
Opzioni Call (29 contratti)	Q1 2019	-	-	1,790	1,790	USD	2,150,688	0.64
Opzioni Call (17 contratti)	Q1 2019	-	-	(1,225)	(1,225)	USD	(579,801)	(0.17)
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2019	-	-	200	200	USD	510,815	0.15
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2019	-	-	(200)	(200)	USD	(186,585)	(0.06)
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2018	100	12,079	(100)	-	USD	-	-
Opzioni Put (42 contratti)	Q1 2018	(3,290)	(1,188,682)	3,290	-	USD	-	-
Opzioni Put (51 contratti)	Q1 2019	-	-	(3,630)	(3,630)	USD	(8,334,536)	(2.48)

Delta UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

Descrizione	Data di scadenza	Numero di Contratti al 31.12.2017	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2017	Numero di Contratti Variazione +/- 2018	Numero di Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
STATI UNITI (continuazione)								
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2019	-	-	(200)	(200)	USD	(408,740)	(0.12)
			<u>807,892</u>				<u>(6,848,159)</u>	<u>(2.04)</u>
Valore equo di opzioni di cambio non marginate			<u>889,504</u>				<u>(11,545,263)</u>	<u>(3.43)</u>

Delta UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	322,943,449	90.37	326,086,503	97.00
Strumenti finanziari derivati trattati su mercato regolamentato	1,325,175	0.37	(12'646'305)	(3.76)
Liquidità e saldi bancari	7'577'057	2.12	4'896'959	1.46
Saldo dovuto dai brokers	25'285'332	7.08	17'022'560	5.06
Altro Patrimonio Netto	225'468	0.06	810'711	0.24
TOTALE PATRIMONIO NETTO	357'356'481	100.00	336'170'428	100.00

Classificazione del portafoglio (non revisionata)

	% di Attività Totali
Strumenti finanziari quotati su una borsa o negoziati su un mercato regolamentato	92.13
Strumenti finanziari derivati trattati su mercato regolamentato	1.27
Liquidità e saldi bancari	1.38
Saldo dovuto dai brokers	4.81
Altro Patrimonio Netto	0.41
Totale	100.00

Tutte le opzioni sono coperte.

Un elenco completo di tutti gli investimenti in strumenti derivati è disponibile su richiesta

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Partecipazione		Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Organismi d'investimento collettivo								
Central Europe and Russia Fund		3,213	65,283	(3,213)	–	USD	–	–
India Fund		1,993	43,367	(1,993)	–	USD	–	–
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF		56,000	2,752,400	34,000	90,000	EUR	3,835,800	5.38
iShares MSCI Brazil Fund UCITS		15,000	413,100	45,000	60,000	EUR	1,596,900	2.24
iShares MSCI Chile Capped ETF		2,500	108,630	(2,500)	–	USD	–	–
iShares MSCI China ETF		30,000	1,662,946	(30,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF		5,000	187,075	(5,000)	–	EUR	–	–
iShares MSCI Hong Kong Index Fund		30,800	652,229	(30,800)	–	USD	–	–
iShares MSCI India ETF		47,000	1,412,271	(47,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund		35,000	828,932	(35,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Korea UCITS ETF		–	–	30,000	30,000	EUR	1,042,950	1.46
iShares MSCI Malaysia ETF		35,750	981,904	(35,750)	–	USD	–	–
iShares MSCI Mexico Capped ETF		500	20,531	(500)	–	USD	–	–
iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF		–	–	7,500	7,500	EUR	646,350	0.91
iShares MSCI Philippines ETF		7,500	242,544	(7,500)	–	USD	–	–
iShares MSCI Singapore Capped ETF		16,970	366,571	(16,970)	–	USD	–	–
iShares MSCI South Africa Index Fund		2,000	116,611	(2,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Taiwan Capped ETF		145,000	4,373,917	(145,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		45,000	1,700,100	33,000	78,000	EUR	2,726,490	3.83
iShares MSCI Thailand Capped ETF		9,000	693,519	(9,000)	–	USD	–	–
iShares MSCI Turkey Index Fund		9,000	325,841	(9,000)	–	USD	–	–
Korea Fund		1,240	42,631	(1,240)	–	USD	–	–
Lyxor ETF Russia UCITS ETF		62,500	1,891,250	(17,500)	45,000	EUR	1,413,675	1.98
Lyxor ETF Turkey UCITS		8,000	361,200	–	8,000	EUR	216,280	0.30
Lyxor MSCI India ETF UCITS		180,000	2,998,800	10,000	190,000	EUR	3,018,720	4.24
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF		–	–	4,000	4,000	EUR	476,440	0.67
Morgan Stanley India Investment Fund		3,500	96,655	(3,500)	–	USD	–	–
Templeton Dragon Fund		7,091	127,064	(6,516)	575	USD	8,302	0.01
Thai Fund		22,300	199,890	(22,300)	–	USD	–	–
VanEck Vectors Indonesia Index ETF		45,500	941,536	(45,500)	–	USD	–	–
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF		–	–	75,000	75,000	EUR	566,100	0.80
Totale Organismi d'investimento collettivo			23,606,797				15,548,007	21.82

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Partecipazione		Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili								
BRASILE								
AMBEV		44,000	236,788	–	44,000	USD	149,967	0.21
Banco Bradesco		24,974	213,041	(24,974)	–	USD	–	–
Embraer ADR		9,600	191,376	(9,600)	–	USD	–	–
Itau Unibanco Holding ADR		24,224	262,339	(24,224)	–	USD	–	–
Petroleo Brasileiro ADR		25,200	216,018	(25,200)	–	USD	–	–
Vale ADR		20,200	205,803	–	20,200	USD	229,848	0.32
			1,325,365				379,815	0.53
CINA								
Agricultural Bank of China		205,000	79,553	–	205,000	HKD	77,790	0.11
Alibaba Group		–	–	8,000	8,000	USD	972,445	1.36
Baidu ADR		1,700	331,687	1,300	3,000	USD	425,178	0.60
Bank of China		400,000	163,754	–	400,000	HKD	149,106	0.21
Bank of Communications		140,000	86,568	–	140,000	HKD	94,218	0.13
China Construction Bank		130,000	99,787	–	130,000	HKD	92,276	0.13
China Merchants Bank		50,000	165,779	–	50,000	HKD	160,155	0.23
China Petroleum & Chemical		143,000	87,356	(143,000)	–	HKD	–	–
China Shenhua Energy		29,000	62,607	(29,000)	–	HKD	–	–
China Telecom		226,000	89,630	–	226,000	HKD	100,388	0.14
GCL-Poly Energy Holdings		–	–	9,500,000	9,500,000	HKD	508,926	0.71
Industrial & Commercial Bank of China		150,000	100,587	–	150,000	HKD	91,406	0.13
Lenovo Group		250,000	117,538	(250,000)	–	HKD	–	–
Netease.com ADR		3,150	905,507	–	3,150	USD	652,188	0.92
Ping An Healthcare and Technology		–	–	70,000	70,000	HKD	216,796	0.30
Ping An Insurance		–	–	70,000	70,000	HKD	534,763	0.75
Tencent Holdings		80,000	3,462,714	–	80,000	HKD	2,767,841	3.88

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
		Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
CINA (contnuazione)								
Xinyi Solar		-	-	2,299,019	2,299,019	HKD	695,347	0.98
			<u>5,753,067</u>				<u>7,538,823</u>	<u>10.58</u>
DANIMARCA								
AP Moller - Maersk		200	291,172	-	200	DKK	219,219	0.31
			<u>291,172</u>				<u>219,219</u>	<u>0.31</u>
HONG KONG								
China Mobile ADR		31,000	1,305,181	(13,000)	18,000	USD	748,787	1.05
CK Asset Holdings		13,000	94,660	-	13,000	HKD	82,338	0.11
CK Hutchison Holdings Ltd		32,000	334,672	-	32,000	HKD	269,106	0.38
CNOOC		130,000	155,502	(130,000)	-	HKD	-	-
Hong Kong Exchanges and Clearing		26,320	672,877	-	26,320	HKD	661,521	0.93
			<u>2,562,892</u>				<u>1,761,752</u>	<u>2.47</u>
INDIA								
ICICI Bank ADR		49,500	401,229	-	49,500	USD	447,306	0.63
Tata Motors ADR		28,000	771,376	-	28,000	USD	301,228	0.42
			<u>1,172,605</u>				<u>748,534</u>	<u>1.05</u>
MESSICO								
America Movil		330,000	236,724	-	330,000	MXN	204,647	0.29
Cemex ADR		26,474	165,407	-	26,474	USD	110,824	0.15
Fomento Economico Mexicano		27,500	215,378	(27,500)	-	MXN	-	-
Grupo Mexico		40,000	109,947	-	40,000	MXN	71,768	0.10
Grupo Televisa		50,000	155,792	(50,000)	-	MXN	-	-

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Partecipazione		Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
MESSICO (continuazione)		16,500	10,467	(16,500)	–	MXN	–	–
Wal-Mart de Mexico		88,000	179,578	(88,000)	–	MXN	–	–
			1,073,293				387,239	0.54
FILIPPINE								
Alliance Global Group		850,000	226,954	–	850,000	PHP	168,106	0.24
			226,954				168,106	0.24
RUSSIA								
Gazprom ADR		15,000	55,107	(15,000)	–	USD	–	–
Lukoil ADR		4,000	192,103	(4,000)	–	USD	–	–
Mobile Telesystems ADR		10,250	87,010	(10,250)	–	USD	–	–
			334,220				–	–
SUDAFRICA								
Massmart Holdings		7,500	70,437	(7,500)	–	ZAR	–	–
Woolworths Holdings		20,500	90,110	(20,500)	–	ZAR	–	–
			160,547				–	–
COREA DEL SUD								
Hyundai Motor		5,000	364,566	–	5,000	KRW	274,916	0.39
KB Financial Group ADR		2,400	116,981	–	2,400	USD	88,197	0.12
Korea Electric Power		25,000	742,167	–	25,000	KRW	648,128	0.91
LG Chemical		2,000	387,522	–	2,000	KRW	306,245	0.43
Samsung Electro-Mechanics		6,300	227,471	–	6,300	KRW	208,725	0.29
Samsung Electronics GDR		1,080	1,756,456	52,920	54,000	KRW	1,342,858	1.88

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Partecipazione		Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
COREA DEL SUD (continuazione)								
Samsung Electronics GDR		380	312,828	–	380	EUR	235,254	0.33
Samsung Electronics GDR		3,550	258,290	–	3,550	KRW	239,678	0.34
Samsung Fire & Marine Insurance		1,650	227,261	–	1,650	KRW	224,221	0.32
SK Hynix		12,500	744,113	–	12,500	KRW	592,322	0.83
			5,137,655				4,160,544	5.84
TAIWAN								
Asustek Computer		90,000	704,186	–	90,000	TWD	515,626	0.72
Taiwan Semiconductor Manufacturing		–	–	18,000	18,000	USD	584,243	0.82
			704,186				1,099,869	1.54
THAILANDIA								
Charoen Pokphand Foods		55,000	33,741	–	55,000	THB	36,316	0.05
Indorama Ventures		75,000	102,087	–	75,000	THB	109,208	0.15
PTT		9,500	106,848	85,500	95,000	THB	117,294	0.17
PTT Exploration & Production		19,132	48,905	–	19,132	THB	58,284	0.08
Thai Union Frozen Products		100,000	50,868	–	100,000	THB	43,482	0.06
			342,449				364,584	0.51
REGNO UNITO								
Standard Chartered		23,985	210,729	(23,985)	–	GBP	–	–
			210,729				–	–

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione	Partecipazione		Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta	Valore equo	% di
	Data di scadenza	Nominale	EUR	Nominale	Nominale		EUR	NAV
Titoli negoziabili e derivati		al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
STATI UNITI								
Veeco Instruments		7,500	92,782	(7,500)	-	USD	-	-
			<u>92,782</u>				<u>-</u>	<u>-</u>
Totale Titoli azionari e convertibili			<u>19,387,916</u>				<u>16,828,485</u>	<u>23.61</u>
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
GERMANIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Giu-19	-	-	2,000,000	2,000,000	EUR	2,006,452	2.82
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Ott-19	-	-	1,500,000	1,500,000	EUR	1,521,066	2.13
			<u>-</u>				<u>3,527,518</u>	<u>4.95</u>
ITALIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Gen-18	500,000	500,183	(500,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Feb-18	500,000	500,302	(500,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Mar-18	500,000	500,502	(500,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Apr-18	500,000	500,878	(500,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Feb-19	-	-	250,000	250,000	EUR	250,064	0.35
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Mar-19	-	-	250,000	250,000	EUR	249,940	0.35
			<u>2,001,865</u>				<u>500,004</u>	<u>0.70</u>
PAESI BASSI								
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	Lug-19	-	-	3,000,000	3,000,000	EUR	3,075,816	4.32
			<u>-</u>				<u>3,075,816</u>	<u>4.32</u>

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione	Valuta di base	Valore equo	% di
		Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018		EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
SOVRANAZIONALE								
Banca Europea degli investimenti 1.00%	Lug-18	1,000,000	1,008,351	(1,000,000)	–	EUR	–	–
Banca Europea degli investimenti 1.13%	Ago-18	1,500,000	1,244,247	(1,500,000)	–	USD	–	–
Banca Europea degli investimenti 1.75%	Giu-19	–	–	4,000,000	4,000,000	USD	3,482,856	4.88
Banca Europea degli investimenti 1.88%	Ott-19	–	–	3,000,000	3,000,000	USD	2,606,729	3.66
Finanza Internazionale 1.75%	Set-18	1,500,000	1,249,017	(1,500,000)	–	USD	–	–
			3,501,615				6,089,585	8.54
STATI UNITI								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	7,000,000	5,812,390	(7,000,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-18	4,500,000	3,732,576	(4,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Giu-18	7,500,000	6,203,810	(7,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-18	7,000,000	5,782,356	(7,000,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Dic-18	1,500,000	1,229,785	(1,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Feb-19	–	–	4,500,000	4,500,000	USD	3,917,399	5.50
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-19	–	–	5,000,000	5,000,000	USD	4,345,042	6.10
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-19	–	–	2,000,000	2,000,000	USD	1,734,678	2.43
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mag-19	–	–	4,000,000	4,000,000	USD	3,462,344	4.86
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-19	–	–	2,000,000	2,000,000	USD	1,724,271	2.42
Buoni del Tesoro 0.00% US	Set-19	–	–	2,000,000	2,000,000	USD	1,717,320	2.41
Buoni del Tesoro 0.00% US	Nov-19	–	–	5,000,000	5,000,000	USD	4,275,018	6.00
Buoni del Tesoro 0.25% US	Gen-25	1,000,000	860,151	–	1,000,000	USD	891,802	1.25
			23,621,068				22,067,874	30.97
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile			29,124,548				35,260,797	49.48

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Numero di	Utile/(perdita)		Numero di	Numero di	Utile/(perdita)	%
Futuri negoziati	Data di	Contratti	non realizzato EUR		Contratti	Contratti	Valuta non realizzato EUR	NAV
(Marginati)	scadenza	al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
DOLLARO STATUNITENSE								
Euro FX Currency Mar18 Future	Mar-18	75	199,152	(75)	-	USD	-	-
Euro FX Currency Mar19 Future	Mar-19	-	-	40	40	USD	3,059	-
MSCI EMI NYF Mar19 Future	Mar-19	-	-	600	600	USD	6,698	0.01
			<u>199,152</u>				<u>9,757</u>	<u>0.01</u>
Utile netto non realizzato su futuri negoziati			<u>199,152</u>				<u>9,757</u>	<u>0.01</u>

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Numero di	Utile/(perdita)		Numero di	Numero di	Utile/(perdita)	%	
Futures negoziati (Non Marginati)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	non realizzato EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	Contratti al 31.12.2018	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	non realizzato EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
IRLANDA									
Opzioni Call (5 contratti)	Q1 2019	-	-		1,000	1,000	EUR	45,950	0.06
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	-	-		(300)	(300)	EUR	(1,200)	-
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2019	-	-		550	550	EUR	61,500	0.09
Opzioni Call (1 contratto)	Q3 2019	-	-		200	200	EUR	39,400	0.06
Opzioni put (7 contratti)	Q1 2019	-	-		(1,850)	(1,850)	EUR	(151,850)	(0.21)
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2019	-	-		(800)	(800)	EUR	(132,400)	(0.19)
Opzioni Put (2 contratti)	Q3 2019	-	-		(600)	(600)	EUR	(96,900)	(0.14)
			<u>-</u>					<u>(235,500)</u>	<u>(0.33)</u>
STATI UNITI									
Opzioni Call (22 contratti)	Q1 2018	5,800	444,894	(5,800)	-	-	USD	-	-
Opzioni Call (11 contratto)	Q1 2018	(2,075)	(58,897)	2,075	-	-	USD	-	-
Opzioni Call (4 contratti)	Q2 2018	1,000	186,271	(1,000)	-	-	USD	-	-
Opzioni Call (2 contratti)	Q2 2018	(400)	(38,258)	400	-	-	USD	-	-
Opzioni Put (35 contratti)	Q1 2018	(9,554)	(255,185)	9,554	-	-	USD	-	-
Opzioni Put (9 contratti)	Q2 2018	(1,450)	(133,789)	1,450	-	-	USD	-	-
			<u>145,036</u>					<u>-</u>	<u>-</u>
Valore equo di opzioni di cambio negoziate non marginate			<u>145,036</u>					<u>(235,500)</u>	<u>(0.33)</u>

SuperDiscovery UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	72,119,261	93.54	67,637,289	94.91
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	344,188	0.45	(225'743)	(0.32)
Liquidità e saldi bancari	1'669'416	2.17	1'848'283	2.59
Saldo dovuto dai brokers	3'000'196	3.89	1'949'874	2.74
Altro Patrimonio Netto	(37'141)	(0.05)	55'486	0.08
TOTALE PATRIMONIO NETTO	77'095'920	100.00	71'265'189	100.00

	% di Attività Totali
Classificazione del Portafoglio (non revisionato)	
Strumenti finanziari quotati o negoziati su un mercato regolamentato	94.29
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	0.22
Liquidità e saldi bancari	2.58
Saldo dovuto dai brokers	2.72
Altro Patrimonio Netto	0.19
Totale	100.00

Tutte le opzioni sono coperte.

Un elenco completo di tutti gli investimenti in strumenti derivati è disponibile su richiesta.

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

Fixed Income UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Fondi d'investimento								
Controlfida Base UCITS Fund		500,000	2,479,060	(65,000)	435,000	USD	2,076,443	8.57
Totale Fondi d'investimento			2,479,060				2,076,443	8.57
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
CANADA								
CDP Financial 3.50%	Giu-20	–	–	450,000	450,000	EUR	473,148	1.95
			–				473,148	1.95
FRANCIA								
Alstom 3.00%	Lug-19	300,000	313,808	–	300,000	EUR	304,468	1.26
			313,808				304,468	1.26
GEERMANIA								
BMW Finance 1.375%	Ott-19	–	–	12,400,000	12,400,000	NOK	1,245,480	5.15
BSH Hausgerate 1.88%	Nov-20	–	–	600,000	600,000	EUR	620,538	2.56
Continental AG 3.13%	Set-20	–	–	650,000	650,000	EUR	682,399	2.82
Daimler 3.00%	Lug-18	12,200,000	1,253,327	(12,200,000)	–	NOK	–	–
Franz Haniel & Cie 6.25%	Feb-18	350,000	352,295	(350,000)	–	EUR	–	–
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 5.25%	Set-19	260,000	282,958	–	260,000	EUR	269,323	1.11
Fresenius SE & Co 2.88%	Lug-20	–	–	500,000	500,000	EUR	518,465	2.14
Fresenius SE & Co 4.25%	Apr-19	400,000	421,438	–	400,000	EUR	404,732	1.67
Hochtief 3.76%	Mar-20	–	–	500,000	500,000	EUR	521,252	2.15
Metro Finance 2.25%	Mag-19	1,200,000	1,209,739	(1,200,000)	–	EUR	–	–
Vonovia Finance 0.88%	Mar-20	800,000	814,064	–	800,000	EUR	806,247	3.33
			4,333,821				5,068,436	20.93

Fixed Income UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
IRLANDA								
GE Capital European Funding 1.63%	Mar-18	500,000	501,851	(500,000)	-	EUR	-	-
GE Capital European Funding 5.38%	Gen-20	800,000	889,728	-	800,000	EUR	840,566	3.47
			1,391,579				840,566	3.47
ITALIA								
Enel 4.88%	Feb-18	470,000	473,210	(470,000)	-	EUR	-	-
Eni 3.50%	Gen-18	400,000	401,089	(400,000)	-	EUR	-	-
FCA Bank 4.00%	Ott-18	500,000	516,485	(500,000)	-	EUR	-	-
Intesa Sanpaolo 3.00%	Gen-19	-	-	400,000	400,000	EUR	400,888	1.65
Poste Italiane 3.25%	Giu-18	578,000	587,121	(578,000)	-	EUR	-	-
Poste Vita 2.88%	Mag-19	1,200,000	1,247,638	-	1,200,000	EUR	1,208,650	4.99
Unicredit 6.95%	Ott-22	500,000	615,765	-	500,000	EUR	560,916	2.32
			3,841,308				2,170,454	8.96
MESSICO								
Buoni del Tesoro 5.00% Messico	Dic-19	-	-	18,400,000	18,400,000	MXN	791,840	3.27
Buoni del Tesoro 5.50% Messico	Feb-20	700,000	781,816	-	700,000	EUR	744,324	3.07
			781,816				1,536,164	6.34
PAESI BASSI								
Bank Nederlandse Gemeenten 3.75%	Gen-20	3,000,000	3,258,378	-	3,000,000	EUR	3,130,641	12.93
Brenntag Finance 5.50%	Lug-18	1,100,000	1,133,222	(1,100,000)	-	EUR	-	-
			4,391,600				3,130,641	12.93

Fixed Income UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018 (continuazione)

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
SVEZIA								
SKF 2.38%	Ott-20	-	-	600,000	600,000	EUR	623,660	2.58
			-				623,660	2.58
REGNO UNITO								
GlaxoSmithKline Capital 0.63%	Dic-19	500,000	506,898	-	500,000	EUR	503,317	2.08
Rolls-Royce 6.75%	Apr-19	-	-	320,000	320,000	GBP	361,029	1.49
			506,898				864,346	3.57
STATI UNITI								
Amgen 4.38%	Dic-18	627,000	653,555	(627,000)	-	EUR	-	-
Berkshire Hathaway 0.50%	Mar-20	900,000	909,684	-	900,000	EUR	904,761	3.74
FedEx 0.50%	Apr-20	580,000	585,386	-	580,000	EUR	582,796	2.41
General Electric 8.50%	Apr-18	16,000,000	678,594	(16,000,000)	-	MXN	-	-
Honeywell International 0.65%	Feb-20	1,000,000	1,013,449	-	1,000,000	EUR	1,007,709	4.16
Johnson Controls International 0.00%	Dic-20	-	-	765,000	765,000	EUR	761,376	3.14
Schlumberger Finance 0.63%	Feb-19	1,472,000	1,485,614	-	1,472,000	EUR	1,473,457	6.09
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.13%	Apr-20	1,200,000	1,051,021	-	1,200,000	USD	1,106,882	4.57
			6,377,303				5,836,981	24.11
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile			21,938,133				20,848,864	86.10

Fixed Income UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2018	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	24,417,193	93.43	22,925,307	94.67
Liquidità e saldi bancari	1'953'573	7.47	1'156'821	4.78
Saldo dovuto dai brokers	126'262	0.48	127'786	0.53
Altro Patrimonio Netto	(361'498)	(1.38)	6'032	0.02
PATRIMONIO NETTO	26'135'530	100.00	24'215'946	100.00

Classificazione del Portafoglio (non revisionato)

	% di Attività Totali
Strumenti finanziari quotati su una borsa o negoziati su un mercato regolamentato	93.47
Liquidità e saldi bancari	4.72
Saldo dovuto dai brokers	0.52
Altro Patrimonio Netto	1.29
Totale	100.00

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
FRANCIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Feb-18	10,000,000	10,012,030	(10,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Mar-18	5,000,000	5,009,278	(5,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Gen-19	–	–	5,000,000	5,000,000	EUR	5,002,695	5.06
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Mar-19	–	–	1,500,000	1,500,000	EUR	1,502,408	1.52
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Apr-19	–	–	8,000,000	8,000,000	EUR	8,014,660	8.11
			15,021,308				14,519,763	14.69
GERMANIA								
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	Apr-19	–	–	4,000,000	4,000,000	EUR	4,013,671	4.06
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Mar-18	3,000,000	3,004,881	(3,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Giu-19	–	–	3,000,000	3,000,000	EUR	3,009,678	3.05
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Dic-19	–	–	3,000,000	3,000,000	EUR	3,018,605	3.06
Bundesschatzanweisungen Deutschland 4.25% Bill	Lug-18	5,000,000	5,125,100	(5,000,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.00%	Dic-18	4,000,000	4,022,252	(4,000,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.88%	Giu-18	10,000,000	10,071,900	(10,000,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	Ott-18	8,000,000	8,109,880	(8,000,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Ott-19	–	–	4,000,000	4,000,000	EUR	4,056,176	4.10
State of Saarland 0.00%	Ott-18	1,000,000	1,004,677	(1,000,000)	–	EUR	–	–
State of Schleswig-Holstein 0.00%	Giu-19	–	–	4,000,000	4,000,000	EUR	4,006,330	4.05
			31,338,690				18,104,460	18.32
ITALIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Gen-18	5,000,000	5,001,830	(5,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Apr-18	1,000,000	1,001,437	(1,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Nov-18	8,000,000	8,031,200	(8,000,000)	–	EUR	–	–
			14,034,467				–	–

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
PAESI BASSI								
Buoni del Tesoro 0.00% Olanda	Mag-19	-	-	7,000,000	7,000,000	EUR	7,023,800	7.10
Buoni del Tesoro (Regno di) 0.00% Paesi Bassi	Apr-18	4,500,000	4,509,450	(4,500,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.25% Paesi Bassi	Gen-18	8,000,000	8,006,000	(8,000,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	Lug-18	10,000,000	10,251,480	(10,000,000)	-	EUR	-	-
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	Lug-19	-	-	8,000,000	8,000,000	EUR	8,202,176	8.30
			22,766,930				15,225,976	15.40
SLOVENIA								
Buoni del Tesoro (Repubblica di) 4.40% Slovenia	Feb-19	-	-	8,000,000	8,000,000	EUR	8,042,240	8.14
			-				8,042,240	8.14
SPAGNA								
Buoni del Tesoro 0.00% Spagna	Apr-19	-	-	6,000,000	6,000,000	EUR	6,007,641	6.08
			-				6,007,641	6.08
SOVRANAZIONALE								
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 0.13%	Nov-19	-	-	7,000,000	7,000,000	EUR	7,035,000	7.12
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	Gen-19	6,000,000	6,113,265	-	6,000,000	EUR	6,006,354	6.07
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.00%	Lug-18	6,000,000	6,050,106	(6,000,000)	-	EUR	-	-
Meccanismo Europeo di stabilità 0.00%	Feb-19	-	-	6,500,000	6,500,000	EUR	6,505,155	6.58
Meccanismo Europeo di stabilità 0.05%	Dic-18	9,500,000	9,555,974	(9,500,000)	-	EUR	-	-
Meccanismo Europeo di stabilità 1.25%	Ott-18	3,000,000	3,043,491	(3,000,000)	-	EUR	-	-
			24,762,836				19,546,509	19.77

