

SITUAZIONE AL 31 MAGGIO 2016

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.05.2016 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,548
ORIZZONTE 20	15,966
ORIZZONTE 30	14,090

Il mese di maggio si è chiuso con il FTSE Mib a 18025 e con lo spread BTP Bund 130,30. Tutto sommato si è trattato di un mese che dopo una prima fase particolarmente sfavorevole, nella seconda metà ha segnato un certo recupero, anche se ha chiuso con valori degli indicatori meno soddisfacenti di quelli registrati a fine aprile.

Il valore delle nostre quote, grazie alla attività di trading operata dai gestori, ha registrato comunque un certo miglioramento rispetto ad aprile, anche se rispetto ad inizio anno, specie nella componente azionaria, la crescita è ancora inferiore allo zero o di poco superiore:

	Mag 2016	Dic 2015	Var. %
Orizzonte 10	17,548	17,307	+1,39
Orizzonte 20	15,966	15,928	+0,24
Orizzonte 30	14,090	14,148	-0,41

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:

LINEE	Perf. al 31/05/2016 su 30/01/2009			Perf. al 31/05/2016 su 01/01/2016		
	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+39,36	+38,01	+1,35	+1,62	+2,14	-0,52
ORIZZONTE 20	+64,17	+59,21	+4,96	+0,23	+0,78	-0,55
ORIZZONTE 30	+85,52	+77,52	+8,00	-0,51	-0,18	-0,33

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. Il 2016 invece si contraddistingue finora per una moderata sottoperformance in tutti i comparti.

Valore del capitale dei comparti assicurativi

Per quanto concerne la linea Obiettivo Rendita riportiamo di seguito il valore complessivo della riserva matematica all’1/01/2016:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2016
OBIETTIVO RENDITA	77.266.652,84

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 30/04/2016:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 30/04/2016
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	89.023.019,27

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella