

SITUAZIONE AL 31 LUGLIO 2018

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.07.2018 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,436
ORIZZONTE 20	16,761
ORIZZONTE 30	15,404

Nel corso del mese di luglio la valorizzazione dei titoli in portafoglio delle varie linee è stata condizionata positivamente da una certa ripresa degli indici azionari globali (MSCI Europe e World), mentre ha pesato negativamente la discesa, soprattutto a partire dalla seconda metà del mese, degli indici obbligazionari europei ed italiani in particolare.

Ne consegue che il valore nelle nostre quote, rispetto a giugno, è migliorato in orizzonte 20 e 30, mentre è leggermente diminuito in orizzonte 10, passando in territorio negativo rispetto al 31.12.2017. Ecco il quadro riepilogativo delle variazioni intervenute:

	Lug 2018	Dic 2017	Var. %
Orizzonte 10	17,436	17,448	-0,07
Orizzonte 20	16,761	16,674	+0,52
Orizzonte 30	15,404	15,273	+0,86

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 31/07/2018
su 30/01/2009**

**Perf. al 31/07/2018
su 31/12/2017**

LINEE	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+38,79	+36,77	+2,02	+0,07	+0,28	-0,21
ORIZZONTE 20	+75,38	+69,47	+5,91	+0,82	+1,18	-0,36
ORIZZONTE 30	+108,47	+99,20	+9,27	+1,27	+1,84	-0,57

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 sette mesi del 2018 si registrano invece performances piatte o leggermente positive 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 31/07/2018 il valore della quota della linea "obiettivo capitale garantito" era il seguente:

	Lug2018	Dic2017	Var %
Obiettivo capitale garantito	10,088	10,000	+0,88%

Il valore del capitale della linea Obiettivo Capitale Garantito, sempre aggiornato al 31/07/2018, ammontava a:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 31/07/2018
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	121.205.174,38

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