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
REGNO UNITO								
Gilt 5.00% Regno Unito	Mar-18	500,000	567,878	(500,000)	–	GBP	–	–
			567,878				–	–
STATI UNITI								
Carnival 1.13%	Giu-19	500,000	510,149	–	500,000	EUR	504,306	0.51
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	2,500,000	2,078,386	(2,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	1,000,000	830,341	(1,000,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-18	2,500,000	2,075,193	(2,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mag-18	5,500,000	4,560,361	(5,500,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-18	2,000,000	1,652,102	(2,000,000)	–	USD	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% US	Feb-19	–	–	3,750,000	3,750,000	USD	3,264,499	3.30
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-19	–	–	2,750,000	2,750,000	USD	2,390,917	2.42
Buoni del Tesoro 0.00% US	Giu-19	–	–	1,000,000	1,000,000	USD	863,910	0.88
Buoni del Tesoro 0.00% US	Ott-19	–	–	3,000,000	3,000,000	USD	2,570,125	2.60
Buoni del Tesoro 0.00% US	Dic-19	–	–	2,500,000	2,500,000	USD	2,133,351	2.16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.13%	Apr-20	1,000,000	875,851	–	1,000,000	USD	922,402	0.93
			12,582,383				12,649,510	12.80
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile			121,074,492				94,096,099	95.20

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		No. di	Utile/(perdita)	No. di	No. di		Utile/(perdita)	% di
Futuri negoziati	Data di	Contratti	non realizzato EUR	Contratti	Contratti	Valuta	non realizzato EUR	NAV
(Marginati)	scadenza	al 31.12.2017	al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	al 31.12.2018	di base	al 31.12.2018	al 31.12.2018
FRANCO SVIZZERO								
Swiss Market Mar18 Future	Mar-18	(10)	1,112	10	-	CHF	-	-
Swiss Market Mar19 Future	Mar-19	-	-	(5)	(5)	CHF	(7,459)	(0.01)
			1,112				(7,459)	(0.01)
EURO								
Dax Mini Eux Mar18 Future	Mar-18	(10)	6,360	10	-	EUR	-	-
Dax Mini Eux Mar19 Future	Mar-19	-	-	(15)	(15)	EUR	(6,637)	-
Eurex Euro Stoxx 50 Mar18 Future	Mar-18	(40)	11,400	40	-	EUR	-	-
Eurex Euro Stoxx 50 Mar19 Future	Mar-19	-	-	(15)	(15)	EUR	(6,750)	(0.01)
			17,760				(13,387)	(0.01)
STERLINE								
FTSE 100 Mar18 Future	Mar-18	(10)	(13,177)	10	-	GBP	-	-
			(13,177)				-	-
DOLLARO STATUNITENSE								
Euro FX Currency Mar18 Future	Mar-18	45	107,589	(45)	-	USD	-	-
Euro FX Currency Mar19 Future	Mar-19	-	-	65	65	USD	64,261	0.06
			107,589				64,261	0.06
Utile netto non realizzato su futuri negoziati			113,284				43,415	0.04

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		No. di	Valore equo		No. di	No. di		Valore equo	% di
Opzioni negoziate (Non Marginate)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	Contratti	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
GERMANIA									
Opzioni Call (2 contratti)	Q4 2017	30	2		(30)	-	EUR	-	-
Opzioni Call (7 contratti)	Q1 2018	80	9,490		(80)	-	EUR	-	-
Opzioni Call (1 contratto)	Q4 2018	-	-		20	20	EUR	2	-
Opzioni Call (1 contratto)	Q3 2019	-	-		10	10	EUR	25,345	0.03
Opzioni Call (1 contratto)	Q3 2019	-	-		(10)	(10)	EUR	(19,065)	(0.02)
Opzioni Call (2 contratti)	Q4 2019	-	-		25	25	EUR	51,810	0.05
Opzioni Call (2 contratti)	Q4 2019	-	-		(25)	(25)	EUR	(33,820)	(0.03)
Opzioni Put (1 contratto)	Q4 2017	(10)	(1)		10	-	EUR	-	-
Opzioni Put (25 contratti)	Q1 2018	(610)	(168,940)		610	-	EUR	-	-
Opzioni Put (6 contratti)	Q2 2018	(120)	(80,875)		120	-	EUR	-	-
Opzioni Put (12 contratti)	Q4 2018	-	-		(240)	(240)	EUR	(18)	-
Opzioni Put (20 contratti)	Q1 2019	-	-		(495)	(495)	EUR	(187,118)	(0.19)
Opzioni Put (5 contratti)	Q2 2019	-	-		(90)	(90)	EUR	(83,285)	(0.09)
Opzioni Put (3 contratti)	Q3 2019	-	-		(40)	(40)	EUR	(71,785)	(0.07)
Opzioni Put (4 contratti)	Q4 2019	-	-		(100)	(100)	EUR	(103,630)	(0.11)
			(240,324)					(421,564)	(0.43)
SVIZZERA									
Opzioni Call (3 contratti)	Q1 2018	20	11,701		(20)	-	CHF	-	-
Opzioni Put (14 contratti)	Q1 2018	(160)	(35,351)		160	-	CHF	-	-
Opzioni Put (3 contratti)	Q2 2018	(30)	(30,048)		30	-	CHF	-	-
Opzioni Put (5 contratti)	Q1 2019	-	-		(50)	(50)	CHF	(72,738)	(0.07)
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2019	-	-		(20)	(20)	CHF	(32,676)	(0.03)
Opzioni Put (4 contratti)	Q3 2019	-	-		(40)	(40)	CHF	(65,537)	(0.07)
			(53,698)					(170,951)	(0.17)
REGNO UNITO									
Opzioni Call (2 contratti)	Q1 2018	40	36,941		(40)	-	GBP	-	-
Opzioni Put (12 contratti)	Q1 2018	(155)	(19,484)		155	-	GBP	-	-
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2018	(30)	(26,354)		30	-	GBP	-	-

Delta Defensive UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

Descrizione		No. di	Valore equo	No. di	No. di		Valore equo	% di
Opzioni negoziate (Non Marginate)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Contratti Variazione +/- 2018	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
REGNO UNITO (continuazione)								
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2019	-	-	(20)	(20)	GBP	(34,906)	(0.04)
Opzioni Put (3 contratti)	Q2 2019	-	-	(30)	(30)	GBP	(41,233)	(0.04)
Opzioni Put (4 contratti)	Q3 2019	-	-	(80)	(80)	GBP	(138,959)	(0.14)
			(8,897)				(215,098)	(0.22)
STATI UNITI								
Opzioni Call (1 contratto)	Q4 2017	20	417	(20)	-	USD	-	-
Opzioni Call (4 contratti)	Q1 2018	45	45,422	(45)	-	USD	-	-
Opzioni Call (2 contratti)	Q1 2018	(35)	(13,933)	35	-	USD	-	-
Opzioni Put (20 contratti)	Q1 2018	(625)	(86,430)	625	-	USD	-	-
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2018	(50)	(66,644)	50	-	USD	-	-
Opzioni Put (9 contratti)	Q4 2018	-	-	(180)	(180)	USD	(393)	-
Opzioni Put (8 contratti)	Q1 2019	-	-	(160)	(160)	USD	(270,746)	(0.27)
Opzioni Put (5 contratti)	Q3 2019	-	-	(100)	(100)	USD	(522,001)	(0.53)
Opzioni Put (4 contratti)	Q4 2019	-	-	(80)	(80)	USD	(325,453)	(0.33)
			(121,168)				(1,118,593)	(1.13)
Valore equo di opzioni di cambio non marginate			(424,087)				(1,926,206)	(1.95)

Delta Defensive UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	121,074,492	95.77	94,096,099	95.20
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	(310,803)	-0.25	(1'882'791)	(1.91)
Liquidità e saldi bancari	7'040'124	5.57	1'256'776	1.27
Saldo dovuto dai brokers	5'068'788	4.01	4'693'972	4.75
Altro Patrimonio Netto	(6'444'226)	(5.10)	677'818	0.69
TOTALE PATRIMONIO NETTO	126'428'375	100.00	98'841'874	100.00

Classificazione del Portafoglio (non revisionato)

	% di Attività Totali
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	93.17
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	0.14
Liquidità e saldi bancari	1.24
Saldo dovuto dai brokers	4.65
Altro Patrimonio Netto	0.80
Totale	100.00

Tutte le opzioni sono coperte.

Un elenco completo di tutti gli investimenti in strumenti derivati è disponibile su richiesta.

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili								
CINA								
GCL-Poly Energy Holdings		-	-	2,700,000	2,700,000	HKD	144,642	0.65
Ping An Insurance		-	-	34,960	34,960	HKD	267,076	1.21
			-				411,718	1.86
DANIMARCA								
AP Moller - Maersk		-	-	180	180	DKK	197,297	0.90
Vestas Wind Systems		2,900	167,010	1,030	3,930	DKK	259,017	1.17
			167,010				456,314	2.07
FRANCIA								
Airbus		2,000	166,000	710	2,710	EUR	226,990	1.03
AXA		6,000	148,410	7,762	13,762	EUR	258,450	1.17
Sanofi		2,400	172,440	1,155	3,555	EUR	267,407	1.21
Schneider Electric		2,300	162,978	1,825	4,125	EUR	244,695	1.11
Total		2,700	124,321	(2,700)	-	EUR	-	-
Valeo		2,600	161,902	3,670	6,270	EUR	153,929	0.69
			936,051				1,151,471	5.21
GERMANIA								
ADO Properties		-	-	2,500	2,500	EUR	113,800	0.52
Allianz		1,135	217,352	402	1,537	EUR	269,190	1.22
Alstria Office REIT		9,000	116,100	5,800	14,800	EUR	180,560	0.82
BASF		-	-	4,200	4,200	EUR	253,680	1.15
Bayer		2,200	228,800	1,090	3,290	EUR	199,242	0.90
Continental AG		-	-	1,360	1,360	EUR	164,220	0.74
Daimler		2,120	150,096	1,875	3,995	EUR	183,410	0.83

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
GERMANIA (continuazione)								
Deutsche EuroShop AG		2,700	91,678	2,290	4,990	EUR	126,447	0.57
Deutsche Post		-	-	6,060	6,060	EUR	144,895	0.66
Deutsche Post		3,600	143,442	-	3,600	EUR	86,076	0.39
Deutsche Wohnen		3,000	109,380	4,250	7,250	EUR	290,000	1.31
Infineon Technologies		5,500	125,593	1,960	7,460	EUR	129,543	0.59
Merck		1,600	143,600	765	2,365	EUR	212,803	0.96
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft		1,150	207,863	(90)	1,060	EUR	201,983	0.91
Porsche Automobil Holding		-	-	4,250	4,250	EUR	219,470	0.99
Siemens		1,200	139,380	700	1,900	EUR	185,022	0.84
TAG Immobilien		7,000	110,880	4,385	11,385	EUR	226,675	1.03
Vonovia		4,413	182,654	2,967	7,380	EUR	292,174	1.32
			1,966,818				3,479,190	15.75
IRLANDA								
Smurfit Kappa Group		4,900	138,131	1,745	6,645	EUR	152,968	0.69
			138,131				152,968	0.69
ITALIA								
Assicurazioni Generali		8,600	130,720	3,054	11,654	EUR	170,148	0.77
Enel		-	-	47,165	47,165	EUR	237,900	1.08
Leonardo		-	-	13,830	13,830	EUR	106,187	0.48
			130,720				514,235	2.33
GIAPPONE								
Komatsu		6,210	187,428	1,446	7,656	USD	145,124	0.66

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
GIAPPONE (continuazione)								
SoftBank Group		2,300	151,677	1,800	4,100	JPY	237,338	1.07
			339,105				382,462	1.73
JERSEY								
Shire		3,900	171,303	(3,900)	-	GBP	-	-
			171,303				-	-
LUSSEMBURGO								
Grand City Properties		6,500	127,725	4,320	10,820	EUR	205,039	0.93
			127,725				205,039	0.93
PAESI BASSI								
AerCap Holdings		2,400	105,185	559	2,959	USD	102,043	0.46
Koninklijke Philips		7,150	225,511	(125)	7,025	EUR	215,632	0.98
Mobileye		1,750	91,786	(1,750)	-	USD	-	-
Royal Dutch Shell 'A'		5,180	143,926	(5,180)	-	EUR	-	-
			566,408				317,675	1.44
NORVEGIA								
Leroy Seafood Group		21,000	93,743	(21,000)	-	NOK	-	-
Mowi		6,850	96,642	(6,850)	-	NOK	-	-
Mowi		-	-	398	398	NOK	7,293	0.03
Salmar		4,550	113,978	(4,550)	-	NOK	-	-
			304,363				7,293	0.03

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
COREA DEL SUD								
Hyundai Motor		3,600	129,686	840	4,440	EUR	119,081	0.54
Korea Electric Power		7,500	110,651	1,740	9,240	USD	118,139	0.53
Samsung Electronics		150	297,548	9,000	9,150	KRW	277,348	1.26
			537,885				514,568	2.33
SVIZZERA								
Nestle		2,000	143,355	1,740	3,740	CHF	265,001	1.20
Novartis		2,960	208,620	1,950	4,910	CHF	366,388	1.66
Roche Holding		1,250	263,230	640	1,890	CHF	401,753	1.82
Swiss Re		2,385	186,148	552	2,937	CHF	235,017	1.06
Zurich Insurance Group		660	167,428	235	895	CHF	232,923	1.05
			968,781				1,501,082	6.79
REGNO UNITO								
AstraZeneca		3,145	181,389	(3,145)	-	GBP	-	-
BAE Systems		16,300	105,190	26,606	42,906	GBP	220,153	1.00
BHP Billiton		8,300	142,197	(8,300)	-	GBP	-	-
GlaxoSmithKline		10,825	161,235	4,845	15,670	GBP	262,099	1.18
International Consolidated Airlines Group		15,000	109,978	14,410	29,410	GBP	201,924	0.91
Rio Tinto		3,900	172,996	1,689	5,589	GBP	233,396	1.06
			872,985				917,572	4.15
STATI UNITI								
AbbVie		1,740	140,183	1,450	3,190	USD	254,029	1.15
Albemarle		-	-	2,943	2,943	USD	197,375	0.89
Allergan		-	-	1,483	1,483	USD	172,115	0.78

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
STATI UNITI (continuazione)								
Alphabet		210	184,284	113	323	USD	295,458	1.34
Amazon		135	131,521	30	165	USD	213,129	0.96
Amgen		1,060	153,631	379	1,439	USD	239,861	1.09
Apple		1,360	191,730	140	1,500	USD	204,802	0.93
Applied Materials		5,000	212,929	2,160	7,160	USD	202,614	0.92
Bank of America		-	-	6,600	6,600	USD	140,681	0.64
Blackstone Group		4,800	128,037	3,010	7,810	USD	205,377	0.93
Boeing		680	167,060	(680)	-	USD	-	-
Bristol-Myers Squibb		2,700	137,834	927	3,627	USD	161,468	0.73
Broadcom		800	171,210	(800)	-	USD	-	-
Carnival		4,455	246,316	1,634	6,089	USD	259,045	1.17
Caterpillar		1,760	231,040	407	2,167	USD	237,882	1.08
Celgene		2,100	182,569	735	2,835	USD	154,677	0.70
Cisco Systems		4,000	210,580	-	4,000	USD	149,513	0.68
CME Group		1,700	206,835	(600)	1,100	USD	178,913	0.81
Cognex		-	-	3,575	3,575	USD	117,818	0.53
Electronic Arts		-	-	2,300	2,300	USD	159,397	0.72
Facebook		680	99,961	156	836	USD	97,317	0.44
FedEx		1,000	207,881	232	1,232	USD	171,172	0.77
General Dynamics		1,060	179,737	249	1,309	USD	177,683	0.80
General Electric		7,200	104,665	4,009	11,209	USD	73,568	0.33
Gilead Sciences		2,800	167,104	948	3,748	USD	202,688	0.92
Honeywell International		1,500	191,636	535	2,035	USD	232,551	1.05
Intel		6,600	253,795	1,529	8,129	USD	332,122	1.50
Intercontinental Exchange Group		2,900	170,463	(25)	2,875	USD	187,060	0.85
International Business Machines		550	70,294	594	1,144	USD	113,005	0.51
International Paper		3,900	188,242	2,348	6,248	USD	217,376	0.98

21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
STATI UNITI (continuazione)								
Johnson & Johnson		1,350	157,133	1,626	2,976	USD	331,008	1.50
Johnson Controls International		-	-	6,000	6,000	USD	155,263	0.70
JPMorgan Chase		1,100	97,996	253	1,353	USD	114,495	0.52
Laboratory Corp of America		1,150	152,813	409	1,559	USD	169,640	0.77
Merck & Co		2,300	107,815	(2,300)	-	USD	-	-
Micron Technology		-	-	4,500	4,500	USD	124,156	0.56
Microsoft		2,400	171,101	735	3,135	USD	275,047	1.25
Monsanto		1,440	140,089	(1,440)	-	USD	-	-
Morgan Stanley		2,200	96,163	1,211	3,411	USD	117,362	0.53
Mosaic		3,750	80,161	870	4,620	USD	116,363	0.53
Newmont Mining		4,140	129,401	958	5,098	USD	153,575	0.70
Norwegian Cruise Line		3,600	159,697	3,413	7,013	USD	257,291	1.16
NVIDIA		-	-	1,900	1,900	USD	221,923	1.00
Oracle		4,000	157,547	928	4,928	USD	193,029	0.87
PayPal Holdings		2,700	165,590	627	3,327	USD	242,085	1.10
Pfizer		6,700	202,161	170	6,870	USD	257,929	1.17
Procter & Gamble		1,500	114,864	(1,500)	-	USD	-	-
QUALCOMM		2,500	133,331	(2,500)	-	USD	-	-
Royal Caribbean Cruises		1,850	183,829	1,607	3,457	USD	290,155	1.31
Textron		3,500	164,999	812	4,312	USD	172,028	0.78
Trimble Navigation		2,200	74,482	511	2,711	USD	75,673	0.34
United Parcel Service		-	-	1,914	1,914	USD	161,467	0.73
United Technologies		1,250	132,902	1,153	2,403	USD	221,221	1.00
Walt Disney		1,800	161,285	416	2,216	USD	207,801	0.94

21st Century UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli azionari e convertibili (continuazione)								
STATI UNITI (continuazione)								
Zimmer Biomet Holdings		1,250	125,656	1,478	2,728	USD	244,727	1.11
			<u>7,238,552</u>				<u>9,450,934</u>	<u>42.77</u>
Totale Titoli azionari e convertibili			<u>14,465,837</u>				<u>19,462,521</u>	<u>88.08</u>

Descrizione		No. di	Utile/(perdita)	No. di	No. di		Utile/(perdita)	% di
Futuri negoziati (Marginati)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	non realizzato EUR at 31.12.2017	Contratti Variazione +/- 2018	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	non realizzato EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
DOLLARO STATUNITENSE								
S&P 500 E-mini Mar18 Future	Mar-18	(10)	(3,436)	10	-	USD	-	-
			<u>(3,436)</u>				<u>-</u>	<u>-</u>
Perdita netta non realizzata su futuri negoziati			<u>(3,436)</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

Controlfida 21st Century UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018 (continuazione)

Descrizione		No. di	Valore equo		No. di	No. di		Valore equo	% di
Opzioni negoziate (Non marginate)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	Contratti	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
GERMANIA									
Opzioni Call (1 contratto)	Q2 2019	-	-		10	10	EUR	25,755	0.12
Opzioni Call (1 contratto)	Q2 2019	-	-		(10)	(10)	EUR	(10,610)	(0.05)
Opzioni Put (1 contratto)	Q2 2019	-	-		(10)	(10)	EUR	(16,860)	(0.08)
Opzioni Put (0 contratti)	Q2 2019	-	-		-	-	EUR	-	-
			<u>-</u>					<u>(1,715)</u>	<u>(0.01)</u>
STATI UNITI									
Opzioni Call (10 contratti)	Q1 2018	33	20,439		(33)	-	USD	-	-
Opzioni Put (6 contratti)	Q1 2018	(18)	(2,603)		18	-	USD	-	-
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2019	-	-		(7)	(7)	USD	(2,319)	(0.01)
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-		-	-	USD	-	-
			<u>17,836</u>					<u>(2,319)</u>	<u>(0.01)</u>
Valore equo di opzioni di cambio negoziate non marginate			<u>17,836</u>					<u>(4,034)</u>	<u>(0.02)</u>

Controfida 21st Century UCITS Fund Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	14,465,837	88.66	19,462,521	88.08
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	14,400	-0.09	(4'034)	(0.02)
Liquidità e saldi bancari	1'523'713	9.34	1'504'763	6.81
Saldo dovuto dai brokers	466'017	2.86	1'108'168	5.02
Altro Patrimonio Netto	(153'552)	(0.95)	25'120	0.11
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16'316'415	100.00	22'096'539	100.00

Classificazione del Portafoglio (non revisionato)

	% di Attività Totali
Strumenti finanziari quotati su una borsa o negoziati su un mercato regolamentato	87.85
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	0.12
Liquidità e saldi bancari	6.79
Saldo dovuto dai brokers	5.00
Altro Patrimonio	0.24
Totale	100.00

Tutte le opzioni sono coperte.

Un elenco completo di tutti gli investimenti in strumenti derivati è disponibile su richiesta.

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Organismi d'investimento collettivo								
Energy Select Sector SPDR ETF		13,000	782,556	(13,000)	–	USD	–	–
Totale Organismi d'investimento collettivo			782,556				–	–
Titoli azionari e convertibili								
JERSEY								
Shire		10,000	439,237	(10,000)	–	GBP	–	–
			439,237				–	–
STATI UNITI								
General Electric		–	–	7,500	7,500	USD	49,224	0.25
			–				49,224	0.25
Totale Titoli azionari e convertibili			439,237				49,224	0.25
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
FRANCIA								
Buoni del Tesoro (Governo di) 4.25% Francia	Ott-18	1,500,000	1,559,156	(1,500,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Gen-18	500,000	500,314	(500,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Feb-18	1,000,000	1,001,203	(1,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Gen-19	–	–	1,000,000	1,000,000	EUR	1,000,539	5.03
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	Apr-19	–	–	1,000,000	1,000,000	EUR	1,001,832	5.03
			3,060,673				2,002,371	10.06

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
GERMANIA								
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	Apr-19	–	–	750,000	750,000	EUR	752,564	3.78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.00%	Gen-18	1,500,000	1,500,413	(1,500,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Mar-19	–	–	1,000,000	1,000,000	EUR	1,001,533	5.03
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	Giu-19	–	–	2,000,000	2,000,000	EUR	2,006,452	10.08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	Ott-18	750,000	760,301	(750,000)	–	EUR	–	–
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	Ott-18	–	–	2,000,000	2,000,000	EUR	2,028,088	10.19
			2,260,714				5,788,637	29.08
ITALIA								
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Gen-18	1,000,000	1,000,127	(1,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Gen-18	1,000,000	1,000,366	(1,000,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Feb-18	750,000	750,453	(750,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Mar-18	250,000	250,251	(250,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Apr-18	250,000	250,439	(250,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Feb-19	–	–	250,000	250,000	EUR	250,064	1.26
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	Mar-19	–	–	250,000	250,000	EUR	249,940	1.25
			3,251,636				500,004	2.51
MESSICO								
Buoni del Tesoro 5.50% Messico	Feb-20	100,000	111,688	–	100,000	EUR	106,332	0.53
			111,688				106,332	0.53
PAESI BASSI								
Buoni del Tesoro 0.00% Olanda	Mag-19	–	–	1,000,000	1,000,000	EUR	1,003,400	5.04
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.00% Paesi Bassi	Feb-19	–	–	1,000,000	1,000,000	EUR	1,002,481	5.04
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.25% Paesi Bassi	Gen-18	750,000	750,562	(750,000)	–	EUR	–	–
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.25% Paesi Bassi	Gen-19	750,000	765,128	–	750,000	EUR	750,674	3.77

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
PAESI BASSI (continuazione)								
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	Lug-19	-	-	500,000	500,000	EUR	512,636	2.57
			1,515,690				3,269,191	16.42
SOVRANAZIONALE								
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 0.13%	Nov-19	-	-	1,500,000	1,500,000	EUR	1,507,500	7.57
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	Lug-18	1,000,000	1,010,408	(1,000,000)	-	EUR	-	-
Banca Europea degli investimenti 0.00%	Gen-19	-	-	1,000,000	1,000,000	EUR	1,000,285	5.03
Banca Europea degli investimenti 2.50%	Ott-18	1,000,000	1,024,165	(1,000,000)	-	EUR	-	-
Banca Europea degli investimenti 2.63%	Mar-18	800,000	805,140	(800,000)	-	EUR	-	-
Meccanismo Europeo di stabilità 0.00%	Feb-19	-	-	1,000,000	1,000,000	EUR	1,000,793	5.03
Meccanismo Europeo di stabilità 0.05%	Dic-18	500,000	502,946	(500,000)	-	EUR	-	-
			3,342,659				3,508,578	17.63
STATI UNITI								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mar-18	200,000	166,069	(200,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-18	750,000	622,096	(750,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Giu-18	750,000	620,381	(750,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-18	1,500,000	1,239,076	(1,500,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Sett-18	750,000	617,584	(750,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Ott-18	600,000	493,334	(600,000)	-	USD	-	-
Buoni del Tesoro 0.00% US	Gen-19	-	-	1,000,000	1,000,000	USD	872,200	4.38
Buoni del Tesoro 0.00% US	Feb-19	-	-	750,000	750,000	USD	652,900	3.28
Buoni del Tesoro 0.00% US	Apr-19	-	-	1,000,000	1,000,000	USD	867,339	4.36
Buoni del Tesoro 0.00% US	Lug-19	-	-	1,000,000	1,000,000	USD	862,135	4.33
Buoni del Tesoro 0.00% US	Sett-19	-	-	1,000,000	1,000,000	USD	858,660	4.32

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Partecipazione Nominale al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Partecipazione Nominale Variazione +/- 2018	Partecipazione Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile (continuazione)								
STATI UNITI (continuazione)								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Nov-19	-	-	750,000	750,000	USD	641,253	3.22
			<u>3,758,540</u>				<u>4,754,487</u>	<u>23.89</u>
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile			<u>17,301,600</u>				<u>19,929,600</u>	<u>100.12</u>

