

SITUAZIONE AL 28 FEBBRAIO 2018

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 28.02.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,394
ORIZZONTE 20	16,577
ORIZZONTE 30	15,158

Nel corso del mese di febbraio la valorizzazione dei titoli in portafoglio delle varie linee è stata condizionata negativamente e pesantemente dal calo generalizzato degli indici azionari mondiali (MSCI World e Europe), solo in parte compensati da un buon recupero degli indici obbligazionari:

A soffrire di più è stata pertanto la valorizzazione delle linee a più elevato contenuto di azioni. Ecco il quadro riepilogativo delle variazioni intervenute rispetto a fine 2017:

	Feb 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,394	17,448	-0,31
Orizzonte 20	16,577	16,674	-0,58
Orizzonte 30	15,158	15,273	-0,75

Per quanto ovvio ricordiamo che **il valore delle quote raggiunto ad una certa data, rappresenta un semplice, anche se importante, indicatore di andamento che però non conferisce alcuna certezza di risultato futuro**, dal momento che quanto realizzato non si consolida, ma è subordinato continuamente all'andamento dei prezzi di mercato ed all'operato dei Gestori.

L'andamento storico del valore delle quote del nostro Fondo è rappresentato nel [grafico allegato](#).

Performances finanziarie

Le performances realizzate rispetto ai "benchmark" di riferimento, **che di fatto evidenziano il contributo (lordo di commissioni di gestione ed imposte) dato dalla gestione finanziaria dei Gestori all'incremento del valore delle quote**, si posizionano così:

**Perf. al 28/08/2018
su 30/01/2009**

**Perf. al 28/02/2018
su 31/12/2017**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+38,30	+35,65	+2,65	-0,30	-0,53	+0,23
ORIZZONTE 20	+72,82	+66,27	+6,55	-0,69	-0,73	+0,04
ORIZZONTE 30	+104,05	+94,07	+9,98	-0,93	-0,78	-0,15

Il giudizio che si ricava per il periodo che inizia dal 30.01.2009 - data in cui prese avvio il monitoraggio delle performances, "indipendente" e certificato, eseguito da un advisor esterno - può dirsi più che buono: tutte e tre le linee infatti si posizionano sopra benchmark. Fra queste emerge in particolare la crescita conseguita dalle linee Orizzonte 20 e Orizzonte 30 che superano con ampio margine lo sviluppo registrato dal benchmark di riferimento. Nei primi due del 2018, rispetto a fine 2017, si registrano invece performances assolute in flessione, anche se orizzonte 10 e 20 stanno facendo meglio del benchmark.

Rendimenti e valore del capitale dei comparti assicurativi

Al 28/02/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	Feb2018	Dic2017	Var %
Obiettivo capitale garantito	10,013	10,000	+0,13%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 28/02/2018, ammontava a:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 28/02/2018
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	111.955.666,84

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2018:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2018
OBIETTIVO RENDITA	83.753.163,45

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella