



SPECIALE FONDI INTERNI FONDO VALORE EQUILIBRATO ASSIMOCO

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 bilanciato obbligazionario
Obiettivo	Graduale accrescimento del valore del capitale investito
Asset Allocation	Portafoglio investito prevalentemente in obbligazioni o in parti di OICR armonizzati obbligazionari. Una quota del portafoglio è dedicata all'investimento in azioni o in parti di OICR armonizzati di tipo azionario.

Data di lancio	15/10/2019
Commissione di gestione annua	1,45%
Valore Quota (in euro) al 26/02/2021	5,107
NAV (migliaia di euro)	62.597.095
Valorizzazione NAV	giornaliera

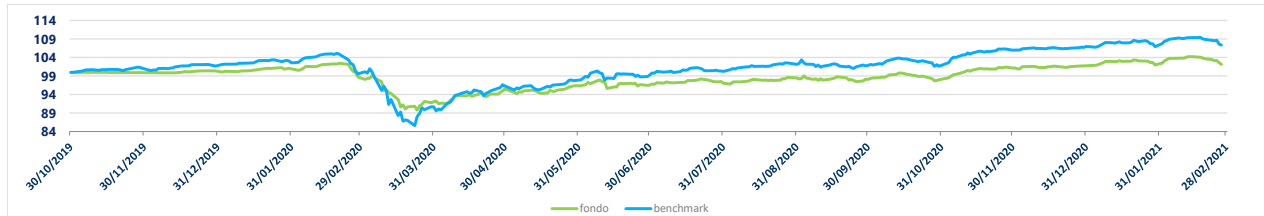
Benchmark	
32,00%	MSCI World *
3,00%	MSCI Emerging Markets*
17,00%	Iboxx Euro Government**
28,00%	Iboxx Euro Corporate**
20,00%	Iboxx Euro High Yield Top 50 TR**

Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	Da inizio anno
Fondo	0,14%	0,99%	3,74%	3,40%			2,14%	0,37%
Benchmark	0,42%	1,36%	5,10%	7,86%				0,38%

Performance annua	2019
Fondo	-
Benchmark	-

Volatilità annualizzata	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo			
Benchmark	13,06%	8,62%	7,24%

Andamento Fondo e Benchmark



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

Commento del gestore: Il fondo continua a mantenere un portafoglio con una composizione leggermente più aggressiva rispetto al benchmark. Infatti la componente azionaria risulta essere sovrappesata del 3% a scapito di quella obbligazionaria

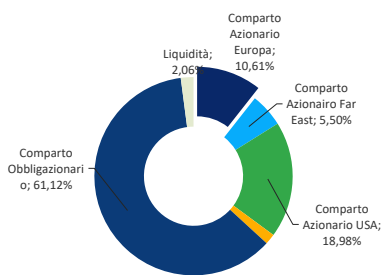
***Avvertenza esplicitamente richiesta da MSCI, fornitore degli indici presenti nel benchmark**

I rendimenti del benchmark composto 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 amministratore del benchmark né un contribuente, né un proponente, né un contribuente vigilato dei rendimenti del benchmark composto e i dati di MSCI non sono da considerarsi un "contributo" o una "proposta" in relazione ai rendimenti del benchmark composto, 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.

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

Né Markit, né le sue Affiliate, né i terzi fornitori di dati forniscono alcuna garanzia, esplicita o implicita, circa l'esattezza, la completezza o la tempestività dei dati qui contenuti, né sui risultati ottenibili dai destinatari dei dati. Né Markit, né i suoi affiliati né i suoi fornitori di dati saranno in alcun modo responsabili nei confronti dei destinatari dei dati per eventuali imprecisioni, errori od omissioni nei dati di Markit, indipendentemente dalla causa, o per eventuali danni (diretti o indiretti) che ne possano derivare. Markit non ha alcun obbligo di aggiornare, modificare o emendare i dati o di notificare in altro modo al destinatario nel caso in cui un qualsiasi contenuto qui indicato cambi o diventi successivamente impreciso. Senza che ciò ponga limiti a quanto sopra, Markit, le sue Affiliate, o qualsiasi terzo fornitore di dati non avrà alcuna responsabilità nei vostri confronti, per contratto (impegno di indennizzo incluso), per illecito civile (inclusa la negligenza), in garanzia, per legge o altro, per qualsiasi perdita o danno subito da voi come risultato o in relazione a opinioni, raccomandazioni, previsioni, giudizi o qualsiasi altra conclusione, o qualsiasi altra azione determinata da voi o da terzi, basata o meno sul contenuto qui indicato.

Ripartizione portafoglio



Composizione portafoglio - Primi 10 titoli azionari

Descrizione	Peso sul NAV
Republic of Austria	1,14%
Groupe BPCE	1,11%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0,86%
E Merck KG	0,77%
Cie Generale des Etablissement	0,74%
Novo Nordisk Fonden	0,73%
Novo Nordisk Fonden	0,73%
Johnson Controls International	0,69%
AT&T Inc	0,69%
Schneider Electric SE	0,68%

Composizione portafoglio - Primi 10 titoli obbligazionari

Descrizione	Peso sul NAV
UNEDIC 1,25% 21/10/2027	2,06%
SPGB 0,8% 30/7/2027	1,98%
DBR 0% 15/08/2030	1,61%
BTPS 0,35% 01/02/2025	1,59%
CADES 0% 25/11/2030	1,54%
RAGB 3,4% 22/11/2022	1,01%
TITIM 2,375% 12/10/2027	0,99%
CLNXSM 2,875% 18/04/2025	0,86%
CCK 3,375% 15/05/2025	0,85%
PPFARA 3,5% 20/5/2024	0,85%