Descrizione Futuri negoziati (Marginati)	Data di scadenza	No. di Contratti al 31.12.2017	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2017	No. di Contratti Variazione +/- 2018	No. di Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
EURO								
Dax Mini Eux Mar18 Future	Mar-18	(31)	28,735	31	-	EUR	-	-
Dax Mini Eux Mar19 Future	Mar-19	-	-	(51)	(51)	EUR	(27,848)	(0.14)
Eurex Euro Bobl Mar18 Future	Mar-18	(7)	4,830	7	-	EUR	-	-
Eurex Euro Bobl Mar19 Future	Mar-19	-	-	(7)	(7)	EUR	(2,380)	(0.01)
Eurex Euro Bund Mar18 Future	Mar-18	(10)	12,600	10	-	EUR	-	-
Eurex Euro Bund Mar19 Future	Mar-19	-	-	(10)	(10)	EUR	(11,800)	(0.06)
Eurex Euro Stoxx 50 Mar18 Future	Mar-18	(97)	52,510	97	-	EUR	-	-
Eurex Euro Stoxx 50 Mar19 Future	Mar-19	-	-	(14)	(14)	EUR	(5,790)	(0.03)
Euro-Schatz Eux Mar18 Future	Mar-18	(25)	3,625	25	-	EUR	-	-
Euro-Schatz Eux Mar19 Future	Mar-19	-	-	(25)	(25)	EUR	(1,125)	(0.01)
			<u>102,300</u>				<u>(48,943)</u>	<u>(0.25)</u>
DOLLARO STATUNITENSE								
Euro FX Currency Mar18 Future	Mar-18	30	70,914	(30)	-	USD	-	-
Euro FX Currency Mar19 Future	Mar-19	-	-	32	32	USD	29,626	0.15
MSCI EMI NYF Mar19 Future	Mar-19	-	-	10	10	USD	(218)	-

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione Futuri negoziati (Marginati)	Data di scadenza	No. di Contratti al 31.12.2017	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	No. di Contratti al 31.12.2018	No. di Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	Utile/(perdita) non realizzato EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
DOLLARO STATUNITENSE (continuazione)									
Nasdaq 100 E-Mini Mar18 Future	Mar-18	(12)	(1,280)		12	–	USD	–	–
Nasdaq 100 E-Mini Mar19 Future	Mar-19	–	–		3	3	USD	(3,024)	(0.01)
S&P 500 E-mini Mar18 Future	Mar-18	(90)	(22,594)		90	–	USD	–	–
S&P500 E-mini Mar19 Future	Mar-19	–	–		(115)	(115)	USD	(114,036)	(0.57)
United States Long Bond Future	Mar-19	–	–		(5)	(5)	USD	(15,430)	(0.08)
			47,040					(103,082)	(0.51)
Perdita netta non realizzata su Futuri negoziati			149,340					(152,025)	(0.76)

Descrizione Opzioni negoziate (Non marginate)	Data di scadenza	No. di Contratti al 31.12.2017	Valore equo EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	No. di Contratti al 31.12.2018	No. di Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
BERMUDA									
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2018	40	7,081		(40)	–	USD	–	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2018	(40)	(2,666)		40	–	USD	–	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	–	–		15	15	USD	760	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	–	–		(15)	(15)	USD	(229)	–
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2018	(40)	(6,456)		40	–	USD	–	–
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2019	–	–		(40)	(40)	USD	(19,262)	(0.10)
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	–	–		–	–	USD	–	–
			(2,041)					(18,731)	(0.10)

FRANCIA									
Opzioni Call (2 contratti)	Q1 2018	80	3,200		(80)	–	EUR	–	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2018	(70)	(980)		70	–	EUR	–	–
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	–	–		50	50	EUR	1,550	0.01
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2018	(80)	(4,320)		80	–	EUR	–	–
Opzioni Put (2 contratti)	Q1 2019	–	–		(100)	(100)	EUR	(7,200)	(0.04)

Evolution UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		No. di	Valore equo		No. di	No. di		Valore equo	% di
Opzioni negoziate (Non marginate)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Variazione +/- 2018	Contratti	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
FRANCIA (continuazione)									
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-		-	-	EUR	-	-
			<u>(2,100)</u>					<u>(5,650)</u>	<u>(0.03)</u>
GERMANIA									
Opzioni Call (12 contratti)	Q1 2018	210	13,795		(210)	-	EUR	-	-
Opzioni Call (11 contratti)	Q1 2019	-	-		95	95	EUR	25,333	0.13
Opzioni Call (3 contratti)	Q1 2019	-	-		(20)	(20)	EUR	(3,705)	(0.02)
Opzioni Put (1 contratto)	Q4 2017	(10)	(1)		10	-	EUR	-	-
Opzioni Put (25 contratti)	Q1 2018	(425)	(165,662)		425	-	EUR	-	-
Opzioni Put (28 contratti)	Q1 2019	-	-		(370)	(370)	EUR	(214,837)	(1.08)
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-		-	-	EUR	-	-
			<u>(151,868)</u>					<u>(193,209)</u>	<u>(0.97)</u>
IRLANDA									
Opzioni Call (3 contratti)	Q1 2019	-	-		265	265	EUR	8,419	0.04
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	-	-		(15)	(15)	USD	(184)	-
Opzioni Put (5 contratti)	Q1 2019	-	-		(620)	(620)	EUR	(69,287)	(0.35)
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-		-	-	USD	-	-
			<u>-</u>					<u>(61,052)</u>	<u>(0.31)</u>
JERSEY									
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2018	(10)	(19,146)		10	-	GBP	-	-
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2018	(5)	(1,324)		5	-	GBP	-	-
			<u>(20,470)</u>					<u>-</u>	<u>-</u>
PANAMA									
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	-	-		35	35	USD	153	-
Opzioni Call (1 contratto)	Q1 2019	-	-		(35)	(35)	USD	(92)	-
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2019	-	-		(40)	(40)	USD	(40,900)	(0.20)

Evolution UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

Descrizione		No. di	Valore equo	No. di	No. di		Valore equo	% di
Opzioni negoziate (Non marginate)	Data di scadenza	Contratti al 31.12.2017	EUR al 31.12.2017	Contratti Variazione +/- 2018	Contratti al 31.12.2018	Valuta di base	EUR al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
PANAMA (continuazione)								
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-	-	-	USD	-	-
			-				(40,839)	(0.20)
STATI UNITI								
Opzioni Call (24 contratti)	Q1 2018	578	93,327	(578)	-	USD	-	-
Opzioni Call (10 contratti)	Q1 2018	(570)	(80,020)	570	-	USD	-	-
Opzioni Call (16 contratti)	Q1 2019	-	-	167	167	USD	34,063	0.17
Opzioni Call (5 contratti)	Q1 2019	-	-	(55)	(55)	USD	(7,328)	(0.03)
Opzioni Put (65 contratti)	Q1 2018	(1,450)	(78,717)	1,450	-	USD	-	-
Opzioni Put (1 contratto)	Q2 2018	(30)	(3,786)	30	-	USD	-	-
Opzioni Put (1 contratto)	Q1 2019	-	-	5	5	USD	23,859	0.12
Opzioni Put (28 contratti)	Q1 2019	-	-	(355)	(355)	USD	(787,643)	(3.96)
Opzioni Put (2 contratti)	Q2 2019	-	-	(10)	(10)	USD	(33,919)	(0.17)
Opzioni Put (0 contratti)	Q1 2019	-	-	-	-	USD	-	-
Opzioni Put (0 contratti)	Q2 2019	-	-	-	-	USD	-	-
			(69,196)				(770,968)	(3.87)
Valore equo di opzioni di cambio negoziate non marginate			(245,675)				(1,090,449)	(5.48)

Evolution UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

	Valore equo EUR al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2018	Valore equo EUR al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato re	18,523,393	88.47	19,978,824	100.37
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	(96,335)	-0.46	(1'242'474)	(6.24)
Liquidità e saldi bancari	1'151'217	5.5	350'095	1.76
Saldo dovuto dai brokers	1'258'034	6.01	808'073	4.06
Altro Patrimonio Netto	101'191	0.48	10'332	0.05
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20'937'500	100.00	19'904'850	100.00

	% di Attività Totali
Classificazione del Portafoglio (non revisionato)	
Strumenti finanziari quotati su una borsa o negoziati su un mercato regolamentato	93.80
Strumenti finanziari derivati trattati su un mercato regolamentato	0.58
Liquidità e saldi bancari	1.64
Saldo dovuto dai brokers	3.79
Altro Patrimonio	0.19
Totale	100.00

Tutte le opzioni sono coperte.

Un elenco completo di tutti gli investimenti in strumenti derivati è disponibile su richiesta.

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

Aglaia UCITS Fund

Prospetto di composizione del Portafoglio

Al 31 dicembre 2018

Descrizione		Partecipazione	Valore equo	Partecipazione	Partecipazione		Valore equo	% di
Titoli negoziabili e derivati	Data di scadenza	Nominale al 31.12.2017	USD al 31.12.2017	Nominale Variazione +/- 2018	Nominale al 31.12.2018	Valuta di base	USD al 31.12.2018	NAV al 31.12.2018
Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile								
GERMANIA								
State of North Rhine-Westphalia Germany 1.88%	Giu-19	-	-	200,000	200,000	USD	199,347	6.04
							199,347	6.04
SOVRANAZIONALE								
Asian Development Bank 1.88%	Apr-19	-	-	300,000	300,000	USD	299,497	9.08
Banca Europea degli investimenti 1.25%	Dic-19	-	-	300,000	300,000	USD	295,172	8.95
Banca Europea degli investimenti 1.88%	Mar-19	-	-	300,000	300,000	USD	299,644	9.09
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.25%	Lug-19	-	-	700,000	700,000	USD	694,676	21.07
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.88%	Mar-19	-	-	100,000	100,000	USD	99,876	3.03
							1,688,865	51.22
STATI UNITI								
Buoni del Tesoro 0.00% US	Gen-19	-	-	275,000	275,000	USD	274,708	8.33
Buoni del Tesoro 0.00% US	Gen-19	-	-	250,000	250,000	USD	249,504	7.57
Buoni del Tesoro 0.00% US	Mag-19	-	-	275,000	275,000	USD	272,373	8.26
Buoni del Tesoro 0.00% US	Set-19	-	-	150,000	150,000	USD	147,378	4.47
							943,963	28.63
Totale Titoli a tasso d'interesse fisso e variabile							2,832,175	85.89

Aglaia UCITS Fund
Prospetto di composizione del Portafoglio (continuazione)
Al 31 dicembre 2018

	Valore equo USD al 31.12.2017	% di NAV al 31.12.2017	Valore equo USD al 31.12.2018	% di NAV al 31.12.2018
Attività finanziarie e strumenti money market quotati su una borsa o trattati su un mercato regolamentato	-	-	2,832,175	85.89
Liquidità e saldi bancari	-	-	57'875	1.76
Saldo dovuto dai brokers	-	-	407'053	12.34
Altro Patrimonio Netto	-	-	417	0.01
TOTALE PATRIMONIO NETTO	-	-	3'297'520	100.00

	% di Attività Totali
Classificazione del Portafoglio (non revisionato)	
Strumenti finanziari quotati in borsa o negoziati su un mercato regolamentato	85.43
Liquidità e saldi bancari	1.75
Saldo dovuto dai brokers	12.28
Altro Patrimonio	0.54
Totale	100.00

Si prenda nota che le date di scadenza indicate si riferiscono a titoli detenuti al 31 dicembre 2018. Nei casi in cui non vi sono titoli detenuti al 31 dicembre 2018, la data di scadenza indicata si riferisce al titolo detenuto al 31 dicembre 2017, quale posizione del periodo comparativo.

Relazione degli Amministratori

Per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2018

Gli Amministratori di Controlfida UCITS Funds plc (la "Società") presentano qui di seguito la loro Relazione Annuale e i Rendiconti Finanziari sottoposti a revisione contabile per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2018.

Costituzione

La Società è stata costituita in Irlanda il 5 ottobre 2009, quale società di investimento multicomparto a capitale variabile e responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del *Companies Act 2014* (la Legge irlandese sulle società). La Società è stata autorizzata in accordo con i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 ("Regolamenti UCITS") e i Regolamenti del 2015 (così come modificati) relativi al *Central Bank Act* (Vigilanza e applicazione) del 2013 (Articolo 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) ("Regolamenti UCITS della Banca Centrale") il 16 aprile 2010. La Società dispone al momento di sette Comparti: Delta UCITS Fund, SuperDiscovery UCITS Fund, Fixed Income UCITS Fund, Delta Defensive UCITS Fund, 21st Century UCITS Fund, Evolution UCITS Fund e Aglaia UCITS Fund (ciascuno indicato come "Comparto"). Il Comparto Aglaia UCITS Fund è stato avviato il 13 aprile 2018.

Obiettivi e Politiche di Gestione dei Rischi

I principali rischi e incertezze affrontati dalla Società sono i rischi d'investimento associati al portafoglio degli investimenti detenuto per conto di ciascun Comparto e i rischi operativi associati alla loro gestione e amministrazione. Un'analisi di alcuni dei rischi che la Società si trova ad affrontare, richiesta per scopi di rendicontazione finanziaria, è inclusa alla nota 5.

Registri contabili

Gli Amministratori ritengono di aver rispettato i requisiti imposti dalla sezione 281 – 285 del *Companies Act 2014* in materia di registri contabili ufficiali, mediante l'assunzione di personale con esperienza adeguata e la messa a disposizione di risorse sufficienti al finanziamento di tale funzione. I registri contabili della Società sono conservati presso Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited a Georges Court, 54 – 62 Townsend Street, Dublino 2.

Revisione delle Attività Commerciali e degli Sviluppi futuri

Gli Amministratori hanno diretto gli affari della Società in modo da permetterle di mantenere il proprio statuto di società di investimenti aperta a capitale variabile. Una revisione del rendimento della Società nel corso dell'esercizio finanziario è contenuta nella Relazione del Gestore degli Investimenti alle pagine 3-11. Una valutazione dei rischi chiave, come definita dai principi contabili finanziari, è evidenziata nella nota 5 dei Rendiconti Finanziari.

Dichiarazione di conformità al Codice di Autodisciplina

Gli Amministratori hanno volontariamente aderito al Codice di Autodisciplina degli organismi di investimento collettivo domiciliati in Irlanda, pubblicato dall'Associazione irlandese dei fondi di investimento "Irish Funds". Il Codice di Autodisciplina riflette le attuali pratiche di corporate governance imposte agli organismi di investimento collettivo autorizzati in Irlanda ed è disponibile su richiesta presso la Segreteria della Società. La Società è totalmente conforme al Codice di Autodisciplina per l'anno finanziario chiuso al 31 dicembre 2018.

Relazione degli Amministratori (continuazione)

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

Amministratori

Gli Amministratori in carica durante tutto l'esercizio finanziario e fino alla data di approvazione dei rendiconti finanziari sono indicati di seguito. Salvo diversa indicazione, tutti gli Amministratori sono rimasti in carica per tutto l'anno.

Edoardo Capello (Italiano)

Igor Patscheider (Svizzero)

Michael Boyce * (Irlandese)

David Hammond* (Irlandese)

*Amministratori indipendenti.

Ricavi

I risultati delle operazioni dell'esercizio finanziario sono evidenziati nel Conto Economico alle pagine 76-80.

Dividendi

Le classi di azioni di tutti i comparti sono classi ad accumulo e, di conseguenza, generalmente non distribuiscono dividendi agli azionisti.

Interessi degli Amministratori e del Segretariato nelle Azioni della Società

Secondo il Registro degli Amministratori e dei Funzionari di Segreteria, nessun Amministratore o Segretario della Società ha alcun interesse nel capitale azionario della Società.

Transazioni che coinvolgono gli Amministratori

Oltre a quanto indicato nell'Informativa sulle operazioni con parti correlate di cui alla nota 4, non ci sono stati contratti o accordi di una qualche rilevanza in relazione all'attività della Società in cui gli Amministratori abbiano avuto un qualche interesse, come definito nel *Companies Act 2014*, in alcun momento dell'esercizio finanziario.

Parti correlate

Qualsiasi operazione conclusa con un comparto UCITS da una società di gestione o da un suo depositario, nonché da delegati o sub-delegati di tale società di gestione o depositario, o da qualsiasi loro associato o società del gruppo di tali parti ("parti associate") deve essere eseguita come se negoziata a condizioni di mercato e nel migliore interesse degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato l'esistenza di disposizioni in atto (risultanti da procedure scritte) volte a garantire che tutte le operazioni con parti correlate concluse nel corso dell'anno rispettino gli obblighi derivanti dall'Articolo 41(1) dei Regolamenti UCITS della Banca Centrale e ha altresì verificato che tali transazioni effettuate con parti correlate durante l'esercizio finanziario sono conformi agli obblighi derivanti dall'Articolo 41(1) dei Regolamenti UCITS della Banca Centrale.

Relazione degli Amministratori (continuazione)

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

Dichiarazione di conformità degli Amministratori

Gli Amministratori attestano la loro responsabilità nell'assicurare la conformità della Società con i suoi rispettivi obblighi indicati nella sezione 225 (2) del *Companies Act 2014*.

Gli amministratori confermano che:

- è stata allestita una procedura in merito alla dichiarazione di conformità che comprende procedure adeguate che permettano alla Società, secondo l'opinione degli Amministratori della Società, di essere conforme ai suoi obblighi;
- sono in vigore accordi specifici che, secondo loro, sono adatti ad assicurare l'effettiva conformità della Società ai suoi obblighi; e
- gli accordi indicati al punto 225 (2) sono stati riesaminati durante l'anno finanziario.

Dichiarazione in merito ad informazioni rilevanti della revisione

Quanto segue si applica nel caso in cui ogni persona era un Amministratore della Società, così come indicato a pagina 2, al momento in cui questo rapporto è stato approvato:

- per quanto l'Amministratore sia informato, non vi sono informazioni rilevanti delle quali i revisori non siano al corrente; e
- l'Amministratore ha adottato tutti i provvedimenti che potevano essere presi quale Amministratore per essere al corrente di ogni informazione rilevante della revisione e fare in modo che i revisori della Società siano al corrente di tali informazioni.

Comitato di Revisione

La sezione 167 del *Companies Act 2014* prevede che gli Amministratori nominino un comitato di Revisione oppure divulgano le ragioni per le quali non hanno effettuato tale nomina. La Società non ha nominato un Comitato di Revisione poiché gli Amministratori ritengono che le funzioni di tale comitato siano meglio espletate dal Consiglio di amministrazione al completo, in considerazione del fatto che la Società è strutturata quale fondo d'investimento.

Fatti di rilievo nel corso dell'anno

Ogni fatto di rilievo è indicato alla nota 12.

Fatti successivi

Ogni fatto di rilievo è indicato alla nota 13.

Collaboratori

La Società non ha avuto collaboratori durante l'anno contabile in esame o nell'anno contabile precedente.

Società di Revisione Contabile

La Società di Revisione Contabile, KPMG Chartered Accountants, ha espresso la volontà di continuare a svolgere il proprio compito in conformità all'Articolo 383 (2) del *Companies Act 2014*.

Relazione degli Amministratori (continuazione)

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

Dichiarazione di Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili della preparazione della Relazione degli Amministratori e dei Rendiconti Finanziari in conformità alla legge e ai regolamenti applicabili.

Il diritto societario richiede che gli Amministratori redigano i Rendiconti Finanziari per ciascun esercizio. In base a tale legge, gli Amministratori hanno scelto di preparare i Rendiconti Finanziari della Società in conformità al *Financial Reporting Standard 102* ("FRS 102"), lo standard che definisce la prassi contabile applicabile nel Regno Unito e in Irlanda.

La legge prevede che gli Amministratori non approvino i Rendiconti Finanziari della Società a meno che essi non offrano un quadro veritiero e attendibile delle attività, delle passività e della situazione finanziaria della Società, nonché delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio finanziario in esame. Nella preparazione dei Rendiconti Finanziari, gli Amministratori sono tenuti a:

- selezionare criteri contabili adeguati e applicarli in modo coerente;
- formulare giudizi e stime che siano ragionevoli e prudenti;
- dichiarare se i principi contabili applicabili sono stati seguiti, fatta salva ogni eventuale divergenza indicata e illustrata nei Rendiconti Finanziari;
- valutare la capacità della Società di continuare le sue attività, informando, se del caso, in merito a questioni legate alla continuità operativa; e
- redigere i Rendiconti Finanziari in base al presupposto della continuità aziendale, a meno che non si intenda liquidare la Società oppure interromperne le attività oppure non si abbiano alternative realistiche salvo queste.

Gli Amministratori sono responsabili per la tenuta di registri contabili appropriati che evidenzino con ragionevole accuratezza in qualsiasi momento la situazione finanziaria della Società e permettano loro di assicurarsi che i propri rendiconti finanziari siano in accordo con le disposizioni del *Companies Act 2014* (così come modificato), i Regolamenti delle Comunità Europee (UCITS) e i Regolamenti UCITS emanati dalla Banca Centrale irlandese. Sono anche responsabili dell'adozione di quelle misure che possano essere ragionevolmente intraprese al fine di tutelare il patrimonio della Società e di prevenire e rilevare eventuali illeciti e altre irregolarità. In questo senso gli attivi della Società sono stati affidati ad una Banca Depositaria. Gli Amministratori sono responsabili dei controlli interni che essi ritengano necessari in modo da allestire dei rendiconti finanziari che siano privi di dichiarazioni materiali inesatte, fraudolente o erronee, e di prevenire e scoprire frodi o altre irregolarità. Gli Amministratori sono inoltre responsabili della stesura della Relazione degli Amministratori in conformità ai requisiti illustrati nel *Companies Act 2014*.

A nome del Consiglio

David Hammond, Amministratore

Michael Boyce, Amministratore

10 aprile 2019

Relazione della Banca Depositaria agli Azionisti di *Controlfida* UCITS Funds plc

Noi, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, in qualità di Banca Depositaria di Controlfida UCITS Funds plc (il "Fondo"), presentiamo questa relazione esclusivamente destinata agli Azionisti del Fondo per l'esercizio finanziario conclusosi al 31 dicembre 2018 ("Periodo contabile annuale"). La presente relazione è presentata in conformità con i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (SI N. 352 del 2011), così come modificati, che hanno dato attuazione alla Direttiva 2009/65/UE nel diritto irlandese (i "Regolamenti"). Nel presentare questa relazione, non intendiamo accettare o assumere alcuna responsabilità per alcun altro scopo o persona alla quale il presente documento venga mostrato.

In ottemperanza ai nostri obblighi in quanto Banca Depositaria, come definiti ai sensi dei Regolamenti, abbiamo verificato la conduzione del Fondo durante il Periodo contabile annuale e, con il presente documento, ne facciamo relazione agli Azionisti, come segue.

A nostro parere, il Fondo è stato gestito durante l'anno, in tutte le circostanze significative:

- (i) in conformità con le limitazioni imposte ai poteri di investimento e di indebitamento del Fondo dai documenti costitutivi e dai Regolamenti; e
- (ii) comunque in conformità alle disposizioni dei documenti costitutivi e dei Regolamenti

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
10 aprile 2019

Relazione della Società di Revisione Contabile agli Azionisti di *Controlfida UCITS Funds plc*

Relazione sulla revisione dei Rendiconti Finanziari

Opinione

Abbiamo sottoposto a revisione i rendiconti finanziari, presentati alle pagine 69-132, di Controlfida UCITS Fund Plc (la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, che comprendono lo Stato patrimoniale, il Conto economico, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili e le relative note, incluso un riassunto delle procedure contabili rilevanti come indicato alla nota 1. Il quadro normativo in materia di informazione finanziaria applicato nella loro preparazione è costituito dalla legge irlandese e dall'FRS 102, lo standard che definisce la prassi contabile applicabile nel Regno Unito e in Irlanda.

A nostro avviso, i Rendiconti Finanziari qui acclusi:

- offrono un quadro veritiero e attendibile delle attività, delle passività e della situazione finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, nonché del decremento del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili per l'anno trascorso;
- sono stati accuratamente preparati conformemente all'FRS 102, lo standard che definisce la prassi contabile applicabile nel Regno Unito e in Irlanda; e
- rispettano adeguatamente i requisiti imposti dal Companies Act 2014 e i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e i Regolamenti del 2015 relativi al Central Bank Act (Vigilanza e applicazione) del 2013 (Articolo 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari).

Fondamento della nostra opinione

Abbiamo condotto la nostra revisione in base ai Principi di Revisione Internazionali (Irlanda) (ISAs (Irlanda)) e alla legislazione in vigore. Le nostre responsabilità secondo tali principi sono ulteriormente descritte nel capitolo *Dichiarazione di responsabilità dei revisori nei lavori di revisione dei rendiconti finanziari* di questo rapporto. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità ai requisiti etici considerati rilevanti ai fini della nostra revisione di rendiconti finanziari in Irlanda, incluse le Normative Etiche emesse dall'Autorità irlandese di Sorveglianza dei Revisori e dei Contabili (IAASA) e abbiamo rispettato le nostre responsabilità etiche in ottemperanza a tali requisiti.

Crediamo che le evidenze ottenute durante la revisione siano sufficienti ed adeguate quale fondamento della nostra opinione.

Non abbiamo nulla da segnalare in merito alla continuità aziendale

Siamo tenuti a segnalare agli azionisti se riteniamo che il presupposto di continuità aziendale sia inadeguato o vi sia un'effettiva incertezza significativa non dichiarata che possano sollevare dubbi significativi in merito all'utilizzo del presupposto di continuità aziendale per almeno dodici mesi dalla data di approvazione dei rendiconti finanziari. Non abbiamo nulla da segnalare in questi ambiti.

Relazione della Società di Revisione Contabile agli Azionisti di *Controlfida UCITS Funds plc* (continuazione)

Altre informazioni

Gli Amministratori sono responsabili delle altre informazioni contenute nella relazione annuale e nei rendiconti finanziari. Tali altre informazioni comprendono le informazioni incluse nelle relazioni degli amministratori e del gestore degli investimenti, nel prospetto di composizione di ogni portafoglio, nella relazione della banca depositaria, nel prospetto delle movimentazioni significative di portafoglio, nell'avviso di convocazione dell'Assemblea generale degli azionisti e nella procura. I rendiconti finanziari e la nostra opinione sui medesimi non considerano parte delle altre informazioni e, conseguentemente, non esprimiamo alcuna opinione in merito o, salvo per quanto esplicitamente affermato di seguito, forniamo una qualsivoglia forma di conferma conclusiva in merito.

È nostra responsabilità leggere tutte le altre informazioni e valutare, in base ai nostri lavori di revisione dei rendiconti finanziari, se tali informazioni siano espresse in modo sostanzialmente inesatto o contraddittorio rispetto ai rendiconti finanziari ed alle nostre conoscenze in materia di revisione. Esclusivamente in base a tale lavoro non abbiamo identificato inesattezze sostanziali inserite in tali informazioni.

