

SITUAZIONE AL 30 APRILE 2018

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 30.04.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,530
ORIZZONTE 20	16,704
ORIZZONTE 30	15,274

Nel corso del mese di aprile la valorizzazione dei titoli in portafoglio delle varie linee è stata condizionata negativamente dal calo degli indici obbligazionari europei e mondiali, mentre è stata significativamente favorita dall'andamento degli indici azionari globali (MSCI Europe e World) che sono sensibilmente migliorati, invertendo l'andamento negativo registrato soprattutto in marzo.

A trarne maggior vantaggio è stata pertanto la valorizzazione delle linee a più elevato contenuto di azioni, che si sono riportate in territorio "positivo" rispetto a fine 2017. Ecco il quadro riepilogativo delle variazioni intervenute:

	Apr 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,530	17,448	+0,47
Orizzonte 20	16,704	16,674	+0,18
Orizzonte 30	15,274	15,273	+0,01

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 30/04/2018
su 30/01/2009**

**Perf. al 30/04/2018
su 31/12/2017**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+39,57	+36,89	+2,68	+0,61	+0,37	+0,24
ORIZZONTE 20	+74,40	+67,77	+6,63	+0,21	+0,17	+0,04
ORIZZONTE 30	+105,94	+95,69	+10,25	-0,02	+0,05	-0,07

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 quattro mesi del 2018 si registrano discrete performances positive nelle linee orizzonte 10 e orizzonte 20, mentre la linea orizzonte 30 presenta un leggerissimo calo.

Rendimenti e valore del capitale dei comparti assicurativi

Al 30/04/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	Apr2018	Dic2017	Var %
Obiettivo capitale garantito	10,047	10,000	+0,47%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 30/04/2018, ammontava a:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 30/04/2018
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	115.178.080,32

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