

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO LINEA CONSERVATIVA  
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2019**

Valori espressi in Euro

ATTIVITÀ	SITUAZIONE AL 31/12/2019		SITUAZIONE A FINE ESERCIZIO PRECEDENTE	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>14.984.684,90</b>	<b>96,19%</b>	<b>13.380.276,05</b>	<b>94,51%</b>
A 1 Titoli di debito	3.522.182,90	22,61%	4.307.658,90	30,43%
A 1.1 Titoli di Stato	3.007.870,06	19,31%	3.071.618,11	21,70%
A 1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	514.312,84	3,30%	1.236.040,79	8,73%
A 1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
A 2 Titoli azionari	1.593.916,57	10,23%	1.137.941,77	8,04%
A 3 Parti di OICR	9.868.585,43	63,35%	7.934.675,38	56,05%
<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>593.831,45</b>	<b>3,81%</b>	<b>777.305,05</b>	<b>5,49%</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>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
H 1 Ratei attivi	0,00	0,00%	0,00	0,00%
H 2 Altri attivi (da specificare)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>15.578.516,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.157.581,10</b>	<b>100,00%</b>

ATTIVITÀ	SITUAZIONE AL 31/12/2019		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>-47.897,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>-36.189,31</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	-34.899,98	72,86%	-33.775,32	93,33%
M 5 Passività diverse	-12.997,44	27,14%	-2.413,99	6,67%
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-47.897,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>-36.189,31</b>	<b>100,00%</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>15.530.618,93</b>		<b>14.121.391,79</b>	
Numero delle quote in circolazione	149.562,557269		146.553,119830	
Valore unitario delle quote	103,840287		96,356815	

MOVIMENTI DELLE QUOTE NELL'ESERCIZIO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE
Quote emesse	6872,396021	7748,387689	6026,857801	1292,168442
Quote rimborsate	-371,251968	-1937,857932	-4543,014629	-12078,247985

Milano, 28 febbraio 2020

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

Il Direttore Generale

Gilles Ferreol

**RENDICONTO RIEPILOGATIVO DEL FONDO LINEA CONSERVATIVA  
SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2019**

Valori espressi in Euro

	RENDICONTO AL 31/12/2019	RENDICONTO ESERCIZIO PRECEDENTE
<b>A STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>1.129.845,42</b>	<b>-675.630,17</b>
A 1 Proventi da investimenti	151.868,29	90.430,84
A 1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	78.666,70	65.806,81
A 1.2 Dividendi e altri proventi su titoli azionari	55.220,22	20.559,77
A 1.3 Proventi su parti di OICR	17.981,37	4.064,26
A 2 Utile/perdita da realizzi	189.109,46	-147.336,19
A 2.1 Titoli di debito	41.265,01	-37.259,65
A 2.2 Titoli azionari	80.576,98	-51.943,75
A 2.3 Parti di OICR	67.267,47	-58.132,79
A 3 Plusvalenze/minusvalenze	788.867,67	-618.724,82
A 3.1 Titoli di debito	55.941,46	-45.223,05
A 3.2 Titoli azionari	263.800,78	-200.430,08
A 3.3 Parti di OICR	469.125,43	-373.071,69
<b>RISULTATO GESTIONE STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>1.129.845,42</b>	<b>-675.630,17</b>
<b>B STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>-117.447,16</b>	<b>-105.994,29</b>
B 1 Risultati realizzati	-117.447,16	-105.994,29
B 1.1 Su strumenti negoziati	-117.447,16	-105.994,29
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>-117.447,16</b>	<b>-105.994,29</b>
<b>C INTERESSI ATTIVI</b>	<b>1.060,61</b>	<b>689,42</b>
C 1 Su depositi bancari	1.060,61	689,42
C 2 Su mutui e prestiti garantiti	0,00	0,00
<b>D RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>122.263,16</b>	<b>120.769,71</b>
D 1 Risultati realizzati	63.340,07	19.049,60
D 2 Risultati non realizzati	58.923,09	101.720,11
<b>E PROVENTI SU CREDITI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F ALTRI PROVENTI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
F 1 Proventi sulle operazioni di pronti contro termine attivi	0,00	0,00
F 2 Proventi diversi	0,00	0,00
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>1.135.722,03</b>	<b>-660.165,33</b>
<b>G ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-2.119,04</b>	<b>-2.577,92</b>
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	<b>1.133.602,99</b>	<b>-662.743,25</b>
<b>H ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-127.119,66</b>	<b>-101.850,60</b>
H 1 Commissione di gestione	-125.521,94	-101.826,09
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	-1.597,72	-24,51
<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>1.006.483,33</b>	<b>-764.593,85</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	7,77%	Volatilità della gestione	2,30%
Rendimento del benchmark	6,77%	Volatilità del benchmark**	1,82%
Differenza	0,99%	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 2020

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

Il Direttore Generale

Gilles Ferreol