Esclusivamente in base a tale lavoro sulle altre informazioni, confermiamo che:

- non abbiamo identificato inesattezze sostanziali nella Relazione degli Amministratori;
- a nostro giudizio le informazioni contenute nella Relazione degli Amministratori sono coerenti con i rendiconti finanziari;
- siamo dell'opinione che la Relazione degli Amministratori sia stata allestita in conformità al Companies Act 2014.

Opinione in merito ad altri ambiti prescritti dal Companies Act 2014

Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e le spiegazioni da noi ritenute necessarie ai fini della nostra revisione contabile.

A nostro giudizio, le scritture contabili della Società erano tali da permettere una facile e adeguata revisione dei Rendiconti Finanziari, che sono congruenti con le scritture contabili.

Questioni sulle quali siamo tenuti a indicare eventuali differenze

Il *Companies Act* 2014 ci impone di segnalarvi se, a nostro avviso, le informative relative alle operazioni e alla remunerazione degli Amministratori di cui agli articoli 305-312 del *Companies Act* non siano state effettuate. Non abbiamo nulla da segnalare in merito.

Responsabilità rispettive e limitazioni d'uso

Responsabilità degli Amministratori per i rendiconti finanziari

Come più ampiamente spiegato nella Dichiarazione delle Responsabilità degli Amministratori di cui alla pagina 64, gli Amministratori sono responsabili della preparazione di Rendiconti Finanziari che offrano un quadro veritiero e attendibile, della messa in atto di un controllo interno volto alla preparazione dei rendiconti finanziari che siano privi di inesattezze sostanziali, siano esse dovute a frode o errore, valutando la capacità della Società di garantire la continuità aziendale e comunicare, se del caso,

Relazione della Società di Revisione Contabile agli Azionisti di *Controlfida UCITS Funds plc* (continuazione)

le questioni ad essa relative, utilizzando il principio di continuità aziendale quel base contabile, a meno che non intendano liquidare la Società o interromperne l'attività oppure non abbiamo altre realistiche alternative se non quest'ultima.

Responsabilità del revisore per la revisione dei rendiconti finanziari

I nostri obiettivi sono quelli di ottenere una ragionevole rassicurazione che i Rendiconti Finanziari siano privi di significative inesattezze, causate sia da frode che da errore e di emettere un rapporto di revisione che includa la nostra opinione. Una ragionevole rassicurazione è un alto livello di rassicurazione ma non è una garanzia che una revisione espletata in base ai criteri dell'ISA (Irlanda) possa sempre identificare un'inesattezza significativa nel caso ve ne sia una. Inesattezze significative possono nascere da frodi o errori e sono considerate significative nel caso in cui, individualmente o aggregate, possono ragionevolmente influenzare le decisioni economiche prese in base a questi rendiconti finanziari.

Una descrizione completa delle nostre responsabilità è disponibile sul sito della IAASA all'indirizzo: [https://www.iaasa.ie/Publications/ISA-700-\(Ireland\)](https://www.iaasa.ie/Publications/ISA-700-(Ireland)).

Scopo del nostro lavoro di revisione e destinatari verso i quali siamo responsabili

La nostra relazione è destinata esclusivamente ai membri della Società, come gruppo, in accordo con l'articolo 391 del *Companies Act* 2014. Il nostro lavoro di revisione è stato intrapreso in modo da poter dichiarare ai membri della Società quanto siamo tenuti a dichiarare loro nell'ambito di un rapporto di revisione e per nessun altro scopo. Nella misura massima consentita dalla legge, non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità nei confronti di chiunque altro al di fuori della Società e dei suoi membri come gruppo, in merito al nostro lavoro di revisione, alla presente relazione o alle opinioni da noi espresse.

Data: 10 aprile 2019

Cristian Reyes
A nome e per conto di
KPMG
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublino 1

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2018

	Note	Controlfida UCITS	Controlfida UCITS
		Funds PLC Totale	Funds PLC Totale
		31/12/2018	31/12/2017
		EUR	EUR
ATTIVITÀ			
Attività finanziarie a valore equo per profitto o perdita			
- Fondi d'investimento		17'624'450	28'674'311
- Titoli azionari e convertibili		36'340'230	34'292'990
- Titoli di debito		498'698'730	510'576'324
- Strumenti finanziari derivati		4'924'996	8'402'078
Interessi bancari e redditi percepibili da cedola		2'039'921	2'088'001
Percepibile per azioni emesse		772'161	242'569
Titoli venduti percepibili		252	24'391
Saldo dovuto dai brokers	2	26'066'420	35'204'629
Liquidità e saldi bancari	2	11'064'313	20'915'099
Altri crediti		17'587	11'856
TOTALE ATTIVITÀ		597'549'059	640'432'248
PASSIVITÀ			
Passività finanziarie a valore equo per profitto o perdita			
- Strumenti finanziari derivati		20'926'342	7'125'453
Da pagare per azioni rimosse		321'350	7'578'879
Rimborso di azioni in attesa di regolamento		-	383'420
Commissioni di gestioni da pagare	4,10	461'917	512'229
Commissione di performance da pagare	4,10	247'821	-
Spese maturate		200'390	213'939
Altri pagamenti		12'580	348'107
TOTALE PASSIVITÀ (escluso patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili)		22'170'400	16'162'027
VALORE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI		575'378'659	624'270'221

I rendiconti finanziari, allestiti in base allo standard FRS 102, presentati alle pagine 69-132, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società il 10 aprile 2019 e firmati per suo conto da:

David Hammond, Amministratore

Michael Boyce, Amministratore

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale (continuazione)

al 31 dicembre 2018

		Delta UCITS Fund 31/12/2018 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2018 EUR
ATTIVITÀ	<i>Note</i>				
Attività finanziarie a valore equo per profitto o perdita					
- Fondi d'investimento		-	15'548'007	2'076'443	-
- Titoli azionari e convertibili		-	16'828'485	-	-
- Titoli di debito		326'086'503	35'260'797	20'848'864	94'096'099
- Strumenti finanziari derivati		4'477'452	156'607	-	141'419
Interessi bancari e redditi percepibili da cedola		936'015	136'688	315'157	555'761
Percepibile per azioni emesse		524'186	-	-	247'975
Titoli venduti percepibili		-	253	-	-
Saldo dovuto dai brokers	2	17'022'560	1'949'874	127'786	4'693'972
Liquidità e saldi bancari	2	4'896'959	1'848'283	1'156'822	1'256'776
Altri crediti		452	2'456	2'396	862
TOTALE ATTIVITÀ		353'944'128	71'731'449	24'527'467	100'992'863
PASSIVITÀ					
Passività finanziarie a valore equo per profitto o perdita					
- Strumenti finanziari derivati		17'123'757	382'350	-	2'024'209
Da pagare per azioni rimosse		14'355	66	292'933	13'996
Commissioni di gestioni da pagare	4,10	278'553	62'785	9'357	76'876
Commissione di performance da pagare	4,10	243'146	-	-	4'457
Spese maturate		108'785	21'059	8'866	29'205
Altri pagamenti		5'104	-	365	2'246
TOTALE PASSIVITÀ (escluso patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili)		17'773'700	466'260	311'521	2'150'989
VALORE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI		336'170'428	71'265'189	24'215'946	98'841'874
Azioni partecipative riscattabili pendenti al 31 dicembre:	3				
Classe A		10'288'257	1'761'082	2'488'203	6'668'968
Classe B		1'114'679	210'534	-	46'085
Classe C		-	-	-	114'608
Classe C1		-	-	-	632'092
Classe C2		-	-	-	1'813'727

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale(continuazione)

al 31 dicembre 2018

	Delta UCITS Fund 31/12/2018 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2018 EUR
Classe D	69'261	-	-	-
Classe D1	9'657'615	4'113'167	-	-
Classe D2	2'894'234	476'636	-	-
Equivalente al valore patrimoniale netto per detentori di azioni partecipative al 31 dicembre di:				
		11		
Classe A	16.702	10.879	9.616	10.909
Classe B	14.254	11.445	-	11.068
Classe C	-	-	-	9.842
Classe C1	-	-	-	9.984
Classe C2	-	-	-	10.003
Classe D	13.878	-	-	-
Classe D1	12.333	11.050	-	-
Classe D2	9.807	8.906	-	-

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale (continuazione)

al 31 dicembre 2018

		21st Century UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Evolution UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Aglaia UCITS Fund* 31/12/2018 US\$
ATTIVITÀ	<i>Note</i>			
Attività finanziarie a valore equo per profitto o perdita				
- Fondi d'investimento		-	-	-
- Titoli azionari e convertibili		19'462'521	49'224	-
- Titoli di debito		-	19'929'600	2'832'175
- Strumenti finanziari derivati		25'755	123'763	-
Interessi bancari e redditi percepibili da cedola		48'739	39'448	9'277
Percepibile per azioni emesse		-	-	-
Titoli venduti percepibili		-	-	-
Saldo dovuto dai brokers	2	1'108'168	808'073	407'053
Liquidità e saldi bancari	2	1'504'764	1'158'168	57'875
Altri crediti		3'917	27	8'549
TOTALE ATTIVITÀ		22'153'864	21'300'230	3'314'929
PASSIVITÀ				
Passività finanziarie a valore equo per profitto o perdita				
- Strumenti finanziari derivati		29'789	1'366'237	-
Da pagare per azioni rimosse		-	-	-
Commissioni di gestioni da pagare	4,10	17'820	14'590	2'214
Commissione di performance da pagare	4,10	213	5	-
Spese maturate		8'919	14'250	10'641
Altri pagamenti		584	298	4'554
TOTALE PASSIVITÀ (escluso patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili)		57'325	1'395'380	17'409
VALORE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI		22'096'539	19'904'850	3'297'520
Azioni partecipative riscattabili pendenti al 31 dicembre:	3			
Classe A		1'026'910	1'621'580	215'251
Classe B		33'728	137'550	-
Classe C		-	-	-
Classe C1		-	-	-
Classe C2		-	331'544	122'614
Classe D		-	-	-
Classe D1		386'612	-	-
Classe D2		128'942	-	-
Equivalente al valore patrimoniale netto per detentori di azioni partecipative al 31 dicembre di:	11			
Classe A		15.818	9.516	9.760
Classe B		14.906	9.657	-
Classe C		-	-	-
Classe C1		-	-	-
Classe C2		-	9.488	9.760
Classe D		-	-	-
Classe D1		10.355	-	-
Classe D2		10.440	-	-

* Aglaia è stato avviato il 13 aprile 2018.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2017

		Delta UCITS Fund 31.12.17 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31.12.17 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31.12.17 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31.12.17 EUR
ATTIVITÀ	<i>Note</i>				
Attività finanziarie a valore equo per profitto o perdita					
- Fondi d'investimento		1'805'898	23'606'797	2'479'060	-
- Titoli azionari e convertibili		-	19'387'916	-	-
- Titoli di debito		321'137'551	29'124'548	21'938'133	121'074'492
- Strumenti finanziari derivati		7'030'271	830'317	-	230'434
Interessi bancari e redditi percepibili da cedola		852'082	104'263	394'504	563'292
Percepibile per azioni emesse		29'154	-	-	213'415
Titoli venduti percepibili		-	24'391	-	-
Saldo dovuto dai brokers	2	25'285'332	3'000'196	126'262	5'068'788
Liquidità e saldi bancari	2	7'577'056	1'669'416	1'953'573	7'040'124
Altri crediti		261	1'914	3'549	1'631
TOTALE ATTIVITÀ		363'717'605	77'749'758	26'895'081	134'192'176
PASSIVITÀ					
Passività finanziarie a valore equo per profitto o perdita					
- Strumenti finanziari derivati		5'705'096	486'129	-	541'237
Da pagare per azioni rimosse		236'006	73'172	738'366	6'343'143
Rimborso di azioni in attesa di regolamento		-	-	-	383'420
Commissioni di gestione e di performance da pagare	4.10	299'163	68'936	10'189	104'951
Spese maturate		120'691	25'601	10'996	43'175
Altri pagamenti		168	-	-	347'875
TOTALE PASSIVITÀ (escluso patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili)		6'361'124	653'838	759'551	7'763'801
VALORE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI		357'356'481	77'095'920	26'135'530	126'428'375
Azioni partecipative riscattabili pendenti al 31 dicembre:	3				
Classe A		10'718'118	1'756'255	2'668'514	8'630'741
Classe B		1'253'839	204'267	-	62'726
Classe C					187'444
Classe C1					640'922
Classe C2					1'979'265

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale (Continuazione)

al 31 dicembre 2017

	Delta UCITS Fund 31.12.2017 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31.12.2017 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31.12.2017 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31.12.2017 EUR
Classe D	77'863	-	-	-
Classe D1	9'323'995	3'928'047	-	-
Classe D2	2'872'292	404'160	-	-
Equivalente al valore patrimoniale netto per detentori di azioni partecipative al 31 dicembre di:				
		11		
Classe A	17.492	12.237	9.794	11.222
Classe B	14.796	12.771	-	11.296
Classe C	-	-	-	10.211
Classe C1	-	-	-	10.271
Classe C2	-	-	-	10.291
Classe D	14.645	-	-	-
Classe D1	12.937	12.461	-	-
Classe D2	10.290	10.018	-	-

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Stato patrimoniale (continuazione)

al 31 dicembre 2017

		21st Century UCITS Fund 31.12.2017 EUR	Evolution UCITS Fund 31.12.2017 EUR
ATTIVITÀ	<i>Note</i>		
Attività finanziarie a valore equo per profitto o perdita			
- Fondi d'investimento		-	782'556
- Titoli azionari e convertibili		14'465'837	439'237
- Titoli di debito		-	17'301'600
- Strumenti finanziari derivati		20'439	290'617
Interessi bancari e redditi percepibili da cedola		52'825	121'035
Percepibile per azioni emesse		-	-
Saldo dovuto dai brokers	2	466'017	1'258'034
Liquidità e saldi bancari	2	1'523'713	1'151'217
Altri crediti		2'264	2'237
TOTALE ATTIVITÀ		16'531'095	21'346'533
PASSIVITÀ			
Passività finanziarie a valore equo per profitto o perdita			
- Strumenti finanziari derivati		6'039	386'952
Da pagare per azioni rimosse		188'192	-
Rimborso di azioni in attesa di regolamento		-	-
Commissioni di gestione e di performance da pagare	4. 10	13'545	15'445
Spese maturate		6'874	6'602
Altri pagamenti		30	34
TOTALE PASSIVITÀ (escluso patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili)		214'680	409'033
VALORE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI PARTECIPATIVE RISCATTABILI		16'316'415	20'937'500
Azioni partecipative riscattabili pendenti al 31 dicembre:	3		
Classe A		682'239	1'602'345
Classe B		24'344	164'074
Classe C2		-	331'398
Classe D1		298'295	-
Classe D2		87'655	-
Equivalente al valore patrimoniale netto per detentori di azioni partecipative al 31 dicembre di:	11		
Classe A		17.021	9.980
Classe B		15.909	10.047
Classe C2		-	9.951
Classe D1		11.170	-
Classe D2		11.237	-

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Conto economico

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

		Controlfida UCITS Funds PLC Totale 31/12/2018 EUR	Controlfida UCITS Funds PLC Totale 31/12/2017 EUR
Proventi	<i>Note</i>		
Interessi di deposito e redditi percepibili da cedola		4'220'802	2'486'960
Utile netto/(perdita)realizzato su investimenti		(25'522'959)	49'754'385
Utile netto/(perdita) non realizzato su investimenti		(3'549'400)	(20'816'748)
Utile netto/(perdita) su divise		1'341'323	(3'386'532)
		(23'510'234)	28'038'065
Spese			
Commissioni di gestione	10	6'117'929	6'324'630
Commissioni di performance	10	247'822	348'215
Commissione di amministrazione	10	400'517	410'584
Costi di revisione	10	92'128	55'091
Commissioni di deposito	10	147'301	151'633
Commissioni degli amministratori		25'018	25'021
Costi di transazione		1'476	10'301
Spese generali		275'662	383'923
Spese operative prima degli oneri finanziari		7'307'853	7'709'398
Utile netto/(perdita) da operazioni prima degli oneri finanziari		(30'818'087)	20'328'667
Oneri finanziari			
Spese d'interesse		295'931	327'631
Totale Oneri finanziari		295'931	327'631
Fiscalità			
Ritenuta d'acconto		172'628	261'735
Totale fiscalità		172'628	261'735
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili		(31'286'646)	19'739'301

La Società non ha individuato profitti e perdite oltre a quelli inclusi nel Conto Economico qui sopra e, di conseguenza, non è stata presentata una Dichiarazione separata di tutti i profitti e le perdite individuati.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Conto economico (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

		Delta UCITS Fund 31/12/2018 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2018 EUR
Proventi	<i>Note</i>				
Interessi di deposito e redditi percepibili da cedola		3'042'210	1'129'425	129'478	(521'426)
Utile netto/(perdita) realizzato su investimenti		(20'592'085)	(4'164'707)	(33'664)	(1'765'873)
Utile netto/(perdita) non realizzato su investimenti		4'940'240	(5'129'536)	(83'547)	539'562
Utile netto/(perdita) su divise		764'869	483'338	8'799	54'136
		(11'844'766)	(7'681'480)	21'066	(1'693'601)
Spese					
Commissioni di gestione	10	3'667'726	842'770	114'454	1'062'891
Commissioni di performance	10	243'146	-	-	4'457
Commissione di amministrazione	10	222'818	47'619	23'936	67'405
Costi di revisione	10	54'711	11'502	3'959	14'591
Commissioni di deposito	10	83'254	17'792	7'779	25'186
Commissioni degli amministratori		14'650	3'106	1'054	4'366
Costi di transazione		-	-	-	-
Spese generali		116'596	31'318	13'694	39'636
Spese operative prima degli oneri finanziari		4'402'901	954'107	164'876	1'218'532
Utile netto/(perdita) da operazioni prima degli oneri finanziari		(16'247'667)	(8'635'587)	(143'810)	(2'912'133)
Oneri finanziari					
Spese d'interesse		193'716	4'296	4'485	42'355
Totale Oneri finanziari		193'716	4'296	4'485	42'355
Fiscalità					
Ritenuta d'acconto		(1'130)	81'284	-	-
Totale fiscalità		(1'130)	81'284	-	-
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili		(16'440'253)	(8'721'167)	(148'295)	(2'954'488)

La Società non ha individuato profitti e perdite oltre a quelli inclusi nel Conto Economico qui sopra e, di conseguenza, non è stata presentata una Dichiarazione separata di tutti i profitti e le perdite individuati.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Conto economico (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

		21st Century UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Evolution UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Aglaia UCITS Fund* 31/12/2018 US\$
Proventi	<i>Note</i>			
Interessi di deposito e redditi percepibili da cedola		419'456	(24'649)	53'816
Utile netto/(perdita)realizzato su investimenti		938'150	150'190	(63'883)
Utile netto/(perdita) non realizzato su investimenti		(2'942'125)	(874'787)	922
Utile netto/(perdita) su divise		(6'330)	52'601	(18'699)
		(1'590'849)	(696'645)	(27'844)
Spese				
Commissioni di gestione	10	213'923	198'070	21'029
Commissioni di performance	10	213	6	–
Commissione di amministrazione	10	23'902	13'415	1'652
Costi di revisione	10	3'531	3'424	477
Commissioni di deposito	10	7'747	5'012	617
Commissioni degli amministratori		872	870	116
Costi di transazione		1'476	–	–
Spese generali		16'447	22'485	41'240
Spese operative prima degli oneri finanziari		268'111	243'282	65'131
Utile netto/(perdita) da operazioni prima degli oneri finanziari		(1'858'960)	(939'927)	(92'975)
Oneri finanziari				
Spese d'interesse		12'483	38'596	–
Totale Oneri finanziari		12'483	38'596	–
Fiscalità				
Ritenuta d'acconto		92'167	307	–
Totale fiscalità		92'167	307	–
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili		(1'963'610)	(978'830)	(92'975)

La Società non ha individuato profitti e perdite oltre a quelli inclusi nel Conto Economico qui sopra e, di conseguenza, non è stata presentata una Dichiarazione separata di tutti i profitti e le perdite individuati.

* Aglaia è stato avviato il 13 aprile 2018.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Conto economico

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

		Delta UCITS Fund 31.12.17 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31.12.17 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31.12.17 EUR
Proventi	<i>Note</i>			
Interessi di deposito e redditi percepibili da cedola		1'417'311	1'108'071	112'805
Utile netto/(perdita) realizzato su investimenti		38'593'164	4'977'759	(44'038)
Utile netto/(perdita) non realizzato su investimenti		(23'466'302)	3'950'426	(376'280)
Utile netto/(perdita) su divise		(2'317'681)	(726'087)	(17'460)
		14'226'492	9'310'169	(324'973)
Spese				
Commissioni di gestione	10	3'877'846	858'263	128'988
Commissioni di performance	10	272	-	-
Commissione di amministrazione	10	233'443	47'592	23'942
Costi di revisione	10	31'038	6'563	2'078
Commissioni di deposito	10	87'351	17'804	7'782
Commissioni degli amministratori		14'870	3'022	1'126
Costi di transazione		5'256	3'353	-
Spese generali		174'424	55'739	30'132
Spese operative prima degli oneri finanziari		4'424'500	992'336	194'048
Utile netto/(perdita) da operazioni prima degli oneri finanziari		9'801'992	8'317'833	(519'021)
Oneri finanziari				
Spese d'interesse		203'621	29'060	5'072
Totale oneri finanziari		203'621	29'060	5'072
Fiscalità				
Ritenuta d'acconto		36'084	168'392	(10'843)
Totale fiscalità		36'084	168'392	(10'843)
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili		9'562'287	8'120'381	(513'250)

La Società non ha individuato profitti e perdite, oltre a quelli inclusi nel Conto Economico qui sopra, attribuibili ai Comparti e, di conseguenza, non è stata presentata una Dichiarazione separata di tutti i profitti e le perdite individuati.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Conto economico (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

		Delta Defensive UCITS Fund 31.12.17 EUR	21st Century UCITS Fund 31.12.17 EUR	Evolution UCITS Fund* 31.12.17 EUR
Proventi	<i>Note</i>			
Interessi di deposito e redditi percepibili da cedola		(500'425)	353'603	(4'405)
Utile netto realizzato su investimenti		5'318'376	777'969	131'155
Utile netto/(perdita) non realizzato su investimenti		(1'197'435)	257'461	15'382
Utile netto/(perdita) su divise		(230'921)	(47'636)	(46'747)
		3'389'595	1'341'397	95'385
Spese				
Commissioni di gestione	10	1'228'653	150'540	80'340
Commissioni di performance	10	347'879	30	34
Commissione di amministrazione	10	76'497	23'910	5'200
Costi di revisione	10	12'282	1'372	1'758
Commissioni di deposito	10	28'979	7'771	1'946
Commissioni degli amministratori		5'033	587	383
Costi di transazione		224	273	1'195
Spese generali		72'231	28'007	23'390
Spese operative prima degli oneri finanziari		1'771'778	212'490	114'246
Utile netto/(perdita) da operazioni prima degli oneri finanziari		1'617'817	1'128'907	(18'861)
Oneri finanziari				
Spese d'interesse		45'900	11'006	32'972
Totale oneri finanziari		45'900	11'006	32'972
Fiscalità				
Ritenuta d'acconto		543	65'746	1'813
Totale fiscalità		543	65'746	1'813
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili		1'571'374	1'052'155	(53'646)

La Società non ha individuato profitti e perdite, oltre a quelli inclusi nel Conto Economico qui sopra, attribuibili ai Comparti e, di conseguenza, non è stata presentata una Dichiarazione separata di tutti i profitti e le perdite individuati.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018

	Controlfida UCITS Funds PLC Totale 31/12/2018 EUR	Controlfida UCITS Funds PLC Totale 31/12/2017 EUR
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili all'inizio dell'anno contabile	624'270'221	576'608'789
Proventi dell'emissione di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	75'761'906	130'041'435
Riscatto di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	(93'413'215)	(102'119'304)
Perdita di cambio teorica	46'393	–
Incremento netto nel Patrimonio netto risultante dai rendiconti finanziari	(17'604'916)	27'922'131
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(31'286'646)	19'739'301
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili alla fine dell'anno contabile	575'378'659	624'270'221

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili (continuazione)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018

	Delta UCITS Fund 31/12/2018 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2018 EUR
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili all'inizio dell'anno contabile	357'356'481	77'095'920	26'135'530	126'428'375
Proventi dell'emissione di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	49'364'785	8'352'927	250'000	4'625'252
Riscatto di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	(54'110'585)	(5'462'491)	(2'021'289)	(29'257'265)
Incremento netto nel Patrimonio netto risultante dai rendiconti finanziari	(4'745'800)	2'890'436	(1'771'289)	(24'632'013)
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(16'440'253)	(8'721'167)	(148'295)	(2'954'488)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili alla fine dell'anno contabile	336'170'428	71'265'189	24'215'946	98'841'874

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili (continuazione)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018

	21st Century UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Evolution UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Aglaia UCITS Fund* 31/12/2018 US\$
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili all'inizio dell'anno contabile	16'316'415	20'937'500	–
Proventi dell'emissione di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	8'274'113	1'452'800	4'000'141
Riscatto di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	(530'379)	(1'506'620)	(609'646)
Incremento netto nel Patrimonio netto risultante dai rendiconti finanziari	7'743'734	(53'820)	3'390'495
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(1'963'610)	(978'830)	(92'975)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili alla fine dell'anno contabile	22'096'539	19'904'850	3'297'520

* Aglaia è stato avviato il 13 aprile 2018.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017

	Delta UCITS Fund 31.12.2017 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31.12.2017 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31.12.2017 EUR
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili all'inizio dell'anno contabile	360'665'608	71'121'096	28'717'356
Proventi dell'emissione di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	53'280'020	7'884'629	1'660'000
Riscatto di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	(66'151'434)	(10'030'186)	(3'728'576)
Incremento netto nel Patrimonio netto risultante dai rendiconti finanziari	(12'871'414)	(2'145'557)	(2'068'576)
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	9'562'287	8'120'381	(513'250)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili alla fine dell'anno contabile	357'356'481	77'095'920	26'135'530
	Delta Defensive UCITS Fund 31.12.2017 EUR	21st Century UCITS Fund 31.12.2017 EUR	Evolution UCITS Fund* 31.12.2017 EUR
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili all'inizio dell'anno contabile	103'022'645	13'082'084	-
Proventi dell'emissione di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	42'873'827	2'769'428	21'573'531
Riscatto di azioni partecipative riscattabili durante l'anno contabile	(21'039'471)	(587'252)	(582'385)
Incremento netto nel Patrimonio netto risultante dai rendiconti finanziari	21'834'356	2'182'176	20'991'146
Utile netto/(perdita) per l'anno contabile attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	1'571'374	1'052'155	(53'646)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili alla fine dell'anno contabile	126'428'375	16'316'415	20'937'500

* Il periodo di paragone parte dal 24 febbraio 2017 fino al 31 dicembre 2017.

