

SITUAZIONE AL 31 MARZO 2018

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.03.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,518
ORIZZONTE 20	16,572
ORIZZONTE 30	15,079

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

	Mar 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,518	17,448	+0,40
Orizzonte 20	16,572	16,674	-0,61
Orizzonte 30	15,079	15,273	-1,27

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 31/03/2018
su 30/01/2009**

**Perf. al 31/03/2018
su 31/12/2017**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+39,42	+36,99	+2,43	+0,50	+0,45	+0,05
ORIZZONTE 20	+72,67	+66,48	+6,19	-0,78	-0,60	-0,18
ORIZZONTE 30	+102,65	+93,06	+9,59	-1,62	-1,30	-0,32

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 tre mesi del 2018, rispetto a fine 2017, si registra invece una buona performances solo nella linea orizzonte 10, anche leggermente superiore al benchmark, mentre le linee orizzonte 20 e 30 presentano risultati negativi, condizionate dal crollo degli indici azionari, in una misura anche poco più accentuata del benchmark, essenzialmente da parte di un Gestore che, ricorrendo più degli altri Gestori all'utilizzo di sintetici (futures) ha risentito maggiormente del calo delle loro quotazioni.

Rendimenti e valore del capitale dei comparti assicurativi

Al 31/03/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	Mar2018	Dic2017	Var %
Obiettivo capitale garantito	10,032	10,000	+0,32%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 31/03/2018, ammontava a:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/03/2018
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	112.543.726,80

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