

SITUAZIONE AL 31 MAGGIO 2018

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.05.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,448
ORIZZONTE 20	16,664
ORIZZONTE 30	15,246

Nel corso del mese di maggio la valorizzazione dei titoli in portafoglio delle varie linee è stata condizionata negativamente dal calo degli indici obbligazionari europei (soprattutto nella componente Italia), mentre per quanto concerne gli indici azionari globali (MSCI Europe e World) essi sono stati condizionati negativamente soprattutto dalla cosiddetta “guerra dei dazi”.

Ne consegue che il valore nelle nostre quote è diminuito rispetto ad aprile, ed è ora posizionato su livelli simili o leggermente inferiori al 31.12.2017. Ecco il quadro riepilogativo delle variazioni intervenute:

	Mag 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,448	17,448	+0,00
Orizzonte 20	16,664	16,674	-0,06
Orizzonte 30	15,246	15,273	-0,18

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 31/05/2018
su 30/01/2009**

**Perf. al 31/05/2018
su 31/12/2017**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+38,74	+36,94	+1,80	+0,01	+0,41	-0,40
ORIZZONTE 20	+73,86	+68,23	+5,63	-0,10	+0,44	-0,54
ORIZZONTE 30	+106,77	+96,42	+10,35	-0,27	+0,42	-0,69

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 cinque mesi del 2018 si registrano invece performances piatte o leggermente negative e inferiori al benchmark, essenzialmente riconducibili al maggior peso del rischio Italia, presente nei portafogli, rispetto agli indicatori di riferimento.

Rendimenti e valore del capitale dei comparti assicurativi

Al 31/05/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	Mag2018	Dic2017	Var %
Obiettivo capitale garantito	10,060	10,000	+0,60%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 31/05/2018, ammontava a:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/05/2018
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	118.312.680,76

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 Funzione Finanza del Fondo
Riccardo Biella