Le note integrative alle pagine 85-132 costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari

Note integrative ai Rendiconti Finanziari

Per l'esercizio contabile chiuso al 31 dicembre 2018

Costituzione

Controlfida UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita in Irlanda il 5 ottobre 2009 ed è istituita quale società di investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile e passività segregate fra i Comparti, ai sensi del *Companies Act* 2014 (così come modificato). La Società è autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda in accordo con i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e come modificati) ("Regolamenti UCITS") e i Regolamenti del 2015 (così come modificati) relativi al *Central Bank Act* (Vigilanza e applicazione) del 2013 (Articolo 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) ("Regolamenti UCITS della Banca Centrale"). La Società dispone al momento di sette Comparti: Delta UCITS Fund, SuperDiscovery UCITS Fund, Fixed Income UCITS Fund, Delta Defensive UCITS Fund, 21st Century UCITS Fund, Evolution UCITS Fund e Aglaia UCITS Fund. Il Comparto Controlfida Evolution UCITS Fund è stato lanciato il 24 febbraio 2017. Il Comparto Controlfida Aglaia UCITS Fund (i Comparti), che è stato avviato in data 13 aprile 2018.

L'obiettivo di investimento dei Comparti è di ottenere una rivalutazione del capitale a lungo termine. La politica d'investimento di ogni Comparto è indicata nel rispettivo Supplemento al Prospetto ed è differente per ogni comparto. Una percentuale del patrimonio netto dei Comparti potrebbe essere investita in altri organismi di investimento collettivo, compresi gli investimenti incrociati in Comparti fratelli della Società.

1. Principi Contabili Fondamentali

I seguenti Principi Contabili Fondamentali sono stati coerentemente applicati nella gestione di temi considerati sostanziali per quanto riguarda i Rendiconti Finanziari della Società.

(a) *Continuità aziendale*

I Rendiconti Finanziari sono stati allestiti in base al principio della continuità aziendale, ad eccezione di Aglaia UCITS Fund, che sarà chiuso.

(b) *Principi di redazione*

I Rendiconti Finanziari per l'anno finanziario chiuso il 31 dicembre 2018 sono stati redatti in accordo con l'FRS 102 (lo standard che definisce la prassi contabile applicabile nel Regno Unito e in Irlanda) e lo statuto irlandese che comprende la legge sulle Società (*Companies Act* 2014), i Regolamenti UCITS delle Comunità Europee e i Regolamenti UCITS della Banca Centrale.

In accordo con l'esenzione concessa dall'FRS 102 ai Fondi di investimento, la Società non ha redatto un rendiconto sul flusso finanziario.

La Società redige i propri Rendiconti Finanziari sulla base del principio del costo storico, salvo per le attività e le passività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico, che sono misurate e iscritte al valore equo.

c) *Cambio valuta estera*

(i) Valuta funzionale di presentazione

Le voci incluse nei Rendiconti Finanziari della Società sono misurate utilizzando la valuta dell'ambiente economico principale all'interno del quale la stessa si trova ad operare (la 'valuta funzionale').

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

c) *Cambio valuta estera (continuazione)*

(i) Valuta funzionale di presentazione (continuazione)

La valuta funzionale e di presentazione della Società è l'Euro, indicata dal simbolo €. Tutti i valori sono arrotondati all'unità di Euro, se non diversamente specificato, ad eccezione del comparto Aglaia UCITS Fund, che è esposto in dollari americani, indicati quali USD.

Attività e passività monetarie denominate in altre valute sono convertite al tasso di cambio prevalente alla data dello Stato Patrimoniale. Attività e passività non monetarie, che sono valutate al valore equo, sono convertite ai tassi di cambio validi al momento della valutazione dei valori equi. Le transazioni in altre valute effettuate durante l'anno sono convertite ai tassi correnti alla data della transazione. I profitti e le perdite risultanti sono identificati nel conto economico. I profitti e le perdite di cambio su attività e passività finanziarie valutate al valore equo attraverso il profitto o la perdita sono identificate, unitamente ad altri cambi, nel valore equo alle voci ad esse correlate.

Per l'allestimento dello Stato Patrimoniale consolidato sono stati utilizzati i tassi di cambio di fine anno. Per l'allestimento del conto economico consolidato e del Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili, sono stati utilizzati i tassi medi di cambio di fine anno.

Per l'allestimento dei rendiconti finanziari consolidati per i comparti in EURO e il comparto in USD, gli importi inseriti nello Stato Patrimoniale sono stati convertiti in EURO al corrente tasso di cambio USD pari a 0.8745 al 31 dicembre 2018. Gli importi a Conto economico così come quelli relativi alla sottoscrizione e al riscatto delle azioni del Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili sono stati convertiti ad un cambio medio USD pari a 0.8605. Il metodo di conversione non ha alcun effetto sul valore del patrimonio netto per azione attribuibile ad ogni singolo Comparto.

L'importo di (€46,393) (2017: €0) inserito nel Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili, rispecchia la rettifica del tasso di cambio risultante dal metodo di conversione utilizzato per conglobare i dati finanziari di ogni Comparto nell'informazione consolidate della Società, come richiesto a fini di presentazione. Questa rettifica del tasso di cambio non ha alcun impatto sui valori del patrimonio netto di ogni comparto, poiché questi sono determinati a livello di comparto.

(ii) Transazioni e saldi

Le transazioni in valuta estera sono convertite in valuta funzionale utilizzando i tassi di cambio spot prevalenti alla data della transazione. I profitti e le perdite di cambio di valuta risultanti dalla conclusione di tali transazioni e dalla trasposizione ai valori di cambio di fine anno contabile delle attività e passività monetarie in valuta estera sono identificati nel conto economico.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

d) Strumenti finanziari

In questi Rendiconti Finanziari, gli Amministratori hanno scelto di applicare le clausole di rilevamento e valutazione imposti dal Principio 39 degli *International Accounting Standards* (IAS 39: "Strumenti finanziari") ai propri strumenti finanziari che rientrano nel campo di applicazione degli Articoli 11 e 12 dell'FRS 102. Inoltre, i requisiti di presentazione e comunicazione dell'FRS 102 sono stati applicati come richiesto da tale standard.

La maggioranza degli strumenti finanziari dei Comparti è classificata in categorie che necessitano di valutazione al valore equo rilevato a conto economico, secondo quanto indicato qui di seguito.

(i) Classificazione

La Società classifica le proprie attività e passività finanziarie nelle seguenti categorie:

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico
(in inglese *Fair value through profit or loss* o FVTPL):

- Detenute a fini di negoziazione: strumenti finanziari derivati.
- Designate al FVTPL: titoli di debito, fondi d'investimento, azioni e obbligazioni convertibili.

Attività finanziarie al costo ammortizzato:

- Cassa e saldi bancari, saldi dovuti da intermediari ed altre attività

Passività finanziarie al FVTPL:

- Detenute a fini di negoziazione: strumenti finanziari derivati.

Passività finanziarie al costo ammortizzato:

- Altre passività: altri debiti e azioni di partecipazione rimborsabili.

Uno strumento finanziario è classificato come detenuto a fini di negoziazione se:

- è stato acquisito o sostenuto principalmente al fine di essere venduto o riacquistato a breve termine;
- al momento della rilevazione iniziale, è parte di un portafoglio gestito congiuntamente e per il quale esiste evidenza di una recente ed effettiva strategia volta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo; o
- è un derivato, diverso da uno strumento di copertura designato ed efficace.

(ii) Riconoscimento e valutazione iniziale

Le attività e passività finanziarie valutate al FVTPL sono inizialmente riconosciute alla data di negoziazione, ossia alla data alla quale il Fondo diviene parte delle clausole contrattuali dello strumento. Le altre attività e passività finanziarie sono riconosciute alla data in cui hanno origine. Le attività e passività finanziarie valutate al FVTPL sono inizialmente riconosciute al valore equo, e i loro costi di transazione sono immediatamente imputati a conto economico. Le attività o passività finanziarie non valutate al FVTPL sono inizialmente riconosciute al valore equo maggiorato dei costi di transazione direttamente attribuibili alla loro acquisizione o emissione.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

d) Strumenti finanziari (continuazione)

(iii) Valutazione del valore equo

Il "valore equo" è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione nel mercato principale o, in sua assenza, nel mercato più vantaggioso al quale il Fondo abbia accesso a tale data. Il valore equo di una passività riflette l'effetto del rischio di inadempimento.

Se disponibile, la Società valuta il valore equo di uno strumento utilizzando il prezzo quotato in un mercato attivo per quello strumento. Un mercato è considerato "attivo" se le operazioni relative all'attività o alla passività in questione si verificano con frequenza e volume sufficienti per fornire informazioni sui prezzi su base continuativa. Il Fondo valuta gli strumenti quotati in un mercato attivo a un prezzo medio di mercato (*mid-price*), poiché tale prezzo fornisce una ragionevole approssimazione del prezzo di uscita.

Il valore equo degli strumenti derivati che non sono negoziati in borsa è stimato all'importo che il Comparto riceverebbe o pagherebbe per risolvere il contratto alla data del Bilancio di Esercizio, tenendo conto delle condizioni di mercato correnti (volatilità, relativa curva dei rendimenti) e del merito di credito corrente delle controparti.

Le attività finanziarie in organismi di investimento collettivo sono detenute al FVTPL e calcolate con riferimento all'ultimo disponibile, o se più recente, al valore patrimoniale netto stimato dell'investimento collettivo come calcolato dall'amministratore dello stesso. Nella determinazione del valore equo, il Gestore degli Investimenti prende in considerazione, laddove applicabile, l'impatto delle sospensioni dei rimborsi, delle procedure di liquidazione, degli investimenti in cosiddette *side pockets* e qualsiasi altro fattore significativo. Tali valori possono non essere certificati o a loro volta stimati.

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni del valore equo della categoria "attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico" sono inclusi nel conto economico nel periodo in cui si presentano.

Gli utili e le perdite derivanti da cessione di investimenti sono calcolati con riferimento ai proventi netti percepiti in virtù della cessione e al costo attribuibile a tali investimenti, e sono inclusi nel conto economico.

Futures e opzioni

I contratti *futures* negoziati in borsa e le opzioni negoziate in borsa sono valutati ai prezzi di liquidazione del mercato. Per i contratti *futures* aperti, i cambiamenti nel valore del contratto sono riconosciuti come profitti o perdite non realizzati per mezzo della "valutazione a valore di mercato" del valore del contratto alla data del Bilancio di Esercizio. Quando il contratto è chiuso, la differenza tra i proventi (o i costi) delle operazioni di chiusura e la transazione originaria è registrata come profitto o perdita realizzato. Il premio d'esercizio sulle opzioni put è sottratto dai proventi della vendita del titolo sottostante o della valuta straniera nella determinazione del profitto o della perdita realizzati. Il premio di esercizio sulle opzioni call è aggiunto al costo dei titoli o della valuta straniera acquistati.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

d) Strumenti finanziari (continuazione)

Futures e opzioni (continuazione)

I premi pagati per l'acquisto delle opzioni che scadono senza essere state esercitate sono considerati come perdite realizzate. Tutte le opzioni detenute sono negoziate in borsa e sono valutate sulla base del loro prezzo di quotazione in borsa.

Transazioni a termine in valuta estera

Le transazioni a termine in valuta estera sono valutate mensilmente in base ai prezzi di chiusura dei tassi dei contratti a termine sul rispettivo mercato di cambio estero.

Il profitto o la perdita di rivalutazione vengono considerati nel Conto economico.

Utili e perdite realizzate

I profitti e le perdite derivanti dalle variazioni del valore equo della categoria 'attività finanziarie a valore equo quale profitto o perdita' sono incluse nel Conto economico nel periodo in cui sono avvenute.

Gli utili e le perdite da cessione di investimenti sono calcolati in riferimento ai proventi netti incassati dalla cessione e il costo attribuibile a tali investimenti, valutato in base al criterio *First In First Out (FIFO)*, è incluso nel Conto economico. Gli utili e le perdite non realizzate sugli investimenti che nascono nel corso dell'anno finanziario rappresentano la differenza tra il costo storico dell'investimento e il suo valore alla fine del periodo contabile e sono inclusi nel Conto economico.

(iv) Valutazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui tale attività o passività è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta (nel caso di un'attività finanziaria) qualsiasi riduzione di valore.

Le attività finanziarie che sono valutate al costo o ammortizzate al costo sono riviste ad ogni data di rendicontazione finanziaria, per determinare se vi sia un'evidenza obiettiva di riduzione di valore. Se questa evidenza esiste, una perdita di valore è inserita nel Conto economico quale differenza tra il valore riportato dell'attività ed il valore corrente di un futuro flusso di cassa scontato all'effettivo tasso d'interesse storico.

Se, in un periodo contabile successivo, l'importo della perdita di valore riconosciuta di un'attività finanziaria riportata al costo ammortizzato diminuisce e la diminuzione può essere obiettivamente collegata ad un evento avvenuto dopo la svalutazione, questa viene stornata nel Conto economico.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

d) *Strumenti finanziari (continuazione)*

(v) *Eliminazione contabile*

La Società elimina contabilmente un'attività finanziaria quando i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari derivanti da tale attività finanziaria scadono o quando trasferisce i diritti al percepimento dei flussi finanziari contrattuali nell'ambito di un'operazione con la quale vengono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi alla titolarità dell'attività finanziaria o con la quale il Fondo non trasferisce né mantiene sostanzialmente tutti i rischi e benefici e non mantiene il controllo dell'attività finanziaria.

Al momento dell'eliminazione contabile di un'attività finanziaria, la differenza tra il valore contabile dell'attività (o il valore contabile attribuito alla parte dell'attività che viene eliminata) e il controvalore ricevuto (inclusa qualsiasi nuova attività ottenuta, dedotta ogni qualsiasi nuova passività assunta) è riconosciuta a Conto economico. Qualsiasi interesse in tali attività finanziarie trasferite che sia creato o mantenuto dal Fondo è riconosciuto come un'attività o passività separata.

La Società elimina contabilmente una passività finanziaria quando gli obblighi contrattuali sono adempiuti, annullati o scaduti.

(vi) *Compensazione*

Le attività e passività finanziarie vanno compensate e il saldo netto rilevato nello stato patrimoniale se, e solo se, la Società ha un diritto giuridicamente tutelato a compensare gli importi contabilizzati e intende estinguere per il residuo netto o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività. Il Fondo non ha tali attività o passività finanziarie. Le attività e le passività finanziarie sono indicate al lordo nello Stato Patrimoniale.

Proventi da interessi e dividendi

L'interesse di deposito e il rendimento cedolare sono contabilizzati sulla base del tasso di interesse effettivo. Il metodo di interesse effettivo è un metodo di calcolo del costo ammortizzato di attività o passività finanziarie e di ripartizione degli interessi attivi o passivi registrati nel corso del rispettivo periodo. L'effettivo tasso di interesse è il tasso che attualizza esattamente i futuri pagamenti in contanti stimati o le entrate per tutto il periodo di esistenza stimata dello strumento finanziario, o per un periodo più breve se del caso, al valore contabile netto dell'attività o della passività finanziaria.

I dividendi sono accreditati nel Conto economico alle date in cui i rispettivi titoli sono quotati quali "ex-dividendo". Il provento da dividendi è riportato al lordo di eventuali trattenute fiscali non recuperabili, che vengono descritte separatamente nel Conto economico, e al netto di eventuali crediti di imposta.

Disponibilità liquide e controvalori

I controvalori di disponibilità liquide sono investimenti estremamente liquidi a breve termine prontamente convertibili in un determinato importo liquido, soggetti ad un insignificante rischio di variazioni di valore, e vengono detenuti allo scopo di soddisfare gli impegni di cassa a breve termine piuttosto che a scopo d'investimento o altro.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Principi Contabili Fondamentali (continuazione)

Azioni partecipative riscattabili

Tutte le azioni partecipative riscattabili emesse dalla Società conferiscono agli investitori il diritto di richiederne il rimborso in contanti al valore proporzionale alla quota dell'investitore nel patrimonio netto della Società alla data del rimborso. Tali strumenti danno origine a una passività finanziaria del valore corrente dell'importo di rimborso. In conformità con il prospetto emesso, la Società è obbligata per contratto a rimborsare le azioni ai prezzi medi di mercato.

Spese di gestione

La Società è responsabile per tutte le normali spese di gestione comprese le spese di revisione, bollo e altre imposte e oneri sostenuti per l'acquisizione ed il realizzo degli investimenti. I costi sono contabilizzati per competenza.

Costi di transazione

I costi di transazione sono costi addizionali direttamente attribuibili all'acquisizione, emissione o cessione di una attività o una passività finanziaria. Un costo addizionale è un costo che non sarebbe stato sostenuto se l'entità non avesse acquisito, emesso o ceduto uno strumento finanziario. I costi di transazione per quest'anno, pari a €1,476 (2017: €10,301) sono stati inclusi nel Conto Economico.

Fiscalità

Dividendi, interessi e plusvalenze (se presenti) ottenuti dagli investimenti effettuati dalla Società possono essere soggetti alle imposte preventive nel Paese dal quale essi provengono e potrebbero non essere recuperabili dalla Società e dai suoi azionisti. L'imposta preventiva e i costi sostenuti sui dividendi sono registrati alla data di godimento. Il costo per l'imposta preventiva sui dividendi per l'anno chiuso il 31 dicembre 2018 è indicato nel Conto economico.

2. Disponibilità liquide e controvalori

Al 31 dicembre 2018 i saldi di cassa, inclusi i saldi di cassa degli intermediari, erano:

	Delta UCITS Fund EUR	SuperDiscovery UCITS Fund EUR	Fixed Income UCITS Fund EUR	Delta Defensive UCITS Fund EUR	21st Century UCITS Fund EUR
Northern Trust*	4'896'959	1'848'283	1'156'822	1'256'776	1'504'764
J.P. Morgan	2'182'828	1'939'492	127'786	2'632'037	1'108'168
Goldman Sachs	–	10'382	–	–	–
UBS	14'839'732	–	–	2'061'935	–
	21'919'519	3'798'157	1'284'608	5'950'748	2'612'932
Saldi totali in % del NAV	6.52%	5.33%	5.30%	6.02%	11.83%

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Disponibilità liquide e controvalori (continuazione)

	Evolution UCITS Fund EUR	Aglaia UCITS Fund EUR
Northern Trust*	350'095	57'875
UBS	808'073	407'053
	1'158'168	464'928
Saldi totali in % del NAV	5.82%	14.10%

Al 31 dicembre 2017 i saldi di cassa, inclusi i saldi di cassa degli intermediari, erano:

	Delta UCITS Fund EUR	SuperDiscovery UCITS Fund EUR	Fixed Income UCITS Fund EUR	Delta Defensive UCITS Fund EUR	21st Century UCITS Fund EUR
Northern Trust*	7'577'057	1'669'416	1'953'573	7'040'124	1'523'713
J.P. Morgan	3'971'612	894'941	126'262	2'324'447	466'017
Goldman Sachs	–	2'105'255	–	–	–
UBS	21'313'719	–	–	2'744'341	–
	32'862'388	4'669'612	2'079'835	12'108'912	1'989'730
Saldi totali in % del NAV	9.20%	6.06%	7.96%	9.58%	12.19%

	Evolution UCITS Fund EUR
Northern Trust*	1'151'217
UBS	1'258'034
	2'409'251
Saldi totali in % del NAV	11.51%

* Liquidità detenuta presso The Northern Trust Company (TNTC).

La Società detiene disponibilità liquide presso J.P. Morgan, Goldman Sachs e UBS alla fine dell'anno contabile. Tali saldi sono molto liquidi ed esenti da vincoli.

I rating delle istituzioni finanziarie sopraccitate sono indicati nella sezione "Rischio di Credito" alla nota 5 di questi rendiconti finanziari.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

3. Fondi degli Azionisti

La Società ha un capitale autorizzato di 2 azioni di sottoscrizione di €1.00 ciascuna e 1,000,000,000,000 di azioni senza valore nominale inizialmente designate come azioni non classificate. Il numero di azioni in circolazione in ciascun Comparto al 31 dicembre 2018 è indicato nel Bilancio di Esercizio alle pagine 69 a 72. Il periodo di preavviso per sottoscrizioni e rimborsi è un Giorno Lavorativo prima del Giorno di Negoziazione. Ad eccezione dei comparti Delta UCITS Fund, Superdiscovery UCITS Fund e Delta Defensive UCITS Fund, per i quali il Giorno di Negoziazione è ogni giorno lavorativo, il Giorno di Negoziazione è il 14esimo giorno di calendario e l'ultimo del mese e/o altro giorno stabilito dagli Amministratori.

Azioni emesse e rimborsate durante l'anno contabile conclusosi al 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017:

31 dicembre 2018

	Delta UCITS Fund EUR Classe A	Delta UCITS Fund EUR Classe B	Delta UCITS Fund EUR Classe D
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	10'718'118	1'253'839	77'863
Azioni emesse durante l'anno contabile	1'760'160	13'144	11'496
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(2'190'021)	(152'304)	(20'098)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	10'288'257	1'114'679	69'261

	Delta UCITS Fund EUR Classe D1	Delta UCITS Fund EUR Classe D2	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe A
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	9'323'995	2'872'292	1'756'255
Azioni emesse durante l'anno contabile	1'105'140	334'584	51'302
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(771'520)	(312'642)	(46'475)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	9'657'615	2'894'234	1'761'082

	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe B	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe D1	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe D2
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	204'267	3'928'047	404'160
Azioni emesse durante l'anno contabile	10'516	521'464	147'636
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(4'249)	(336'344)	(75'160)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	210'534	4'113'167	476'636

	Fixed Income UCITS Fund EUR Classe A	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe A	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe B
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	2'668'514	8'630'741	62'726
Azioni emesse durante l'anno contabile	25'427	231'383	–
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(205'738)	(2'193'156)	(16'641)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	2'488'203	6'668'968	46'085

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

3. Fondi degli Azionisti (continuazione)

31 dicembre 2018 (continuazione)

	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C1	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C2
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	187'444	640'922	1'979'265
Shares issued during the financial year	4'712	134'738	61'194
Shares redeemed during the financial year	(77'548)	(143'568)	(226'732)
Shares in issue as at 31 December 2018	114'608	632'092	1'813'727

	21st Century UCITS Fund EUR Classe A	21st Century UCITS Fund EUR Classe B	21st Century UCITS Fund EUR Classe D1
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	682'239	24'344	298'295
Azioni emesse durante l'anno contabile	372'317	9'384	92'037
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(27'646)	–	(3'720)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	1'026'910	33'728	386'612

	21st Century UCITS Fund EUR Classe D2	Evolution UCITS Fund EUR Classe A	Evolution UCITS Fund EUR Classe B
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	87'655	1'602'345	164'074
Azioni emesse durante l'anno contabile	42'027	119'884	–
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(740)	(100'649)	(26'524)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	128'942	1'621'580	137'550

	Evolution UCITS Fund EUR Classe C2	Aglaia UCITS Fund US\$ Classe A	Aglaia UCITS Fund US\$ Classe C2
Azioni in emissione al 1 gennaio 2018	331'398	–	–
Azioni emesse durante l'anno contabile	25'448	265'266	135'114
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(25'302)	(50'015)	(12'500)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2018	331'544	215'251	122'614

31 dicembre 2017

	Delta UCITS Fund EUR Classe A	Delta UCITS Fund EUR Classe B	Delta UCITS Fund EUR Classe D
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	11'446'237	1'259'557	129'421
Azioni emesse durante l'anno contabile	2'171'774	6'022	17'255
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(2'899'893)	(11'740)	(68'813)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	10'718'118	1'253'839	77'863

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

3. Fondi degli Azionisti (continuazione)

31 dicembre 2017 (continuazione)

	Delta UCITS Fund EUR Classe D1	Delta UCITS Fund EUR Classe D2	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe A
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	9'550'834	2'536'665	1'744'205
Azioni emesse durante l'anno contabile	795'443	493'531	278'500
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(1'022'282)	(157'904)	(266'450)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	9'323'995	2'872'292	1'756'255
	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe B	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe D1	SuperDiscovery UCITS Fund EUR Classe D2
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	210'126	4'141'323	357'676
Azioni emesse durante l'anno contabile	2'211	309'259	95'019
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(8'070)	(522'535)	(48'535)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	204'267	3'928'047	404'160
	Fixed Income UCITS Fund EUR Classe A	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe A	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe B
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	2'879'671	6'943'481	84'333
Azioni emesse durante l'anno contabile	166'578	3'251'419	22'936
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(377'735)	(1'564'159)	(44'543)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	2'668'514	8'630'741	62'726
	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C1	Delta Defensive UCITS Fund EUR Classe C2
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	179'230	687'230	1'619'713
Azioni emesse durante l'anno contabile	48'421	169'043	397'045
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(40'207)	(215'351)	(37'493)
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	187'444	640'922	1'979'265
	21st Century UCITS Fund EUR Classe A	21st Century UCITS Fund EUR Classe B	21st Century UCITS Fund EUR Classe D1
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	595'666	27'564	295'072
Azioni emesse durante l'anno contabile	117'369	–	3'223
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(30'796)	(3'220)	–
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	682'239	24'344	298'295

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

3. Fondi degli Azionisti (continuazione)

31 dicembre 2017 (continuazione)

	21st Century UCITS Fund EUR Classe D2	Evolution UCITS Fund EUR Classe A	Evolution UCITS Fund EUR Classe B
Azioni in emissione al 1 gennaio 2017	20'831	–	–
Azioni emesse durante l'anno contabile	68'396	1'659'473	164'074
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(1'572)	(57'128)	–
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	87'655	1'602'345	164'074
	Evolution UCITS Fund EUR Classe C2		
Azioni emesse durante l'anno contabile	332'381		
Azioni rimborsate durante l'anno contabile	(983)		
Azioni in emissione al 31 dicembre 2017	331'398		

Gestione del rischio del Capitale

Il Capitale della Società è gestito in conformità agli obiettivi di investimento della Società, alle procedure e ai vincoli indicate nel Prospetto, mantenendo al contempo un sufficiente livello di liquidità per onorare le richieste di riscatto degli azionisti. La strategia complessiva della Società per l'esercizio 2018 rimane invariata rispetto all'anno chiuso il 31 dicembre 2017. La Società non ha obblighi di capitale minimo imposti esternamente.

4. Informativa sulle parti correlate

Oltre alle parti correlate indicate altrove nei Rendiconti Finanziari, la Società tratta anche con le seguenti parti correlate.

La Società opera nell'ambito di un Contratto di Gestione con Controlfida Management Company Limited (il "Gestore"). Tutte le commissioni relative al Gestore sono indicate separatamente nel Conto economico e nelle Note integrative ai Rendiconti Finanziari. Il Gestore ha inoltre diritto a ricevere una commissione di performance. Le commissioni di performance sono indicate nel Conto economico e ulteriormente descritte nella Nota 10.

