

SITUAZIONE AL 31 OTTOBRE 2015

Valore delle quote dei comparti finanziari

Al 31.10.2015 il valore delle quote delle tre linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
ORIZZONTE 10	17,408
ORIZZONTE 20	16,039
ORIZZONTE 30	14,282

Nel mese di ottobre 2015 la situazione delle performances in termini assoluti, rispetto ai valori raggiunti a fine settembre, ha registrato un poderoso rimbalzo in tutte le linee grazie al miglioramento importante registrato dagli indici azionari e obbligazionari avvenuto un po' in tutte le Borse del mondo. Se ci limitiamo alla Borsa di Milano, l'indice FTSE Mib, nel mese è cresciuto del 5,39%, lo spread BTP/Bund è sceso di 8 basis point da 113,40 a 105,5001 ed il cambio euro dollaro è passato da 1,1203 a 1,1017.

In un tale scenario il valore delle quote del Fondo ha registrato una significativa ripresa rispetto a settembre soprattutto nelle linee a prevalente componente azionaria:

	Ott 2015	Dic 2014	Var. %
Orizzonte 10	17,408	16,859	+3,26
Orizzonte 20	16,039	15,299	+4,84
Orizzonte 30	14,282	13,493	+5,85

Per quanto ovvio, e a maggior ragione per quanto detto appena sopra, 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 31/10/2015 su 30/01/2009			Perf. al 31/10/2015 su 01/01/2015		
	Port.	Bnmk	Diff.	Port.	Bnmk	Diff.
ORIZZONTE 10	+37,97	+36,06	+1,91	+3,96	+3,93	+0,03
ORIZZONTE 20	+65,12	+59,47	+5,65	+6,31	+6,07	+0,24
ORIZZONTE 30	+88,44	+79,96	+8,48	+7,84	+7,33	+0,51

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. Anche il 2015 conferma finora una discreta “overperformance” 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’1/01/2015:

LINEA INVESTIMENTO	RISERVA MATEMATICA 01/01/2015
OBIETTIVO RENDITA	74.980.473,69

Relativamente alla linea Obiettivo Capitale Garantito riportiamo di seguito il valore del capitale complessivo aggiornato al 30/09/2015:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE GARANTITO AL 30/09/2015
OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO	79.409.947,69

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella