



SPECIALE FONDI INTERNI FONDO DINAMICO

Febbraio 2021

Nel mese di Febbraio il mercato ha assistito a un importante aumento dei tassi di interesse a livello globale, originatosi dapprima negli Stati Uniti - complice l'accelerazione sul piano vaccini e le alte aspettative di crescita economica per l'anno in corso - e con rapide ripercussioni sulle curve dei tassi dell'Eurozona e dei Paesi emergenti. L'economia americana ha continuato nel suo sentiero di recupero trainata dal rimbalzo significativo della spesa per consumi (+6% m/m a Gennaio) e dal miglioramento del livello di fiducia dei consumatori. La rimozione di parte delle restrizioni alla mobilità ha influito positivamente sul settore dei servizi (il cui indice PMI servizi ha fatto registrare il livello più alto da 6 anni, pari a 58,9), con un settore manifatturiero che continua a rimanere in territorio fortemente espansivo (indice PMI manifatturiero pari a 60,8). Nell'Eurozona prosegue il trend divergente tra l'attività manifatturiera - dove l'indice PMI ha raggiunto il livello massimo da 3 anni, favorita dalla ripresa delle esportazioni - e dei servizi che, viceversa, resta debole e in contrazione. Il sistema politico italiano, scosso dalle fibrillazioni dei mesi scorsi, ha registrato l'arrivo di Mario Draghi come primo ministro e il giuramento del suo governo: gli investitori hanno accolto la svolta con favore, in virtù della discesa ai minimi da 5 anni del differenziale di rendimento a 10 anni rispetto alla Germania e dell'avanzata degli indici azionari ai livelli massimi da 1 anno. I mercati obbligazionari sono stati penalizzati dalla salita delle curve dei rendimenti a livello globale - che ha interessato tutti i comparti ad eccezione del segmento dei titoli "High Yield" - mentre i mercati azionari hanno chiuso in territorio positivo a livello globale, nonostante le vendite generalizzate di fine mese.

Categoria Fondo	Fondo interno assicurativo azionario globale
Obiettivo	Graduale accrescimento del valore del capitale investito
Asset Allocation	Portafoglio investito principalmente in parti di OICR armonizzati di tipo azionario, fortemente diversificato geograficamente
Data di lancio	14/10/1999
Commissione di gestione annua	1,80%
TER (Total Expense Ratio) al 31/12/2019	2,57%
Valore Quota (in euro) al 28/02/2021	8,666
NAV (migliaia di euro)	193.099,93 €
Valorizzazione NAV	giornaliera

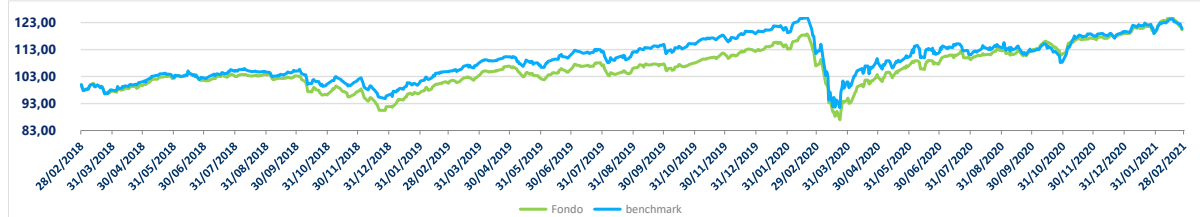
Benchmark	40,00%	MSCI World Index*
	40,00%	DJ Stoxx 50 Total Return
	12,00%	JP Morgan Global Govt BOND Index
	8,00%	JP Morgan Global Govt BOND Euro Index

Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	Da inizio anno
Fondo	1,13%	2,81%	6,96%	12,56%	20,33%	39,19%	73,32%	1,20%
Benchmark	1,54%	2,18%	6,25%	8,29%	20,74%	41,87%		0,85%

Performance annua	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	9,88%	9,55%	15,77%	1,11%	6,30%	-9,14%	23,02%	5,94%
Benchmark	10,47%	11,01%	10,94%	4,62%	5,22%	-6,19%	24,94%	0,43%

Volatilità annualizzata	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	18,95%	13,65%	11,73%
Benchmark	21,76%	14,61%	12,75%

Andamento Fondo e Benchmark ultimi tre anni



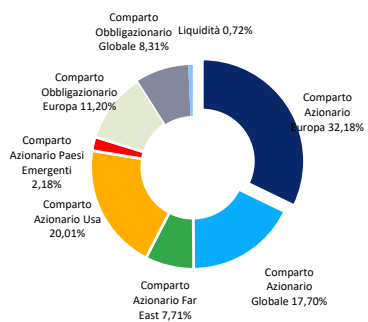
La performance del Benchmark è riportata al lordo degli oneri gravanti sul Fondo.

Commento del gestore: Nel mese di febbraio, il portafoglio ha registrato una performance positiva del +1,13%, inferiore rispetto al +1,54% del benchmark. La differenza è imputabile al diverso andamento della componente azionaria. Nell'ultimo mese, i settori ciclici si sono apprezzati maggiormente e l'esposizione del nostro portafoglio è più orientata a comparti non ciclici rispetto al benchmark spiegando quindi la differenza di rendimento riscontrata. Il risultato finale è stato però attenuato dalla componente obbligazionaria, in quanto il generalizzato aumento dei tassi di interessi, ha penalizzato di più il benchmark in quanto più esposto a titoli di debito a scadenze lunghe.

***Avvertenza esplicitamente richiesta da MSCI, fornitore degli indici presenti nel benchmark**

I rendimenti del benchmark composito sono calcolati da ASSIMOCO VITA utilizzando i valori di fine giornata degli indici concessi in licenza da MSCI ("Dati MSCI"). A scanso di equivoci, MSCI non è né amministratore del benchmark né un proponente, né un contributore vigilato dei rendimenti del benchmark composito e i dati di MSCI non sono da considerarsi un "contributo" o una "proposta" in relazione ai rendimenti del benchmark composito, comunque tali termini possano essere definiti in qualsiasi norma, legge, regolamento, legislazione o standard internazionali. I dati MSCI vengono forniti "così come sono" senza garanzia o responsabilità e non ne è consentita la copia o la distribuzione. MSCI non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di qualsiasi investimento o strategia e non sponsorizza, promuove, emette, vende, raccomanda o avalla qualsiasi investimento o strategia, inclusi prodotti finanziari o strategie basate sulla replica o su qualsiasi altro utilizzo di dati MSCI, su modelli, formule o altri materiali o informazioni.

Ripartizione portafoglio



Primi 5 fondi

Descrizione	Peso sul NAV
MORGAN ST INV F-US ADV.GE	7,49%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	7,10%
ALLIANZ GLB INV. FUND - EUROP EQY GRWTH-IT	5,43%
VANGUARD US 500 STK IDX- INS	5,21%
BELLEVUE LUX BB AM MED&SER-I EUR	4,86%