Igor Patscheider e Edoardo Capello sono Amministratori della Società e dipendenti del Gestore degli Investimenti.

David Hammond e Michael Boyce sono Amministratori del Gestore.

I costi totali per gli Amministratori per l'anno finanziario ammontavano a EUR 25,000 (2017: EUR 25,000).

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

4. Informativa sulle parti correlate (continuazione)

Alla chiusura dell'anno contabile, il comparto Fixed Income UCITS Fund deteneva una partecipazione nel comparto Controlfida Base UCITS Fund plc, anch'esso gestito dal Gestore e i cui Amministratori sono i medesimi. Le partecipazioni al 31 dicembre 2018 sono descritte alle pagine 31-34 dei Rendiconti Finanziari.

La Nota 10 Commissioni e Spese elenca i dettagli dei contratti rilevanti.

Non ci sono state altre operazioni con parti correlate nel corso dell'anno contabile.

5. Gestione dei rischi finanziari

Strategia nell'utilizzo di Strumenti Finanziari

I Comparti sono esposti a diversi rischi finanziari nel perseguimento dei propri obiettivi e delle proprie politiche di investimento. Tali rischi sono descritti nel Prospetto della Società e definiti nell'FRS 102 come comprensivi di rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di mercato (che a sua volta include rischio di valuta, rischio del tasso di interesse e rischio del prezzo). Ciascun Comparto si espone a taluni di questi rischi per generare ritorni di investimento sul proprio portafoglio, sebbene questi rischi possano potenzialmente comportare una riduzione del suo patrimonio netto. Il Gestore degli Investimenti opererà al meglio delle proprie possibilità per ridurre al minimo gli effetti potenzialmente negativi di tali rischi sul rendimento di ciascun Comparto, pur continuando a gestirne gli investimenti in modo coerente con i suoi obiettivi e la sua politica di investimento.

La Società è tenuta ai sensi dei Regolamenti UCITS a utilizzare uno dei vari metodi consentiti ai sensi di tali Regolamenti per calcolare e limitare l'esposizione acquisita attraverso l'uso di derivati. Sulla base del livello di utilizzo di derivati nei Comparti, il Gestore degli investimenti ha deciso di calcolare tale esposizione per tutti i Comparti utilizzando l'approccio basato sugli impegni (Commitment Approach), ad eccezione dei Comparti Evolution UCITS e Aglaia UCITS che utilizzano il metodo del Value at Risk (VaR) come descritto qui di seguito.

Rischio del prezzo di mercato

Il Rischio del Prezzo di Mercato è definito come il rischio che il valore equo di uno strumento finanziario o del suo futuro valore in contanti fluttui a causa di cambiamenti nei prezzi di mercato.

Il patrimonio dei Comparti è costituito principalmente da titoli azionari, organismi di investimento collettivo, obbligazioni, strumenti a reddito fisso nonché opzioni e *futures* quotati. I valori di tali strumenti sono determinati dal mercato e sussiste pertanto il rischio che i prezzi di mercato possano cambiare in modo avverso al rendimento dei Comparti. La Società ha adottato un certo numero di restrizioni di investimento, esposte nel suo prospetto, che limitano l'esposizione dei Comparti a variazioni di prezzo avverse di ogni singola attività finanziaria.

In conformità con la politica della Società, il Gestore degli Investimenti controlla quotidianamente la situazione dei Comparti e riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione, che esamina nelle sue riunioni periodiche le informazioni sulle esposizioni di mercato complessive dei Comparti fornite dal Gestore degli Investimenti.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio del prezzo di mercato (continuazione)

Il massimo rischio derivante da un investimento in uno strumento finanziario è determinato dal valore equo degli strumenti finanziari, fatta eccezione per le posizioni scoperte in derivati e titoli in cui la perdita può essere potenzialmente illimitata.

Per quanto riguarda i Comparti Evolution e Aglaia UCITS Fund, il Gestore degli Investimenti utilizza il metodo "Value-at-Risk" ("VaR") per valutare il rischio di mercato di ogni comparto e garantire che l'uso degli strumenti derivati avviene nel rispetto dei limiti di legge. In conformità ai requisiti della Banca Centrale d'Irlanda, il VaR di ogni Comparto non può superare il 20% del rispettivo NAV calcolato usando un intervallo di confidenza unilaterale del 99%, un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi e almeno un anno di dati storici. Alla chiusura dell'esercizio, il VaR era pari a 8.82% (2017: 4.56%) per Evolution UCITS Fund e 0.12% per Aglaia UCITS Fund. La leva finanziaria misurata alla fine dell'esercizio, calcolata come valore nozionale lordo di tutti i titoli e gli strumenti derivati detenuti, era pari a 233.64% (2017: 224.79%) per il Comparto Evolution UCITS Fund ed era pari a 0.00% per il Comparto Aglaia UCITS Fund.

Le esposizioni di mercato complessive dei Comparti sono descritte nel Bilancio di Esercizio e nei Prospetti degli Investimenti.

Al 31 dicembre 2018, conformemente ai principi contabili, il Rischio del Prezzo di Mercato dei Comparti risulta influenzato da tre componenti principali: le oscillazioni nei prezzi di mercato, i tassi di interesse e i tassi di cambio valutario. L'FRS 102 richiede un'analisi di sensibilità che illustri come il valore del patrimonio netto dei Comparti sarebbe influenzato in caso di variazioni in ciascuno di questi fattori.

Movimenti dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio, che sono trattati in relazione al Comparto Fixed Income UCITS Fund ed anche in relazioni agli altri Comparti, a condizione che essi siano influenzati da tali fattori, come esposto nelle rispettive categorie sotto indicate, interessano principalmente il valore equo delle esposizioni dei Comparti ai titoli di debito e ai relativi derivati nonché ad altri strumenti. Le variazioni dei prezzi di mercato riguardano principalmente il valore equo delle esposizioni dei Comparti a titoli azionari e strumenti finanziari collegati.

In base a tali informazioni storiche e allo scopo di fornire un'analisi di sensibilità in conformità a quanto prevede l'FRS 102, se vi fosse stato un movimento del valore equo degli investimenti o degli attivi sottostanti ai derivati, come indicato qui sotto, l'impatto sul patrimonio netto attribuibile ad azioni partecipative riscattabili nei Comparti azionari potrebbe essere quello mostrato nella tabella sottostante. In pratica, i risultati effettivi potrebbero differire dalla seguente analisi di sensibilità e tali differenze potrebbero essere sostanziali.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio del prezzo di mercato (continuazione)

Al 31 dicembre 2018	Valore equo	Valuta	Rialzo del mercato in%	Impatto	Ribasso del mercato in%	Impatto
Delta UCITS Fund	313'440'198	EUR	10.00%	28'209'618	10.00%	(19'433'292)
SuperDiscovery UCITS Fund	67'411'546	EUR	10.00%	6'404'097	10.00%	(5'729'981)
Fixed Income UCITS Fund	22'925'307	EUR	1.00%	(183'402)	1.00%	275'104
Delta Defensive UCITS Fund	92'213'309	EUR	10.00%	2'305'333	10.00%	(1'383'200)
21st Century UCITS Fund	19'458'487	EUR	10.00%	1'848'556	10.00%	(1'751'264)
Evolution UCITS Fund*	18'736'350	EUR	10.00%	93'682	10.00%	(46'841)
Aglaia UCITS Fund*	2'832'175	USD	10.00%	8'497	10.00%	(7'080)

* Il Comparto Aglaia UCITS Fund è stato avviato il 13 aprile 2018.

Al 31 dicembre 2017	Valore equo	Valuta	Rialzo di mercato in%	Impatto	Ribasso di mercato in%	Impatto
Delta UCITS Fund	324'268'624	EUR	10.00%	32'426'862	10.00%	(32'426'862)
SuperDiscovery UCITS Fund	72'463'449	EUR	10.00%	7'246'345	10.00%	(7'246'345)
Delta Defensive UCITS Fund	120'763'689	EUR	10.00%	12'076'369	10.00%	(12'076'369)
21st Century UCITS Fund	14'480'237	EUR	10.00%	1'448'024	10.00%	(1'448'024)
Evolution UCITS Fund*	18'427'058	EUR	10.00%	1'842'706	10.00%	(1'842'706)

* Il Comparto Evolution UCITS Fund è stato avviato il 24 febbraio 2017.

Rischio valutario

Il Rischio valutario è definito come il rischio che il valore equo o il futuro flusso di cassa di uno strumento finanziario fluttui a causa di oscillazioni nei tassi di cambio di valuta estera. I Comparti sono esposti al rischio valutario in quanto le loro attività e passività possono essere denominate in una valuta diversa dalla valuta funzionale dei Comparti.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio valutario (continuazione)

Al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 le esposizioni valutarie dei comparti erano le seguenti:

31 dicembre 2018

	Delta UCITS Fund EUR '000's	SuperDiscovery UCITS Fund EUR '000's	Fixed Income UCITS Fund EUR '000's	Delta Defensive UCITS Fund EUR '000's	21st Century UCITS Fund EUR '000's
Dollaro Canadese	-	-	-	-	1
Corona Danese	-	279	-	-	457
Dollaro Hong Kong	-	6'860	-	-	414
Yen Giapponese	-	-	-	-	238
Won Coreano	-	4'018	-	-	281
Nuovo Peso Messicano	-	283	838	-	-
Corona Norvegese	-	-	1'309	-	211
Peso Filippino	-	168	-	-	-
Sterlina	35'038	11	386	1'076	1'337
Franco Svizzero	5'527	4	-	613	1'529
Dollaro Taiwan	-	662	-	-	-
Baht Thailandese	-	365	-	-	-
Dollaro Statunitense	195'092	35'599	3'191	11'883	10'310

	Evolution UCITS Fund EUR '000's	Aglaia UCITS Fund US\$ '000's
Euro	-	(37)
Sterlina	72	(3)
Franco Svizzero	7	-
Dollaro Statunitense	4'479	

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio valutario (continuazione)

31 dicembre 2017

	Delta UCITS Fund EUR '000's	SuperDiscovery UCITS Fund EUR '000's	Fixed Income UCITS Fund EUR '000's	Delta Defensive UCITS Fund EUR '000's	21st Century UCITS Fund EUR '000's
Dollaro Canadese	-	-	-	-	1
Corona Danese	-	348	-	-	167
Dollaro Hong Kong	-	6'363	-	-	-
Yen Giapponese	-	-	-	-	152
Won Coreano	-	4'789	-	-	351
Nuovo Peso Messicano	-	975	752	-	-
Corona Norvegese	-	-	1'313	-	307
Peso Filippino	-	227	-	-	-
Sterlina	38'342	289	604	1'596	1'115
Rand Sudafricano	-	167	-	-	-
Franco Svizzero	8'924	4	-	660	1'116
Dollaro Taiwan	-	818	-	-	-
Baht Thailandese	-	342	-	-	-
Dollaro Statunitense	200'030	48'376	3'537	13'099	8'240

Evolution UCITS Fund

EUR '000's

Sterlina	482
Franco Svizzero	7
Dollaro Statunitense	4'798

Se, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, il tasso di cambio tra la valuta funzionale e tutte le altre valute fosse aumentato/diminuito del 10% e tutte le altre variabili fossero rimaste costanti, il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili sarebbe aumentato/diminuito approssimativamente come segue:

	31 dicembre 2018 EUR	31 dicembre 2017 EUR
Delta UCITS Fund	23'533'000	24'729'600
SuperDiscovery UCITS Fund	4'824'900	6'269'800
Fixed Income UCITS Fund	527'400	620'600
Delta Defensive UCITS Fund	1'357'200	1'535'500
21st Century UCITS Fund	1'477'800	1'144'900
Evolution UCITS Fund	455'800	528'700

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio valutario (continuazione)

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
	USD	USD
Aglaia UCITS Fund	-4'000	-

Il Gestore degli Investimenti controlla quotidianamente l'esposizione valutaria dei singoli Comparti e riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione del Gestore, che esamina nelle sue riunioni periodiche le informazioni sulle esposizioni significative fornite dal Gestore degli Investimenti.

Rischio di Tasso di Interesse

Il Comparto Fixed Income UCITS Fund investe prevalentemente in attività e passività finanziarie fruttifere di interessi. Gli altri Comparti, che investono soprattutto in azioni e derivati azionari, detengono una quota parte delle loro attività in liquidità ed obbligazioni a corto termine con un'esposizione contenuta ai tassi di interesse. Si considera quindi che, salvo il Comparto Fixed Income UCITS Fund, i rimanenti compartimenti non sono soggetti al rischio di potenziali movimenti avversi nei livelli correnti dei tassi di interesse di mercato. Di conseguenza, l'analisi della sensibilità all'esposizione ai tassi d'interessi comprende unicamente il comparto Fixed Income UCITS. In conformità con la politica dei compartimenti, il Gestore degli Investimenti controlla quotidianamente l'esposizione dei compartimenti al tasso di interesse e riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione, che esamina nelle sue riunioni periodiche le informazioni sulle esposizioni significative fornite dal Gestore degli Investimenti.

Al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, le esposizioni in termini di tasso di interesse erano le seguenti:

Delta UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse	Totale 31/12/2018 EUR
				EUR	
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	330'563'955	330'563'955
Liquidità e saldi bancari	21'919'519	-	-	-	21'919'519
Percepibile per azioni emesse	-	-	-	524'187	524'187
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	936'015	936'015
Altri crediti	-	-	-	452	452
Totale attività	21'919'519	-	-	332'024'609	353'944'128
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	17'123'757	17'123'757
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	14'355	14'355
Spese maturate	-	-	-	635'588	635'588
Totale passività	-	-	-	17'773'700	17'773'700
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	21'919'519	-	-	314'250'909	336'170'428

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

SuperDiscovery UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31/12/2018 EUR
Attività					
Attività finanziarie	–	–	–	67'793'896	67'793'896
Liquidità e saldi bancari	3'798'157	–	–	–	3'798'157
Titoli venduti percepibili	–	–	–	252	252
Interesse e dividendi da riscuotere	–	–	–	136'688	136'688
Altri crediti	0	0	0	2'456	2'456
Totale attività	3'798'157	0	0	67'933'292	71'731'449
Passività					
Passività finanziarie	0	0	0	382'350	382'350
Da pagare per azioni rimosse	0	0	0	66	66
Spese maturate	0	0	0	83'844	83'844
Totale passività	0	0	0	466'260	466'260
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	3'798'157	0	0	67'467'032	71'265'189

Fixed Income UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31/12/2018 EUR
Attività					
Attività finanziarie	–	–	–	22'925'307	22'925'307
Liquidità e saldi bancari	1'284'608	–	–	–	1'284'608
Interesse e dividendi da riscuotere	–	–	–	315'156	315'156
Altri crediti	–	–	–	2'396	2'396
Totale attività	1'284'608	–	–	23'242'859	24'527'467
Passività					
Da pagare per azioni rimosse	–	–	–	292'933	292'933
Spese maturate	–	–	–	18'588	18'588
Totale passività	–	–	–	311'521	311'521
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	1'284'608	–	–	22'931'338	24'215'946

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

Delta Defensive UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31/12/2018 EUR
Attività					
Attività finanziarie	–	–	–	94'237'517	94'237'517
Liquidità e saldi bancari	5'950'748	–	–	–	5'950'748
Percepibile per azioni emesse	–	–	–	247'975	247'975
Interesse e dividendi da riscuotere	–	–	–	555'761	555'761
Altri crediti	–	–	–	862	862
Totale attività	5'950'748	–	–	95'042'115	100'992'863
Passività					
Passività finanziarie	–	–	–	2'024'209	2'024'209
Da pagare per azioni rimosse	–	–	–	13'996	13'996
Spese maturate	–	–	–	112'784	112'784
Totale passività	–	–	–	2'150'989	2'150'989
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	5'950'748	–	–	92'891'126	98'841'874

21st Century UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anno EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31/12/2018 EUR
Attività					
Attività finanziarie	–	–	–	19'488'276	19'488'276
Liquidità e saldi bancari	2'612'932	–	–	–	2'612'932
Interesse e dividendi da riscuotere	–	–	–	48'739	48'739
Altri crediti	–	–	–	3'917	3'917
Totale attività	2'612'932	–	–	19'540'932	22'153'864
Passività					
Passività finanziarie	–	–	–	29'789	29'789
Spese maturate	–	–	–	27'536	27'536
Totale passività	–	–	–	57'325	57'325
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	2'612'932	–	–	19'483'607	22'096'539

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

Evolution UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno EUR	1-5 anno EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31/12/2018 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	20'102'587	20'102'587
Liquidità e saldi bancari	1'158'168	-	-	-	1'158'168
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	39'448	39'448
Altri crediti	-	-	-	27	27
Totale attività	1'158'168	-	-	20'142'062	21'300'230
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	1'366'237	1'366'237
Spese maturate	-	-	-	29'143	29'143
Totale passività	-	-	-	1'395'380	1'395'380
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	1'158'168	-	-	18'746'682	19'904'850
Agliaia UCITS Fund 31 dicembre 2018	Fino a 1 anno USD	1-5 anno USD	Oltre 5 anni USD	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse USD	Totale 31/12/2018 USD
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	2'832'175	2'832'175
Liquidità e saldi bancari	464'928	-	-	-	464'928
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	9'277	9'277
Altri crediti	-	-	-	8'549	8'549
Totale attività	464'928	-	-	2'850'001	3'314'929
Passività					
Spese maturate	-	-	-	17'409	17'409
Totale passività	-	-	-	17'409	17'409
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	464'928	-	-	2'832'592	3'297'520

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

Delta UCITS Fund 31 dicembre 2017	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse	Totale 31.12.2017 EUR
				EUR	
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	329'973'720	329'973'720
Liquidità e saldi bancari	32'862'388	-	-	-	32'862'388
Percepibile per azioni emesse	-	-	-	29'154	29'154
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	852'082	852'082
Altri crediti	-	-	-	261	261
Totale attività	32'862'388	-	-	330'855'217	363'717'605
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	5'705'096	5'705'096
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	236'006	236'006
Spese maturate	-	-	-	420'022	420'022
Totale passività	-	-	-	6'361'124	6'361'124
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	32'862'388	-	-	324'494'093	357'356'481
SuperDiscovery UCITS Fund					
31 dicembre 2017					
	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse	Totale 31.12.2017 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	72'949'578	72'949'578
Liquidità e saldi bancari	4'669'612	-	-	-	4'669'612
Titoli venduti percepibili	-	-	-	24'391	24'391
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	104'263	104'263
Altri crediti	-	-	-	1'914	1'914
Totale attività	4'669'612	-	-	73'080'146	77'749'758
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	486'129	486'129
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	73'172	73'172
Spese maturate	-	-	-	94'537	94'537
Totale passività	-	-	-	653'838	653'838
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	4'669'612	-	-	72'426'308	77'095'920

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

Fixed Income UCITS Fund 31 dicembre 2017	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31.12.2017 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	24'417'193	24'417'193
Liquidità e saldi bancari	2'079'835	-	-	-	2'079'835
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	394'504	394'504
Altri crediti	-	-	-	3'549	3'549
Totale attività	2'079'835	-	-	24'815'246	26'895'081
Passività					
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	738'366	738'366
Spese maturate	-	-	-	21'185	21'185
Totale passività	-	-	-	759'551	759'551
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	2'079'835	-	-	24'055'695	26'135'530
Delta Defensive UCITS Fund					
31 dicembre 2017	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31.12.2017 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	121'304'926	121'304'926
Liquidità e saldi bancari	12'108'912	-	-	-	12'108'912
Percepibile per azioni emesse	-	-	-	213'415	213'415
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	563'292	563'292
Altri crediti	-	-	-	1'631	1'631
Totale attività	12'108'912	-	-	122'083'264	134'192'176
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	541'237	541'237
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	6'343'143	6'343'143
Rimborso di azioni in attesa di regolamento	-	-	-	383'420	383'420
Spese maturate	347'875	-	-	148'126	496'001
Totale passività	347'875	-	-	7'415'926	7'763'801
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	11'760'937	-	-	114'667'338	126'428'375

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

21st Century UCITS Fund 31 dicembre 2017	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31.12.2017 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	14'486'276	14'486'276
Liquidità e saldi bancari	1'989'730	-	-	-	1'989'730
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	52'825	52'825
Altri crediti	-	-	-	2'264	2'264
Totale attività	1'989'730	-	-	14'541'365	16'531'095
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	6'039	6'039
Da pagare per azioni rimosse	-	-	-	188'192	188'192
Spese maturate	-	-	-	20'449	20'449
Totale passività	-	-	-	214'680	214'680
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	1'989'730	-	-	14'326'685	16'316'415

Evolution UCITS Fund 31 dicembre 2017	Fino a 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Tasso fisso e non fruttifero d'interesse EUR	Totale 31.12.2017 EUR
Attività					
Attività finanziarie	-	-	-	18'814'010	18'814'010
Liquidità e saldi bancari	2'409'251	-	-	-	2'409'251
Interesse e dividendi da riscuotere	-	-	-	121'035	121'035
Altri crediti	-	-	-	2'237	2'237
Totale attività	2'409'251	-	-	18'937'282	21'346'533
Passività					
Passività finanziarie	-	-	-	386'952	386'952
Spese maturate	-	-	-	22'081	22'081
Totale passività	-	-	-	409'033	409'033
Divario di sensibilità d'interesse per il prospetto delle posizioni finanziarie	2'409'251	-	-	18'528'249	20'937'500

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Tasso di Interesse (continuazione)

L'impatto sul patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili nel caso vi fosse stato un movimento nel valore equo degli investimenti o delle attività sottostanti ai derivati, come indicato nella tabella successiva, può essere illustrato come segue:

Al 31 dicembre 2018	Valore equo	Valuta	Rialzo del mercato in %	Impatto	Ribasso del mercato in %	Impatto
Fixed Income UCITS Fund	22'925'307	EUR	10.00%	2'292'531	10.00%	(2'292'531)

Al 31 dicembre 2017	Valore equo	Valuta	Rialzo di mercato in %	Impatto	Ribasso di mercato in %	Impatto
Fixed Income UCITS Fund	24'417'193	EUR	10.00%	2'441'719	10.00%	(2'441'719)

Rischio di Credito

Il rischio di Credito è definito come il rischio che una delle parti contrattuali dello strumento finanziario causi una perdita finanziaria all'altra parte per il mancato adempimento di un'obbligazione.

Il Gestore degli Investimenti gestisce l'esposizione dei portafogli dei comparti al rischio di credito di tutti gli investimenti in reddito fisso investendo principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni ad alto rating, Titoli di Stato e strumenti di debito analoghi ai Titoli di Stato.

Al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, i Comparti erano investiti come segue:

Delta UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2018	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	158'056'192	49%
AA+	99'354'525	30%
AA	58'679'086	18%
BBB-	9'996'700	3%
	326'086'503	100%

Delta UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2017	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	102'913'712	32%
AA+	104'890'821	33%
AA	79'179'676	25%
BBB	30'134'635	9%
Senza rating	4'018'708	1%
	321'137'551	100%

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Credito (continuazione)

SuperDiscovery UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2018	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	13'584'721	39%
AA+	21'176'072	60%
BBB-	500'004	1%
	35'260'797	100%

SuperDiscovery UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2017	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	3'501'615	12%
AA+	22'391'282	77%
AA	1'229'785	4%
BBB	2'001'866	7%
	29'124'548	100%

Fixed Income UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2018	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	4'710'671	23%
AA	904'761	4%
AA-	2'093'995	10%
A+	1'748'797	8%
A	1'007'709	5%
A-	1'536'165	7%
BBB+	4'075'276	20%
BBB	1'809'404	9%
BBB-	2'131'847	10%
BB+	560'916	3%
Senza rating	269'323	1%
	20'848'864	100%

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Credito (continuazione)

Fixed Income UCITS Fund	Valore equo	% Totale
Rating al 31 dicembre 2017	EUR	di obbligazioni
AAA	3'258'378	15%
AA+	1'051'021	5%
AA	909'684	4%
AA-	1'485'615	7%
A+	506'898	2%
A	4'990'503	23%
BBB+	2'470'179	11%
BBB	2'822'213	13%
BBB-	1'983'473	9%
BB+	615'764	3%
Senza rating	1'844'405	8%
	21'938'133	100%

Delta Defensive UCITS Fund	Valore equo	% Totale
Rating al 31 dicembre 2018	EUR	di obbligazioni
AAA	34'252'838	36%
AA+	11'222'802	12%
AA	27'561'117	29%
A+	8'042'240	9%
A-	6'511'948	7%
Senza rating	6'505'154	7%
	94'096'099	100%

Delta Defensive UCITS Fund	Valore equo	% Totale
Rating al 31 dicembre 2017	EUR	di obbligazioni
AAA	59'151'049	49%
AA+	12'072'235	10%
AA	21'702'450	18%
A-	510'149	-%
BBB	14'034'468	12%
Senza rating	13'604'142	11%
	121'074'492	100%

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Credito (continuazione)

Evolution UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2018	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	9'057'828	45%
AA+	4'754'487	24%
AA	5'510'949	28%
A-	106'332	1%
BBB	500'004	2%
	19'929'600	100%

Evolution UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2017	Valore equo EUR	% Totale di obbligazioni
AAA	5'605'709	32%
AA+	3'758'540	22%
AA	4'071'081	23%
BBB+	111'688	1%
BBB	3'251'636	19%
Senza rating	502'946	3%
	17'301'600	100%

Aglaia UCITS Fund Rating al 31 dicembre 2018	Valore equo US\$	% Totale di obbligazioni
AAA	1'888'212	67%
AA-	943'963	33%
	2'832'175	100%

Ad eccezione delle azioni, tutte le attività menzionate nel Prospetto delle posizioni finanziarie sono soggette al rischio di credito.

Le operazioni in titoli sono generalmente regolate o pagate al momento della consegna, o regolate tramite il sistema di compensazione competente per il mercato in cui i titoli sono negoziati. Il rischio di insolvenza non è considerato sostanziale, in quanto la consegna dei titoli venduti è effettuata soltanto dopo che la Banca Depositaria della Società ha ricevuto conferma del pagamento. Anche il pagamento per un acquisto viene fatto solo dopo che la conferma della consegna dei titoli è stata ricevuta dalla Banca Depositaria. L'operazione non andrà a buon fine qualora una parte ometta di fornire le conferme richieste.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Credito (continuazione)

In conformità con la politica della Società, il Gestore degli Investimenti controlla quotidianamente le esposizioni creditizie dei Comparti e riferisce regolarmente al Consiglio di Amministrazione, che esamina nelle sue riunioni periodiche le informazioni sulle esposizioni significative fornite dal Gestore degli Investimenti. Alla fine dell'anno contabile, la massima esposizione al rischio di credito è meglio rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie, come specificato nello Stato Patrimoniale.

