

SITUAZIONE AL 30 NOVEMBRE 2017

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 30.11.2017 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,489
ORIZZONTE 20	16,664
ORIZZONTE 30	15,229

Il mese di novembre si è contraddistinto per un piccolo recupero degli indici obbligazionari, mentre gli indici azionari di riferimento hanno avuto un andamento più contrastato. Come conseguenza combinata di tali andamenti, il valore delle nostre quote ha registrato un leggero rallentamento rispetto alla fine di ottobre, dovuto soprattutto alla frenata della componente azionaria, raggiungendo i seguenti valori e le seguenti variazioni rispetto a fine 2016:

	Nov 2017	Dic 2016	Var. %
Orizzonte 10	17,489	17,510	-0,12
Orizzonte 20	16,664	16,295	+2,26
Orizzonte 30	15,229	14,605	+4,27

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:

<b>LINEE</b>	<b>Perf. al 30/11/2017 su 30/01/2009</b>			<b>Perf. al 30/11/2017 su 31/12/2016</b>		
	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>	<b>Port.</b>	<b>Bnmk</b>	<b>Diff.</b>
ORIZZONTE 10	+39,15	36,85	+2,30	+0,09	-0,44	+0,53
ORIZZONTE 20	+73,82	+67,52	+6,30	+3,13	+2,88	+0,25
ORIZZONTE 30	105,13	+95,15	+9,98	+5,56	+5,86	-0,30

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. Fino ad ora, il 2017, rispetto a fine 2016, registra performances assolute discrete ( quella di orizzonte 10, pur essendo tornata “in positivo”, è alquanto modesta); il raffronto con il benchmark indica che sia orizzonte 10 che orizzonte 20 stanno facendo meglio del benchmark, mentre orizzonte 30 per il momento è leggermente inferiore.

### Valore del capitale dei comparti assicurativi

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all'1/01/2017:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>RISERVA MATEMATICA 01/01/2017</b>
OBIETTIVO RENDITA	82.633.757

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 31/10/2017:

<b>LINEA INVESTIMENTO</b>	<b>VALORE GARANTITO AL 31/10/2017</b>
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	108.157.550,37

Il Responsabile del Fondo  
Riccardo Biella