

ALLEGATO 1

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO LINEA E5T RISK RETURN ENGINEERING**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2018**

Valori espressi in Euro

ATTIVITÀ	SITUAZIONE AL 31/12/2018		SITUAZIONE A FINE ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>10.918.599,56</b>	<b>96,07%</b>	<b>11.782.733,77</b>	<b>97,74%</b>
A 1 Titoli di debito	1.909.159,29	16,80%	1.958.511,43	16,25%
A 1.1 Titoli di Stato	1.604.884,19	14,12%	1.418.486,77	11,77%
A 1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	304.275,10	2,68%	540.024,66	4,48%
A 1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 2 Titoli azionari	1.318.931,34	11,60%	1.750.462,93	14,52%
A 3 Parti di OICR	7.690.508,93	67,66%	8.073.759,41	66,97%
<b>B STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
B 1 Titoli di debito	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B 1.1 Titoli di Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B 1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B 1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B 2 Titoli azionari	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B 3 Parti di OICR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>C STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>98.074,00</b>	<b>0,86%</b>	<b>78.694,90</b>	<b>0,65%</b>
C 1 Negoziati (da specificare ulteriormente)	98.074,00	0,86%	78.762,50	0,65%
C 2 Non negoziati (da specificare ulteriormente)	0,00	0,00%	-67,60	0,00%
<b>D PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>E DEPOSITI BANCARI</b>	<b>352.464,79</b>	<b>3,10%</b>	<b>194.716,92</b>	<b>1,62%</b>
<b>F LIQUIDITÀ DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>G MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>H ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>-3.448,93</b>	<b>-0,03%</b>	<b>-1.070,94</b>	<b>-0,01%</b>
H 1 Ratei attivi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
H 2 Altri attivi (da specificare)	-3.448,93	-0,03%	-1.070,94	-0,01%
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>11.365.689,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.055.074,65</b>	<b>100,00%</b>

ATTIVITÀ	SITUAZIONE AL 31/12/2018		SITUAZIONE A FINE ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
I 1 Negoziati (da specificare ulteriormente)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
I 2 Non negoziati (da specificare ulteriormente)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>L PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>M ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>-47.169,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>-53.931,74</b>	<b>100,00%</b>
M 1 Ratei passivi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
M 2 Spese pubblicazione quota	0,00	0,00%	0,00	0,00%
M 3 Spese revisione rendiconto	0,00	0,00%	0,00	0,00%
M 4 Commissione di gestione	-41.141,24	87,22%	-51.431,62	95,36%
M 5 Passività diverse	-6.028,52	12,78%	-2.500,12	4,64%
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-47.169,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>-53.931,74</b>	<b>100,00%</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>11.318.519,66</b>		<b>12.001.142,91</b>	
Numero delle quote in circolazione	118.550.035740		119.332.516771	
Valore unitario delle quote	95,474620		100,568925	

MOVIMENTI DELLE QUOTE NELL'ESERCIZIO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE
Quote emesse	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
Quote rimborsate	-193,987815	-198,801540	-194,679086	-195,012590

Milano, 28 febbraio 2019

CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A.

Il Direttore Generale  
Gilles Ferreol



ALLEGATO 2

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO LINEA E5T RISK RETURN ENGINEERING**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2018**

Valori espressi in Euro		
	RENDICONTO AL 31/12/2018	RENDICONTO ESERCIZIO PRECEDENTE
<b>A STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>-762.948,98</b>	<b>444.473,62</b>
A 1 Proventi da investimenti	72.308,22	7.827,61
A 1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	23.013,39	-11.980,47
A 1.2 Dividendi e altri proventi su titoli azionari	38.202,97	17.298,63
A 1.3 Proventi su parti di OICR	11.091,86	2.509,45
A 2 Utile/perdita da realizzati	63.180,74	74.209,22
A 2.1 Titoli di debito	1.743,39	22.279,74
A 2.2 Titoli azionari	94.887,85	27.805,82
A 2.3 Parti di OICR	-33.450,50	24.123,66
A 3 Plusvalenze/minusvalenze	-898.437,94	362.436,79
A 3.1 Titoli di debito	-60.522,47	17.493,30
A 3.2 Titoli azionari	-326.862,66	114.449,90
A 3.3 Parti di OICR	-511.052,81	230.493,59
<b>RISULTATO GESTIONE STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>-762.948,98</b>	<b>444.473,62</b>
<b>B STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>36.744,52</b>	<b>-33.581,33</b>
B 1 Risultati realizzati	-29.881,90	17.788,27
B 1.1 Su strumenti negoziati	0,00	0,00
B 1.2 Su strumenti non negoziati	-29.881,90	17.788,27
B 2 Risultati non realizzati	66.626,42	-51.369,60
B 2.1 Su strumenti negoziati	66.558,83	-51.302,00
B 2.2 Su strumenti non negoziati	67,59	-67,60
<b>RISULTATO GESTIONE STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>36.744,52</b>	<b>-33.581,33</b>
<b>C INTERESSI ATTIVI</b>	<b>-297,79</b>	<b>-214,28</b>
C 1 Su depositi bancari	-297,79	-214,28
C 2 Su mutui e prestiti garantiti	0,00	0,00
<b>D RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>146.233,09</b>	<b>-310.493,42</b>
D 1 Risultati realizzati	-39.631,78	-73.854,51
D 2 Risultati non realizzati	185.864,87	-236.638,91
<b>E PROVENTI SU CREDITI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F ALTRI PROVENTI</b>	<b>3.421,39</b>	<b>-17,18</b>
F 1 Proventi sulle operazioni di pronti contro termine attivi	0,00	0,00
F 2 Proventi diversi	3.421,39	-17,18
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-576.847,77</b>	<b>100.167,41</b>
<b>G ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>13.783,77</b>	<b>-32.556,79</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-563.064,00</b>	<b>67.610,62</b>
<b>H ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-71.735,69</b>	<b>-50.844,07</b>
H 1 Commissione di gestione	-71.743,99	-50.835,82
H 2 Spese pubblicazione quota	0,00	0,00
H 3 Spese di gestione, amministrazione e custodia	0,00	0,00
H 4 Altri oneri di gestione	8,30	-8,25
<b>I ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I 1 Altri ricavi	0,00	0,00
I 2 Altri costi	0,00	0,00
<b>UTILE/PERDITA DELLA GESTIONE DEL FONDO</b>	<b>-634.799,69</b>	<b>16.766,55</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	-5,07%	Volatilità della gestione	4,37%
Rendimento del benchmark	-1,52%	Volatilità del benchmark**	3,49%
Differenza	-3,54%	Volatilità dichiarata***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* Indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* Indicare soltanto in caso di gestione attiva

Milano, 28 febbraio 2019

**CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A.**

Il Direttore Generale  
Gilles Ferrier

