

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO CNP MODERATO  
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>10.336.086,64</b>	<b>99,75%</b>	<b>5.635.776,71</b>	<b>97,25%</b>
A 1 Titoli di debito	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 1.1 Titoli di Stato	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 2 Titoli azionari	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 3 Parti di OICR	10.336.086,64	99,75%	5.635.776,71	97,25%
<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>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
C 1 Negoziati (da specificare ulteriormente)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
C 2 Non negoziati (da specificare ulteriormente)	0,00	0,00%	0,00	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>-43.317,72</b>	<b>-0,42%</b>	<b>278.453,72</b>	<b>4,80%</b>
<b>F LIQUIDITÀ DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>	<b>66.760,66</b>	<b>0,64%</b>	<b>-129.511,67</b>	<b>-2,23%</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>2.299,80</b>	<b>0,02%</b>	<b>10.550,35</b>	<b>0,18%</b>
H 1 Ratei attivi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
H 2 Altri attivi (da specificare)	2.299,80	0,02%	10.550,35	0,18%
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>10.361.829,38</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.795.269,11</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>-38.181,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>-20.364,22</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	-34.164,10	89,48%	-16.637,69	81,70%
M 5 Passività diverse	-4.017,14	10,52%	-3.726,53	18,30%
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-38.181,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>-20.364,22</b>	<b>100,00%</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>10.323.648,14</b>		<b>5.774.904,89</b>	
Numero delle quote in circolazione	106.224,191281		56.002,314140	
Valore unitario delle quote	97,187355		103,119040	


MOVIMENTI DELLE QUOTE NELL'ESERCIZIO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE
Quote emesse	17340,460250	13713,929742	14094,109603	10598,159896
Quote rimborsate	-103,579716	-3010,729716	-312,199466	-2098,273452

Milano, 28 febbraio 2019

CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A.

Il Direttore Generale

Gilles Ferreol



**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO CNP MODERATO  
SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2018**
*Valori espressi in Euro*

	RENDICONTO AL 31/12/2018	RENDICONTO ESERCIZIO PRECEDENTE
<b>A STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>-634.921,74</b>	<b>76.510,61</b>
A 1 Proventi da investimenti	39.449,00	4.153,37
A 1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	0,00	0,00
A 1.2 Dividendi e altri proventi su titoli azionari	0,00	0,00
A 1.3 Proventi su parti di OICR	39.449,00	4.153,37
A 2 Utile/perdita da realizzi	-68.069,51	5.051,07
A 2.1 Titoli di debito	0,00	0,00
A 2.2 Titoli azionari	0,00	0,00
A 2.3 Parti di OICR	-68.069,51	5.051,07
A 3 Plusvalenze/minusvalenze	-606.301,23	67.306,17
A 3.1 Titoli di debito	0,00	0,00
A 3.2 Titoli azionari	0,00	0,00
A 3.3 Parti di OICR	-606.301,23	67.306,17
<b>RISULTATO GESTIONE STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>-634.921,74</b>	<b>76.510,61</b>
<b>B STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B 1 Risultati realizzati	0,00	0,00
B 1.1 Su strumenti negoziati	0,00	0,00
B 1.2 Su strumenti non negoziati	0,00	0,00
B 2 Risultati non realizzati	0,00	0,00
B 2.1 Su strumenti negoziati	0,00	0,00
B 2.2 Su strumenti non negoziati	0,00	0,00
<b>RISULTATO GESTIONE STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C INTERESSI ATTIVI</b>	<b>-46,75</b>	<b>-58,55</b>
C 1 Su depositi bancari	-46,75	-58,55
C 2 Su mutui e prestiti garantiti	0,00	0,00
<b>D RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>40.662,86</b>	<b>-42.664,01</b>
D 1 Risultati realizzati	3.518,14	-1.633,16
D 2 Risultati non realizzati	37.144,72	-41.030,85
<b>E PROVENTI SU CREDITI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F ALTRI PROVENTI</b>	<b>36,91</b>	<b>0,02</b>
F 1 Proventi sulle operazioni di pronti contro termine attivi	0,00	0,00
F 2 Proventi diversi	36,91	0,02
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-594.268,72</b>	<b>33.788,07</b>
<b>G ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-594.268,73</b>	<b>33.788,07</b>
<b>H ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-95.377,15</b>	<b>-22.976,04</b>
H 1 Commissione di gestione	-37.170,84	-8.598,64
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	-58.206,31	-14.377,40
<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>-689.645,88</b>	<b>10.812,03</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	-5,75%	Volatilità della gestione	3,48%
		Volatilità dichiarata***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

Milano, 28 febbraio 2019

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

Il Direttore Generale

Gilles Ferrero