I rating per le banche e gli intermediari che detengono la liquidità sono i seguenti:

	S&P	Moody's	Fitch
Northern Trust	A+	A2	AA-
J.P. Morgan	A-	A2	AA-
Goldman Sachs	BBB+	A3	A
UBS	A+	AA3	AA-

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited è stata nominata Banca Depositaria per il Fondo, con la responsabilità della custodia delle attività del fondo. La Banca Depositaria ha nominato la Northern Trust Company (TNTC) quale suo sub-depositario globale. Sia la Banca Depositaria sia TNTC sono interamente controllate da Northern Trust Corporation ("NTC"). Al 31 dicembre 2018, NTC beneficiava di un rating a lungo termine di A+ valutato dalla Standard & Poor's.

TNTC, nell'esercizio delle sue funzioni di sub-custode, tiene in custodia (i) tutti gli strumenti finanziari che possono essere registrati in un conto deposito aperto nei libri contabili di TNTC e (ii) tutti gli strumenti finanziari che possono essere fisicamente consegnati a TNTC. Quest'ultima garantisce che tutti gli strumenti finanziari (depositati in un conto deposito titoli aperto nei libri contabili della TNTC) siano detenuti in conti separati a nome del Fondo e chiaramente identificati quali proprietà del Fondo, oltre ad essere distinti e separati rispetto al patrimonio proprio della TNTC, del Depositario e della NTC.

Inoltre, TNTC, quale banca, detiene le attività liquide del Fondo. Tale liquidità figura nel bilancio di TNTC. Di conseguenza, in conformità con le normali prassi bancarie, in caso di fallimento o insolvenza della TNTC, il Fondo sarà considerato un creditore non garantito di TNTC in relazione a tutte le attività liquide.

Il fallimento o l'insolvenza della Banca Depositaria o di uno dei suoi agenti o consociate possono far sì che i diritti della Società rispetto alle attività detenute dalla Banca Depositaria vengano sospesi o limitati e il Fondo non riceva il valore complessivo delle sue attività.

Rischio di Liquidità

Il Rischio di Liquidità è il rischio che una controparte incontri difficoltà nel soddisfare alla loro scadenza impegni relativi a passività finanziarie.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Liquidità (continuazione)

I Comparti sono esposti al rimborso mensile tramite mezzi liquidi delle azioni rimborsabili. I Comparti investono la maggior parte del proprio patrimonio in titoli e altri strumenti che vengono negoziati in un mercato attivo e sono considerati liquidi in quanto possono essere prontamente ceduti nel caso dovessero insorgere necessità di mezzi liquidi per far fronte a rimborsi o spese.

In conformità con la politica della Società, il Gestore degli Investimenti controlla quotidianamente la liquidità dei Comparti e riferisce regolarmente al Consiglio di Amministrazione, che esamina nelle sue riunioni periodiche le informazioni sulle esposizioni significative fornite dal Gestore degli Investimenti.

Al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, ad eccezione delle azioni di partecipazione rimborsabili, che sono pagabili su richiesta, le passività finanziarie dei Comparti, classificate in classi di scadenza in base al periodo che intercorre tra la data del Bilancio di Esercizio e la data di scadenza contrattuale, scadono tutte in base alle seguenti categorie.

Le azioni di partecipazione sono state classificate come liquide a meno di un mese, poiché esse sono pagabili su richiesta.

Delta UCITS Fund	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(7'502'293)	(8'759'889)	(861'575)	(17'123'757)
Da pagare per azioni rimosse	(14'355)	–	–	(14'355)
Spese maturate	(592'638)	–	(42'950)	(635'588)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(336'170'428)	–	–	(336'170'428)
	(344'279'714)	(8'759'889)	(904'525)	(353'944'128)
SuperDiscovery UCITS Fund				
	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(43'200)	(109'850)	(229'300)	(382'350)
Da pagare per azioni rimosse	(66)	–	–	(66)
Spese maturate	(75'166)	–	(8'678)	(83'844)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(71'265'189)	–	–	(71'265'189)
	(71'383'621)	(109'850)	(237'978)	(71'731'449)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Liquidità (continuazione)

Fixed Income UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Da pagare per azioni rimosse	(292'933)	-	-	(292'933)
Spese maturate	(15'573)	-	(3'015)	(18'588)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(24'215'946)	-	-	(24'215'946)
	(24'524'452)	-	(3'015)	(24'527'467)
Delta Defensive UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mese EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(225'483)	(361'280)	(1'437'445)	(2'024'208)
Da pagare per azioni rimosse	(13'996)	-	-	(13'996)
Spese maturate	(100'565)	-	(12'219)	(112'784)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(98'841'874)	-	-	(98'841'874)
	(99'181'918)	(361'280)	(1'449'664)	(100'992'862)
21st Century UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(2'319)	-	(27'470)	(29'789)
Spese maturate	(24'666)	-	(2'870)	(27'536)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(22'096'539)	-	-	(22'096'539)
	(22'123'524)	-	(30'340)	(22'153'864)
Evolution UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2018				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(1'032'657)	(299'661)	(33'919)	(1'366'237)
Spese maturate	(26'650)	-	(2'493)	(29'143)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(19'904'850)	-	-	(19'904'850)
	(20'964'157)	(299'661)	(36'412)	(21'300'230)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Liquidità (continuazione)

Aglia UCITS Fund	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
31 dicembre 2018	US\$	US\$	US\$	US\$
<i>Passività finanziarie</i>				
Spese maturate	(16'931)	–	(478)	(17'409)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(3'297'520)	–	–	(3'297'520)
	(3'314'451)	–	(478)	(3'314'929)
Delta UCITS Fund	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
31 dicembre 2017	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(1'062'995)	(3'765'402)	(876'699)	(5'705'096)
Da pagare per azioni rimosse	(236'006)	–	–	(236'006)
Spese maturate	(389'725)	–	(30'297)	(420'022)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(357'356'481)	–	–	(357'356'481)
	(359'045'207)	(3'765'402)	(906'996)	(363'717'605)
SuperDiscovery UCITS Fund	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
31 dicembre 2017	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(58'792)	(255'290)	(172'047)	(486'129)
Da pagare per azioni rimosse	(73'172)	–	–	(73'172)
Spese maturate	(88'111)	–	(6'426)	(94'537)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(77'095'920)	–	–	(77'095'920)
	(77'315'995)	(255'290)	(178'473)	(77'749'758)
Fixed Income UCITS Fund	Meno di 1 mese	1 a 3 mesi	3 mesi a 1 anno	Totale
31 dicembre 2017	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Passività finanziarie</i>				
Da pagare per azioni rimosse	(738'366)	–	–	(738'366)
Spese maturate	(18'929)	–	(2'256)	(21'185)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(26'135'530)	–	–	(26'135'530)
	(26'892'825)	–	(2'256)	(26'895'081)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

5. Gestione dei Rischi Finanziari (continuazione)

Rischio di Liquidità (continuazione)

Delta Defensive UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2017				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(149'866)	(187'448)	(203'923)	(541'237)
Da pagare per azioni rimosse	(6'343'143)	–	–	(6'343'143)
Rimborso di azioni in attesa di regolamento	(383'420)	–	–	(383'420)
Spese maturate	(484'965)	–	(11'036)	(496'001)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(126'428'375)	–	–	(126'428'375)
	(133'789'769)	(187'448)	(214'959)	(134'192'176)
21st Century UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2017				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(2'603)	(3'436)	–	(6'039)
Da pagare per azioni rimosse	(188'192)	–	–	(188'192)
Spese maturate	(19'067)	–	(1'382)	(20'449)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(16'316'415)	–	–	(16'316'415)
	(16'526'277)	(3'436)	(1'382)	(16'531'095)
Evolution UCITS Fund	Meno di 1 mese EUR	1 a 3 mesi EUR	3 mesi a 1 anno EUR	Totale EUR
31 dicembre 2017				
<i>Passività finanziarie</i>				
Strumenti finanziari derivati	(214'946)	(168'220)	(3'786)	(386'952)
Spese maturate	(20'315)	–	(1'766)	(22'081)
Valore patrimoniale netto attribuibile ai detentori di azioni partecipative riscattabili	(20'937'500)	–	–	(20'937'500)
	(21'172'761)	(168'220)	(5'552)	(21'346'533)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo

L'FRS 102 richiede che la Società classifichi gli strumenti finanziari valutati al valore equo secondo la seguente gerarchia:

- Prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche (Livello 1).
- Dati differenti dai prezzi quotati considerati al livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (cioè come prezzi) o indirettamente (cioè derivati da prezzi) (Livello 2).
- Dati per l'attività o la passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (cioè, dati non osservabili) (Livello 3).

Il livello della gerarchia del valore equo, nell'ambito del quale la misurazione del valore equo è globalmente categorizzata, è determinato sulla base del livello di dato più basso considerato come significativo per la valutazione del valore equo nel suo intero. A tale scopo, il significato di un dato viene determinato in relazione alla misurazione del valore equo nel suo intero. Se una valutazione del valore equo utilizza dati osservabili che richiedono una rettifica significativa basata su immissioni non osservabili, tale misurazione rientra nel livello 3. La valutazione del significato di un particolare dato per la misurazione del valore equo nel suo intero richiede un giudizio che consideri fattori specifici all'attività o alla passività.

La determinazione di ciò che viene considerato "osservabile" richiede un giudizio significativo da parte della Società. La Società considera dati osservabili quei dati di mercato che siano di immediato reperimento, regolarmente pubblicati o aggiornati, affidabili e verificabili, non di proprietà, e forniti da fonti indipendenti che siano parte attiva nel mercato interessato.

La seguente tabella analizza la gerarchia del valore equo delle attività e passività finanziarie di ciascun Comparto (per classe) valutate al valore equo al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017. Non ci sono stati trasferimenti tra i livelli durante l'esercizio in corso o nel precedente esercizio.

31 dicembre 2018

Delta UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Titoli di debito	133'014'936	193'071'567	-	326'086'503
- Strumenti finanziari derivati	1'246'394	3'231'058	-	4'477'452
Totale attività	134'261'330	196'302'625	-	330'563'955

Passività

Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite

- Strumenti finanziari derivati	(6'090'990)	(11'032'767)	-	(17'123'757)
Totale passività	(6'090'990)	(11'032'767)	-	(17'123'757)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo (continuazione)

31 dicembre 2018 (continuazione)

SuperDiscovery UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Fondi d'investimento	13'812'337	1'735'670	–	15'548'007
- Titoli di debito	21'176'072	14'084'725	–	35'260'797
- Titoli azionari e convertibili	16'593'231	235'254	–	16'828'485
- Strumenti finanziari derivati	3'059	153'548	–	156'607
Totale attività	51'584'699	16'209'197	–	67'793'896

Passività

Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite

- Strumenti finanziari derivati	–	(382'350)	–	(382'350)
Totale passività	–	(382'350)	–	(382'350)

Fixed Income UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Fondi d'investimento	–	2'076'443	–	2'076'443
- Titoli di debito	–	20'848'864	–	20'848'864
Totale attività	–	22'925'307	–	22'925'307

Delta Defensive UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Titoli di debito	11'222'802	82'873'297	–	94'096'099
- Strumenti finanziari derivati	64'261	77'157	–	141'418
Totale attività	11'287'063	82'950'454	–	94'237'517

Passività

Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite

- Strumenti finanziari derivati	(473'694)	(1'550'515)	–	(2'024'209)
Totale passività	(473'694)	(1'550'515)	–	(2'024'209)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo (continuazione)

31 dicembre 2018 (continuazione)

21st Century UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Titoli azionari e convertibili	19'462'521	-	-	19'462'521
- Strumenti finanziari derivati	-	25'755	-	25'755
Totale attività	19'462'521	25'755	-	19'488'276

Passività

Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(2'319)	(27'470)	-	(29'789)
Totale passività	(2'319)	(27'470)	-	(29'789)

Evolution UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
- Titoli di debito	4'754'487	15'175'113	-	19'929'600
- Titoli azionari e convertibili	49'224	-	-	49'224
- Strumenti finanziari derivati	76'372	47'391	-	123'763
Totale attività	4'880'083	15'222'504	-	20'102'587

Passività

Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(695'270)	(670'967)	-	(1'366'237)
Totale passività	(695'270)	(670'967)	-	(1'366'237)

Aglaia UCITS Fund

Attività

Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
- Titoli di debito	943'963	1'888'212	-	2'832'175
Totale attività	943'963	1'888'212	-	2'832'175

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo (continuazione)

31 dicembre 2017

Delta UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Fondi d'investimento	1'805'898	–	–	1'805'898
- Titoli di debito	–	321'137'551	–	321'137'551
- Strumenti finanziari derivati	2'891'959	4'138'312	–	7'030'271
Totale attività	4'697'857	325'275'863	–	329'973'720
Passività				
Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(3'796'749)	(1'908'347)	–	(5'705'096)
Totale passività	(3'796'749)	(1'908'347)	–	(5'705'096)

SuperDiscovery UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Fondi d'investimento	23'606'797	–	–	23'606'797
- Titoli di debito	–	29'124'548	–	29'124'548
- Titoli azionari e convertibili	19'387'916	–	–	19'387'916
- Strumenti finanziari derivati	593'271	237'046	–	830'317
Totale attività	43'587'984	29'361'594	–	72'949'578
Passività				
Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(124'429)	(361'700)	–	(486'129)
Totale passività	(124'429)	(361'700)	–	(486'129)

Fixed Income UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Fondi d'investimento	–	2'479'060	–	2'479'060
- Titoli di debito	–	21'938'133	–	21'938'133
Totale attività	–	24'417'193	–	24'417'193

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo (continuazione)

31 dicembre 2017 (continuazione)

Delta Defensive UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Titoli di debito	–	121'074'492	–	121'074'492
- Strumenti finanziari derivati	192'218	38'216	–	230'434
Totale attività	192'218	121'112'708	–	121'304'926
Passività				
Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(304'055)	(237'182)	–	(541'237)
Totale passività	(304'055)	(237'182)	–	(541'237)

21st Century UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Titoli azionari e convertibili	14'465'837	–	–	14'465'837
- Strumenti finanziari derivati	11'671	8'768	–	20'439
Totale attività	14'477'508	8'768	–	14'486'276
Passività				
Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(6'039)	–	–	(6'039)
Totale passività	(6'039)	–	–	(6'039)

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

6. Gerarchia del Valore Equo (continuazione)

31 dicembre 2017 (continuazione)

Evolution UCITS Fund

Attività	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie a valore equo per profitti e perdite	EUR	EUR	EUR	EUR
- Fondi d'investimento	782'556	–	–	782'556
- Titoli di debito	–	17'301'600	–	17'301'600
- Titoli azionari e convertibili	439'237	–	–	439'237
- Strumenti finanziari derivati	264'557	26'060	–	290'617
Totale attività	1'486'350	17'327'660	–	18'814'010
Passività				
Passività finanziarie a valore equo per profitti e perdite				
- Strumenti finanziari derivati	(299'839)	(87'113)	–	(386'952)
Totale passività	(299'839)	(87'113)	–	(386'952)

Il metodo principale e le ipotesi utilizzati nella stima del valore equo degli strumenti finanziari sono riportati nella nota (c) (iii) Investimenti al valore equo nel capitolo Principi Contabili Fondamentali.

7. Fiscalità

La Società non sarà soggetta a imposte su redditi e plusvalenze, salvo in caso di eventi imponibili. Generalmente un evento imponibile si verifica nel caso di qualsiasi distribuzione, riscossione, riacquisto, cancellazione, trasferimento di azioni, oppure alla fine di un 'Periodo di Competenza', intendendosi per 'Periodo di Competenza' un periodo di otto anni a partire dall'acquisizione delle azioni da parte dell'Azionista e ogni periodo di otto anni immediatamente successivo al precedente Periodo di Competenza.

Non sono considerati come un evento imponibile:

- (i) le operazioni in relazione alle azioni detenute in un sistema di compensazione riconosciuto dal *Revenue Commissioners of Ireland*; o
- (ii) lo scambio di azioni tra un Comparto e l'altro della Società; o
- (iii) lo scambio di azioni derivanti da una fusione o ristrutturazione qualificante di un Comparto con un altro Comparto; o
- (iv) alcuni scambi di azioni tra coniugi ed ex coniugi.

Un evento imponibile non si verificherà in relazione a quote detenute da Azionisti che non siano residenti o normalmente residenti in Irlanda e che abbiano fornito alla Società una relativa dichiarazione in tal senso.

In assenza di una dichiarazione appropriata, la Società sarà soggetta alla tassazione irlandese in caso di un evento imponibile.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

7. Fiscalità (continuazione)

Plusvalenze, dividendi e interessi ricevuti possono essere soggetti a ritenute fiscali imposte dal paese di origine e tali imposte potrebbero non essere recuperabili dalla Società o dai suoi azionisti.

8. Responsabilità separata

La Società ha responsabilità separata tra i propri comparti e, di conseguenza, le passività sostenute per conto di o attribuibili ad un comparto saranno estinte unicamente attingendo alle attività di tale comparto.

9. Gestione efficiente del portafoglio

Durante il periodo, il Gestore degli Investimenti ha generalmente utilizzato strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio nonché di un accesso efficace ai mercati. Questo include contratti d'opzione, contratti forward su valute estere e contratti futures. I rischi derivanti dall'uso di strumenti finanziari derivati alla fine del periodo sono compatibili con quelli indicati nel prospetto.

I contratti aperti alla fine dell'anno contabile su strumenti finanziari derivati sono indicati nel Prospetto di Composizione del Portafoglio.

10. Commissioni e Spese

Commissioni di gestione

Il Gestore ha diritto a una commissione annua del Valore del Patrimonio Netto di ogni Comparto pagabile mensilmente alla scadenza, così come segue:

Delta UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni B	0.20%
Classe di azioni D Retail	1.85%
Classe di azioni D1 Retail Plus	1.25%
Classe di azioni D2 Retail Selected	1.00%

SuperDiscovery UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni B	0.20%
Classe di azioni D1 Retail Plus	1.25%
Classe di azioni D2 Retail Selected	1.00%

Fixed Income UCITS Fund

Classe di azioni A	0.50%
--------------------	-------

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

10. Commissioni e Spese (continuazione)

Commissioni di gestione (continuazione)

Delta Defensive UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni B	0.20%
Classe di azioni C Retail	1.85%
Classe di azioni C1 Retail Plus	1.00%
Classe di azioni C2 Retail Selected	1.00%

21st Century UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni B	0.20%
Classe di azioni D1 Retail Plus	1.25%
Classe di azioni D2 Retail Selected	1.00%

Evolution UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni B	0.20%
Classe di azioni C Retail	1.85%
Classe di azioni C1 Retail Plus	1.25%
Classe di azioni C2 Retail Selected	1.00%

Aglaia UCITS Fund

Classe di azioni A	1.00%
Classe di azioni C Retail	1.85%
Classe di azioni C1 Retail Plus	1.25%
Classe di azioni C2 Retail Selected	1.00%

Una commissione iniziale fino al 2% del prezzo di emissione può essere addebitata dalla Società, che può anche pagare una commissione di distribuzione fino all'1% all'anno del patrimonio netto attribuibile alle seguenti Classi di Azioni:

Delta UCITS Fund

Classe di azioni D Retail
Classe di azioni D1 Retail Plus
Classe di azioni D2 Retail Selected

SuperDiscovery UCITS Fund

Classe di azioni D1 Retail Plus
Classe di azioni D2 Retail Selected

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

10. Commissioni e Spese (continuazione)

Commissioni di gestione (continuazione)

Delta Defensive UCITS Fund

Classe di azioni C Retail

Classe di azioni C1 Retail Plus

Classe di azioni C2 Retail Selected

21st Century UCITS Fund

Classe di azioni D1 Retail Plus

Classe di azioni D2 Retail Selected

La commissione di distribuzione può essere pagata ad intermediari al fine di ricompensare i loro servizi di distribuzione e supporto agli azionisti forniti ai beneficiari economici effettivi della Classe di Azioni D Retail.

Commissione di performance

Il Gestore ha il diritto di ricevere una Commissione di Performance annuale pari al 20% sull'apprezzamento netto, se effettivo, realizzato dai Comparti in relazione a ciascuna classe di azioni (salvo la classe di azioni B). La commissione di performance è pagabile l'ultimo Giorno di Negoziazione di ogni periodo contabile, oppure, nel caso in cui la rispettiva classe di azioni sia chiusa prima della fine di un periodo contabile, il Giorno di Negoziazione nel quale viene pagato il riscatto finale delle azioni (ognuno una Data di Pagamento).

La Commissione di Performance è calcolata in base al Valore del Patrimonio Netto indicizzato della rispettiva classe di azioni alla Data di Pagamento, oppure in base al Valore del Patrimonio netto adeguato al rendimento del Benchmark della rispettiva classe di azioni alla Data di Pagamento, oltre ad ogni commissione di performance maturata per ogni classe all'atto dei riscatti durante il Periodo Contabile.

La Banca Depositaria verificherà la maturazione e il calcolo delle commissioni di rendimento ad ogni Data di Pagamento.

Commissioni di Amministrazione e di Banca Depositaria

Le commissioni consolidate di amministrazione e banca depositaria sono pagabili a valere sul Valore Patrimoniale Netto del comparto. Le commissioni pagabili vengono calcolate come una serie di percentuali del valore totale del patrimonio netto di alcuni dei Fondi della Società gestiti dal Gestore, partendo da un massimo dello 0,20% annuo, che diminuisce con l'aumento del Patrimonio Netto totale, con una commissione minima consolidata di €2,650 mensili. Le commissioni sono pagabili mensilmente alla scadenza. Tutte le commissioni di amministrazione sono indicate separatamente nel conto economico e nelle note integrative che costituiscono parte integrante di questi rendiconti finanziari.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

10. Commissioni e Spese (continuazione)

Costi di Revisione

Costi di Revisione pari a €68,395 (2017: €55,091) sono maturati nel corso dell'anno. €72,642 (2017: €53,153) erano da pagare a fine anno in relazione alla revisione statutaria dei Rendiconti Finanziari della Società. I costi qui indicati per la revisione statutaria dei conti escludono l'IVA e le spese vive. I costi di revisione inseriti nel conto economico sono comprensivi di IVA. Non vi sono stati altri costi pagati ai revisori, salvo i costi per la revisione statutaria dei rendiconti finanziari.

11. Valore del Patrimonio Netto

31 dicembre 2018	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azione EUR
Delta UCITS Fund			
Classe A	171'829'954	10'288'257	16.702
Classe B	15'888'735	1'114'679	14.254
Classe D	961'208	69'261	13.878
Classe D1	119'107'063	9'657'615	12.333
Classe D2	28'383'468	2'894'234	9.807
SuperDiscovery UCITS Fund			
Classe A	19'159'030	1'761'082	10.879
Classe B	2'409'502	210'534	11.445
Classe D1	45'451'816	4'113'167	11.050
Classe D2	4'244'841	476'636	8.906
Fixed Income UCITS Fund			
Classe A	24'215'946	2'488'203	9.732
Delta Defensive UCITS Fund			
Classe A	72'749'718	6'668'968	10.909
Classe B	510'086	46'085	11.068
Classe C	1'127'997	114'608	9.842
Classe C1	6'311'085	632'092	9.984
Classe C2	18'142'988	1'813'727	10.003
21st Century UCITS Fund			
Classe A	16'244'047	1'026'910	15.818
Classe B	502'750	33'728	14.906
Classe D1	4'003'538	386'612	10.355
Classe D2	1'346'204	128'942	10.440

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

11. Valore del Patrimonio Netto (continuazione)

31 dicembre 2018 (continuazione)

	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azione EUR
Evolution UCITS Fund			
Classe A	15'430'762	1'621'580	9.516
Classe B	1'328'342	137'550	9.657
Classe C2	3'145'746	331'544	9.488
	Valore del Patrimonio Netto USD	Numero di azioni in emissione USD	NAV per azione USD
Aglaia UCITS Fund			
Classe A	2'100'796	215'251	9.760
Classe C2	1'196'724	122'614	9.760
	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azione EUR
31 dicembre 2017			
Delta UCITS Fund			
Classe A	187'484'801	10'718'118	17.492
Classe B	18'552'213	1'253'839	14.796
Classe D	1'140'315	77'863	14.645
Classe D1	120'623'701	9'323'995	12.937
Classe D2	29'555'451	2'872'292	10.290
SuperDiscovery UCITS Fund			
Classe A	21'491'726	1'756'255	12.237
Classe B	2'608'724	204'267	12.771
Classe D1	48'946'725	3'928'047	12.461
Classe D2	4'048'745	404'160	10.018
Fixed Income UCITS Fund			
Classe A	26'135'530	2'668'514	9.794

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

11. Valore del Patrimonio Netto (continuazione)

31 dicembre 2017	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azione EUR
Delta Defensive UCITS Fund			
Classe A	96'855'034	8'630'741	11.222
Classe B	708'546	62'726	11.296
Classe C	1'914'007	187'444	10.211
Classe C1	6'583'145	640'922	10.271
Classe C2	20'367'643	1'979'265	10.291
21st Century UCITS Fund			
Classe A	11'612'322	682'239	17.021
Classe B	387'292	24'344	15.909
Classe D1	3'331'844	298'295	11.170
Classe D2	984'957	87'655	11.237
Evolution UCITS Fund			
Classe A	15'991'306	1'602'345	9.980
Classe B	1'648'524	164'074	10.047
Classe C2	3'297'670	331'398	9.951
31 dicembre 2016	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azioni EUR
Delta UCITS Fund			
Classe A	194'859'300	11'446'237	17.024
Classe B	17'993'584	1'259'557	14.286
Classe D	1'860'347	129'421	14.374
Classe D1	120'549'507	9'550'834	12.622
Classe D2	25'402'870	2'536'665	10.014
SuperDiscovery UCITS Fund			
Classe A	19'137'373	1'744'205	10.972
Classe B	2'386'964	210'126	11.360
Classe D1	46'384'120	4'141'323	11.200
Classe D2	3'212'639	357'676	8.982
Fixed Income UCITS Fund			
Classe A	28'717'356	2'879'671	9.972

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)*Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018***11. Valore del Patrimonio Netto (continuazione)**

31 dicembre 2016	Valore del Patrimonio Netto EUR	Numero di azioni in emissione EUR	NAV per azioni EUR
Delta Defensive UCITS Fund			
Classe A	76'868'583	6'943'481	11.071
Classe B	929'474	84'333	11.021
Classe C	1'818'513	179'230	10.146
Classe C1	6'963'430	687'230	10.133
Classe C2	16'442'645	1'619'713	10.152
21st Century UCITS Fund			
Classe A	9'399'109	595'666	15.779
Classe B	403'235	27'564	14.629
Classe D1	3'062'621	295'072	10.379
Classe D2	217'119	20'831	10.423

12. Eventi durante l'anno contabile

Controlfida Aglaia UCITS Fund è stato avviato il 13 aprile 2018.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati altri eventi significativi tali da avere un impatto sui Rendiconti Finanziari per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2018.

13. Eventi successivi

Nel corso del 2019, gli Amministratori della Società hanno deciso di chiudere il Comparto Aglaia UCITS Fund, a causa della sua dimensione molto contenuta. Gli azionisti sono stati informati dell'intenzione di procedere al riscatto forzoso di tutte le azioni emesse dal Comparto il 30 aprile 2019 e di pagare il capitale agli azionisti.

Non si sono verificati eventi successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano avuto impatto sui Rendiconti Finanziari per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2018.

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

14. Riconciliazione del Valore del Patrimonio Netto

Quanto segue è il dettaglio della riconciliazione del Valore del Patrimonio Netto per ogni Comparto inserita nei rendiconti Finanziari rispetto al Valore del Patrimonio netto utilizzato a fini valutativi, rettificato per l'effetto di transazioni ricevute ma non trattate dall'Amministratore prima della fine dell'anno il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2017:

	Delta UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	336'170'428	357'356'481
Rettifica per operazioni differite	-	-
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	336'170'428	357'356'481
	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2018 EUR	SuperDiscovery UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	71'265'189	77'095'920
Rettifica per operazioni differite	-	-
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	71'265'189	77'095'920
	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Fixed Income UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	24'508'879	26'873'896
Rettifica per operazioni differite	(292'933)	(738'366)
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	24'215'946	26'135'530
	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Delta Defensive UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di dealing	98'841'874	126'858'116
Rettifica per operazioni differite	-	(429'741)
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	98'841'874	126'428'375

Note integrative ai Rendiconti Finanziari (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

14. Riconciliazione del Valore del Patrimonio Netto (continuazione)

	21st Century UCITS Fund 31/12/2018 EUR	21st Century UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	22'096'539	16'504'607
Rettifica per operazioni differite	-	(188'192)
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	22'096'539	16'316'415

	Evolution UCITS Fund 31/12/2018 EUR	Evolution UCITS Fund 31/12/2017 EUR
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	19'904'850	20'937'500
Rettifica per operazioni differite	-	-
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	19'904'850	20'937'500

	Agliaia UCITS Fund 31/12/2018 US\$
Valore del patrimonio netto al giorno di negoziazione	3'297'520
Rettifica per operazioni differite	-
Rettifica per operazioni d'investimento differite	-
Valore del patrimonio netto indicato nei rendiconti finanziari	3'297'520

15. Approvazione dei Rendiconti Finanziari

I rendiconti finanziari sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione il 10 aprile 2019.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)
Delta UCITS Fund**

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominali	Costo EUR
Buoni del Tesoro 0.00% US	20'000'000	17'176'020
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	15'000'000	15'267'130
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	15'000'000	15'123'750
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	15'000'000	15'082'500
Buoni del Tesoro 0.00% US	15'000'000	12'905'769
Buoni del Tesoro 0.00% US	15'000'000	12'588'578
Banca Europea degli investimenti 1.88%	15'000'000	12'114'727
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	15'000'000	11'998'657
Gilt 4.50% Regno Unito	10'000'000	11'701'552
Gilt 3.75% Regno Unito	10'000'000	11'436'534
Gilt 1.75% Regno Unito	10'000'000	11'318'344
State of Schleswig-Holstein 0.00%	10'000'000	10'037'000
Buoni del Tesoro 0.00% Olanda	10'000'000	10'034'074
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	10'000'000	10'012'500
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	10'000'000	8'651'891
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.8	10'000'000	8'585'889
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'584'158
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'568'102
Banca Europea degli investimenti 1.75%	10'000'000	8'554'445
Banca Europea degli investimenti 1.125%	10'000'000	8'541'945
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.50%	10'000'000	8'524'378
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'456'355
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'440'054
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'180'210
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'003'447
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	7'981'073
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	7'877'178
Meccanismo Europeo di stabilità 0.00%	7'000'000	7'009'341
Buoni del Tesoro 0.00% Regno Unito	5'000'000	5'674'434
Buoni del Tesoro 0.00% Regno Unito	5'000'000	5'673'866
Energy Select Sector SPDR ETF	80'000	5'192'674
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'000'000	4'193'987

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

Prospetto delle variazioni significative di portafoglio (non revisionato) (continuazione)

Delta UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Cessioni Nominale	Proventi EUR
Buoni del Tesoro 0.00% US	20'000'000	17'600'210
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	15'000'000	15'000'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	15'000'000	15'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	16'000'000	13'788'942
Buoni del Tesoro 0.00% US	15'000'000	12'938'283
Banca Europea degli investimenti 1.00%	15'000'000	12'922'122
Buoni del Tesoro 0.00% US	15'000'000	12'229'922
Gilt 0.00% Regno Unito	10'000'000	11'257'017
Gilt 5.00% Regno Unito	10'000'000	11'203'368
Gilt 1.25% Regno Unito	10'000'000	11'202'388
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	10'000'000	10'000'000
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	10'000'000	10'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	10'000'000	10'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	10'000'000	10'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	10'000'000	10'000'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	10'500'000	9'197'617
Banca Europea degli investimenti 1.13%	10'000'000	8'814'455
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'791'208
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	10'000'000	8'655'385
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.0	10'000'000	8'614'748
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'603'630
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'588'851
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'341'327
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	8'129'750
Banca Europea degli investimenti 1.00%	10'000'000	8'126'777
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.38%	10'000'000	8'126'777
Buoni del Tesoro 0.00% US	10'000'000	7'991'050
Energy Select Sector SPDR ETF	110'000	6'709'054
Buoni del Tesoro 0.00% Regno Unito	5'000'000	5'572'610
Buoni del Tesoro 0.00% Regno Unito	5'000'000	5'502'779
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'000'000	4'276'977

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)**

SuperDiscovery UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominali	Costo EUR
Ishares MSCI Emerging Markets Fund UCITS	190'000	6'136'805
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'000'000	4'269'402
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'000'000	4'249'004
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'000'000	4'202'590
Buoni del Tesoro 0.00% US	4'500'000	3'651'826
Banca Europea degli investimenti 1.75%	4'000'000	3'381'159
Buoni del Tesoro 0.00% US	4'000'000	3'376'021
Buoni del Tesoro (Regno di) Paesi Bassi 4.00%	3'000'000	3'141'000
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	80'000	3'081'168
Buoni del Tesoro 0.00% US	3'000'000	2'544'790
Banca Europea degli investimenti 1.88%	3'000'000	2'533'721
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	50'000	2'126'650
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	2'000'000	2'013'200
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'729'958
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'677'595
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	1'500'000	1'522'650
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	43'000	1'506'280
iShares MSCI Brazil Capped ETF	46'200	1'506'148
iShares MSCI Brazil UCITS ETF 0.00%	50'000	1'405'360
Alibaba Group	10'000	1'304'244
Boeing	4'000	1'220'580
iShares MSCI China Large Capped ETF	30'000	1'153'846
iShares MSCI Korea UCITS ETF U 0.00%	30'000	1'075'500
GCL-Poly Energy Holdings	9'500'000	956'274
iShares MSCI South Korea Capped ETF	15'000	920'622

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato) (continuazione)**

SuperDiscovery UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Cessioni Nominale	Proventi EUR
Buoni del Tesoro 0.00% US	7'500'000	6'463'567
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	195'000	6'401'675
Buoni del Tesoro 0.00% US	7'000'000	6'012'196
Buoni del Tesoro 0.00% US	7'000'000	5'690'825
iShares MSCI Taiwan ETF	145'000	4'171'613
Buoni del Tesoro 0.00% US	4'500'000	3'717'932
iShares MSCI Emerging Markets Fund UCITS	80'000	3'179'116
Buoni del Tesoro 0.00% US	3'000'000	2'575'519
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'748'996
iShares MSCI Brazil Capped ETF	46'200	1'620'781
iShares MSCI China	30'000	1'390'712
European Investment Bank 1.13%	1'500'000	1'322'168
United States Treasury 0.00% Bill	1'500'000	1'318'681
International Finance 1.75%	1'500'000	1'295'113
Boeing	4'000	1'220'331
iShares MSCI China Large Capped ETF	30'000	1'202'946
iShares MSCI India ETF	47'000	1'198'429
Banca Europea degli investimenti 1.00%	1'000'000	1'000'000
iShares MSCI South Korea Capped ETF	15'000	945'172
iShares MSCI Malaysia ETF	35'750	942'078
United States Treasury 0.00% Bill	1'000'000	866'776
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	16'000	790'088
VanEck Vectors Indonesia Index ETF	45'500	776'214

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)**

Fixed Income UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominale	Costo EUR
BMW Finance 1.375%	12'400'000	1'317'385
Buoni del Tesoro 5.00% Messico	18'400'000	785'610
Johnson Controls International 0.00%	765'000	762'104
Continental AG 3.13%	650'000	697'613
SKF 2.375%	600'000	630'960
BSH Hausgerate 1.88%	600'000	628'200
Hochtief 3.76%	500'000	532'500
Fresenius SE & Co 2.88%	500'000	522'475
CDP Financial 3.50%	450'000	483'075
Intesa Sanpaolo 3.00%	400'000	405'760
Rolls-Royce 6.75%	320'000	384'788
	Cessioni Nominale	Proventi EUR
Daimler 3.00%	12'200'000	1'295'810
Metro Finance 2.25%	1'200'000	1'200'000
Brenntag Finance 5.50%	1'100'000	1'100'000
General Electric 8.50%	16'000'000	711'704
Amgen 4.38%	627'000	627'000
Poste Italiane 3.25%	578'000	578'000
GE Capital European Funding 1.63%	500'000	500'000
FCA Bank 4.00%	500'000	500'000
Enel 4.88%	470'000	470'000
Eni 3.50%	400'000	400'000
Franz Haniel & Cie 6.25%	350'000	350'000
Controlfida Base UCITS Fund	65'000	341'952

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)****Delta Defensive UCITS Fund***Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018*

	Acquisizioni Nominale	Costo EUR
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	8'000'000	8'376'000
Buoni del Tesoro (Repubblica di) 4.40% Slovenia	8'000'000	8'051'755
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	8'000'000	8'022'262
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 0.13%	7'000'000	7'054'460
Buoni del Tesoro 0.00% Olanda	7'000'000	7'023'852
Meccanismo Europeo di stabilità finanziaria 0.00%	6'500'000	6'508'673
Buoni del Tesoro 0.00% Spagna	6'000'000	6'025'500
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	5'000'000	5'027'500
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	4'000'000	4'071'160
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	4'000'000	4'036'400
State of Schleswig-Holstein 0.00%	4'000'000	4'014'800
Buoni del Tesoro 0.00% US	3'750'000	3'073'518
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	3'000'000	3'023'400
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	3'000'000	3'019'800
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	3'000'000	3'010'251
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	3'000'000	3'006'081
Buoni del Tesoro 0.00% US	3'000'000	2'576'406
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'750'000	2'308'087
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'142'196
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'063'186
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'018'431
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'013'619
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'703'329
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	1'500'000	1'508'175

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato) (continuazione)**

Delta Defensive UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Cessioni Nominae	Proventi EUR
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	10'000'000	10'049'500
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	10'000'000	10'000'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.88%	10'000'000	10'000'000
Meccanismo Europeo di stabilit� finanziaria 0.05%	9'500'000	9'500'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	8'000'000	8'000'000
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.25% Paesi Bassi	8'000'000	8'000'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	8'000'000	8'000'000
Banca Europea degli investimenti 1.00%	6'000'000	6'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	5'000'000	5'000'000
Buoni del Tesoro 4.25% Germania	5'000'000	5'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	5'000'000	5'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	5'500'000	4'587'730
Buoni del Tesoro (Regno di) 0.00% Paesi Bassi	4'500'000	4'500'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.00%	4'000'000	4'000'000
Buoni Tesoro 0% Germania	3'000'000	3'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	3'000'000	3'000'000
Meccanismo Europeo di stabilit� finanziaria 1.25%	3'000'000	3'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	3'000'000	3'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'200'026
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'197'802
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'122'782
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'042'400
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'500'000	2'038'320
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'758'319
Buoni del Tesoro 0.00% US	2'000'000	1'717'770

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)**

Controlfida 21st Century UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominale	Costo EUR
BASF	4'200	332'487
Ping An Insurance	34'960	295'432
Schneider Electric	4'125	283'389
NVIDIA	1'900	278'932
GCL-Poly Energy Holdings	2'700'000	260'720
Porsche Automobil Holding	4'250	240'720
AP Moller - Maersk	180	239'865
Continental AG	1'360	239'280
Enel	47'165	238'150
Albemarle	2'943	227'779
Electronic Arts	2'300	204'139
Allergan	1'483	198'299
BAE Systems	26'606	192'094
Deutsche Post	6'060	186'725
Johnson Controls International	6'000	179'605
Deutsche Wohnen	4'250	178'256
United Parcel Service	1'914	177'488
AXA	7'762	175'136
Johnson & Johnson	1'626	174'970
Bank of America	6'600	168'524
Micron Technology	4'500	161'653
Valeo	3'670	154'435
Cognex	3'575	153'633
Norwegian Cruise Line	3'413	151'969
Royal Caribbean Cruises	1'607	148'664
Siemens	1'269	146'938
Zimmer Biomet Holdings	1'478	144'164
Novartis	1'950	134'458
Leonardo	13'830	134'167
Roche Holding	640	129'412
ADO Properties	2'500	128'810
Vonovia	2'967	127'165
SoftBank Group	1'800	125'497
United Technologies	1'153	125'071
AbbVie	1'450	117'692
Daimler	1'875	115'131
Nestle	1'740	111'456

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato) (continuazione
Controlfida 21st Century UCITS Fund**

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato) (continuazione)****Controlfida 21st Century UCITS Fund***Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018*

	Cessioni Nominale	Proventi EUR
AstraZeneca	4'670	317'180
Broadcom	1'350	280'742
Shire	4'807	240'255
Procter & Gamble	3'250	204'316
Merck	3'112	201'705
Mowi	10'200	189'147
Boeing	680	185'458
Royal Dutch Shell	6'380	181'179
Total	3'327	178'549
Salmar	5'700	175'565
Monsanto	1'610	174'651
Schneider Electric	2'300	172'985
Leroy Seafood Group	27'050	166'134
CME Group	900	142'300
BHP Billiton	8'300	137'018
QUALCOMM	2'500	123'684
Cisco Systems	3'390	122'872
Pfizer	3'030	107'721
Mobileye	1'960	103'882
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	500	97'725
Koninklijke Philips	1'786	69'636
Siemens	569	63'739
Intercontinental Exchange Group	700	50'230

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)**

Evolution UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominale	Costo EUR
Energy Select Sector SPDR ETF	40'200	2'564'733
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25%	2'000'000	2'035'600
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	2'000'000	2'013'200
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 0.125%	1'500'000	1'508'250
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	1'000'000	1'019'100
Buoni del Tesoro 0.00% Germania	1'000'000	1'007'460
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.00% Paesi Bassi	1'000'000	1'006'600
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	1'000'000	1'005'500
Banca europea degli investimenti 0.00%	1'000'000	1'004'780
Buoni del Tesoro Olanda	1'000'000	1'003'550
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	1'000'000	1'002'783
Meccanismo Europeo di stabilità 0.00%	1'000'000	1'001'334
Buoni del Tesoro 0.00% US	1'000'000	848'263
Buoni del Tesoro 0.00% US	1'000'000	833'065
Buoni del Tesoro 0.00% US	1'000'000	833'008
Buoni del Tesoro 0.00% US	1'000'000	801'595
Buoni del Tesoro 0.50% Germania	750'000	754'688
Buoni del Tesoro 0.00% US	750'000	642'658
Buoni del Tesoro 0.00% US	750'000	608'638
Health Care Select Sector SPDR Fund	7'500	561'148
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	500'000	523'500
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	501'325
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	501'070
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	500'710

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato) (continuazione)**

Evolution UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Cessioni Nominale	Proventi EUR
Energy Select Sector SPDR ETF	53'200	3'265'561
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.00%	1'500'000	1'500'000
Buoni del Tesoro (Governo di) 4.25% Francia	1'500'000	1'500'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	1'500'000	1'288'328
Fondo Europeo di stabilità finanziaria 1.25%	1'000'000	1'000'000
Buoni del Tesoro (Regno di) 4.00% Paesi Bassi	1'000'000	1'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	1'000'000	1'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	1'000'000	1'000'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	1'000'000	1'000'000
Banca Europea degli investimenti 2.50%	1'000'000	1'000'000
Banca Europea degli investimenti 2.63%	800'000	800'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	750'000	750'000
Buoni del Tesoro (Regno di) 1.25% Paesi Bassi	750'000	750'000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.13%	750'000	750'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	750'000	646'357
Buoni del Tesoro 0.00% US	750'000	641'547
Buoni del Tesoro US	750'000	619'655
Shire	15'000	613'303
Health Care Select Sector SPDR Fund	7'500	579'920
Buoni del Tesoro 0.00% US	600'000	517'531
Meccanismo Europeo di stabilità 0.05%	500'000	500'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	500'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	500'000
Buoni del Tesoro 0.00% Italia	500'000	500'000
Buoni del Tesoro 0.00% Francia	500'000	500'000

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

**Prospetto delle variazioni significative di portafoglio
(non revisionato)**

Aglaia UCITS Fund

Per l'anno chiuso al 31 dicembre 2018

	Acquisizioni Nominali	Costo US\$
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.25%	700'000	692'230
Buoni del Tesoro 0.00% US	500'000	498'748
Asian Development Bank 1.88%	300'000	299'610
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 0.88%	300'000	299'340
Banca Europea degli investimenti 1.88%	300'000	299'250
Inter-American Development Bank 1.13%	300'000	299'121
Asian Development Bank 1.88%	300'000	299'040
Banca Europea degli investimenti 1.63%	300'000	298'860
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.00%	300'000	298'854
Banca Europea degli investimenti 1.25%	300'000	295'410
Buoni del Tesoro 0.00% US	275'000	272'327
Buoni del Tesoro 0.00% US	275'000	269'536
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	249'235
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	247'720
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	246'050
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	244'073
State of North Rhine-Westphalia Germany 1.88%	200'000	198'960
Banca Europea degli investimenti 1.75%	200'000	198'520
Buoni del Tesoro 0.00% US	150'000	148'557
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.88%	100'000	99'660
	Cessioni Nominale	Proventi US\$
Buoni del Tesoro 0.00% US	500'000	500'000
Banca Europea degli investimenti 1.63%	300'000	300'000
Inter-American Development Bank 1.13%	300'000	300'000
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 1.00%	300'000	300'000
Asian Development Bank 1.88%	300'000	300'000
Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo 0.88%	300'000	300'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	250'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	250'000	250'000
Banca Europea degli investimenti 1.75%	200'000	198'968
Buoni del Tesoro 0.00% US	150'000	150'000
Buoni del Tesoro 0.00% US	100'000	98'046

Come previsto nei Regolamenti UCITS della Banca Centrale, quanto sopra rappresenta le acquisizioni e le cessioni di valore superiore all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'intero esercizio. Nel caso in cui il numero di acquisizioni/cessioni superiori all'1% del valore totale delle acquisizioni/cessioni dell'esercizio sia inferiore a 20, vengono indicate almeno 20 transazioni di acquisizione/cessione.

Appendice (non revisionata)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

1. Tassi di cambio

A fine anno, i tassi di cambio con l'Euro erano i seguenti:

	31.12.2018	31.12.2017
Dollaro Australiano	1.6238	1.5353
Sterlina	0.8976	0.8877
Dollaro Canadese	1.5613	1.5045
Corona Danese	7.4624	7.4454
Dollaro Hong Kong	8.9501	9.3870
Won Coreano	1'275.5280	1'285.5167
Peso Messicano	22.5129	23.4943
Corona Norvegese	9.8987	9.8218
Peso Filippino	60.1126	59.9439
Rand Sudafricano	16.4423	14.8659
Corona Svedese	10.1350	9.8316
Franco Svizzero	1.1269	1.1702
Dollaro Taiwan	35.1370	35.7340
Bath Thailandese	37.2210	39.1341
Dollaro Statunitense	1.1432	1.2008

A fine anno, i tassi di cambio con il USD erano i seguenti:

	31.12.2018
Euro	0.8745

2. Commissioni Soft

Non ci sono stati accordi di Soft Commissions durante l'anno conclusosi il 31 dicembre 2018 o l'anno conclusosi il 31 dicembre 2017.

3. Regolamenti sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

I regolamenti sulle operazioni di finanziamento tramite titoli, pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority), hanno quale scopo il miglioramento della trasparenza dei mercati di finanziamento tramite titoli. L'obbligo di divulgazione in merito ad un'esposizione ad operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTs) vige per tutti i rapporti ed i rendiconti pubblicati dopo il 13 gennaio 2017.

Durante l'anno finanziario chiuso al 31 dicembre 2018, i Comparti non hanno effettuato tali operazioni di finanziamento tramite titoli.

Appendice (non rvisionata) (continuazione)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

4. Informazione sulla remunerazione

Il Gestore ha allestito una procedura relativa alla remunerazione, in conformità alle Regole UCITS della Banca Centrale d'Irlanda, che recepisce nella normativa irlandese le rispettive norme della Direttiva 2009/65/EC (come modificata, la "Direttiva UCITS") e le indicazioni sulle procedure per una sana remunerazione, emesse dall'Autorità Europea sui Titoli e i Mercati, nell'ambito della Direttiva UCITS ("Indicazioni ESMA"). Una copia di tale procedura è disponibile sul sito www.controlfida.com.

A seguito della revisione della procedura relativa alla remunerazione del Gestore e alla sua implementazione, non sono state riscontrate irregolarità e non sono state apportate modifiche sostanziali alla procedura.

La procedura si applica agli Amministratori e altri collaboratori individuati in base alle Indicazioni ESMA come persone alle quali si applica la procedura ("Collaboratori rilevanti").

Gli Amministratori indipendenti della Società (che non sono impiegati dal Gestore degli Investimenti) ricevono una remunerazione fissata come indicato nella Nota 4 e non ricevono remunerazione variabile o legata ad una performance. I costi fissi pagati a questi Amministratori sono stabiliti ad un livello basato su valutazioni che prendono in considerazione, fra l'altro, i tassi di mercato, le qualifiche e il livello di partecipazione richiesti in relazione al genere, all'ambito e alla complessità delle attività della Società, al grado di responsabilità e al numero di Consigli di Amministrazione e sono soggetti a regolare revisione.

I Collaboratori rilevanti includono le Persone incaricate ("Deisgnated Individuals") messi a disposizione da una società esterna, Bridge Consulting Limited, i cui costi sono rappresentati da una remunerazione fissa annua che non include una componente variabile legata ad una performance, ciò che esclude un potenziale conflitto di interesse. Il costo annuo pagato dalla Società a Bridge Consulting Limited è pari a EUR 30,000.

Poiché il Gestore delega la funzione di gestione degli investimenti relativa ai Comparti, si assicura che, in conformità ai requisiti delle Indicazioni dell'ESMA sulla remunerazione:

- a. Le società alle quali vengono delegate le attività di gestione degli investimenti siano sottoposte a regolamentazioni equivalenti a quelle dell'ESMA per quanto riguarda la remunerazione: o
- b. Siano stati firmati dei contratti appositi che richiedano ai delegati di applicare in modo proporzionale le regole di remunerazione elencate nelle Regole UCITS per evitare che le regole indicate dall'ESMA non vengano aggirate.

AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA GENERALE ANNUALE

Destinatari: Gli azionisti di Controlfida UCITS Funds plc: -

Con la presente si da comunicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti di Controlfida UCITS Funds plc, che si terrà in George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2 il lunedì 1 luglio 2019 alle 10.45

ORDINE DEL GIORNO

1. Presentazione della Relazione Annuale e dei Rendiconti Finanziari sottoposti a Revisione Contabile della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.
2. Revisione dell'attività della Società espletata nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.
3. Approvazione del rinnovo del mandato di revisore Contabile della Società alla KPMG.
4. Autorizzazione dell'incarico agli Amministratori di fissare la retribuzione dei Revisori.

Per disposizione del Consiglio

**Per conto ed a nome di Northern
Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
In qualità di Segretario**

Sede Legale:
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublino 2

Datato il 30 aprile 2019

NOTA

Ogni socio avente diritto a partecipare, intervenire e votare all'assemblea di cui sopra ha il diritto di nominare un delegato a partecipare, intervenire e votare in sua vece. Una persona giuridica può nominare una persona autorizzata a partecipare, intervenire e votare a suo nome. Il delegato o rappresentante autorizzato non deve essere un membro della Società.

CONTROLFIDA UCITS FUNDS PLC

MODULO DI DELEGA

IO/NOI, _____

di _____

in qualità di membri della succitata Società qui di seguito nominiamo _____
o in sua assenza, ogni rappresentante di Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, quale proprio delegato a votare in mia/nostra vece all'Assemblea Generale Annuale della Società, prevista per lunedì 1 luglio 2019 alle 10.40, e ad eventuali aggiornamenti della stessa.

Si prega di contrassegnare con una X negli spazi sottostanti come si desidera che venga assegnato il proprio voto. In mancanza di differenti indicazioni, il delegato esprimerà il voto che ritiene opportuno.

Decisione:

1. Presentazione della Relazione Annuale e dei Rendiconti Finanziari sottoposti a Revisione Contabile della Società per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018.
2. Revisione dell'attività della società espletata nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.
3. Approvazione del rinnovo del mandato di revisore Contabile della Società alla KPMG.
4. Autorizzazione dell'incarico agli Amministratori di fissare la retribuzione dei Revisori.

A favore	Contro

Firma: _____

Data: _____

Si prega di ritornare a: Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublino 2
Irlanda
All'attenzione di: Sig.ra Beatrix Ognunjimi

NOTE:

1. Questo atto di delega, per essere valido, deve essere inviato per posta in modo da arrivare, o essere depositato, all'indirizzo sotto indicato 48 ore prima dell'ora stabilita per lo svolgimento dell'Assemblea.
2. Nel caso si tratti di un azionista societario, questo atto può essere validato sia mediante il Timbro Societario sia per mano di un funzionario o di un procuratore legale autorizzato a tale scopo.
3. Se si desidera delegare una persona diversa dal Presidente dell'assemblea, si prega di inserirne il nome e l'indirizzo e di cancellare "il Presidente dell'Assemblea".
4. Se questo atto viene consegnato senza alcuna indicazione di come la persona delegata debba votare, tale persona eserciterà a propria discrezione la modalità di voto e se astenersi o meno dalla votazione.
5. Nel caso di cointestatari, verrà accettato il voto del più anziano che esprime un voto sia di persona che per delega, con esclusione dei voti degli altri cointestatari e a tale scopo l'anzianità è determinata dall'ordine nel quale i nomi sono registrati nel registro dei membri all'atto della cointestazione.
6. L'indirizzo al quale l'atto di delega deve essere riconsegnato è:

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublino 2
Irlanda

All'attenzione di: Sig.ra Beatrix Ognunjimi

7. Gli atti di delega possono essere riconsegnati in prima istanza a mezzo fax al +353 (0) 1 5422332, oppure per email a Dublin_Corp_Sec_Minute_Taking_Team@ntrs.com ma l'originale deve essere inviato per posta all'indirizzo sopra indicato al punto 6.