



SPECIALE FONDI INTERNI FONDO EQUILIBRATO

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 di tipo bilanciato globale investito in Fondi e Sicav
Data di lancio	26/04/2016
Commissione di gestione annua	1,45%
TER (Total Expense Ratio) al 31/12/2019	2,08%
Valore Quota (in euro) al 28/02/2021	5,880
NAV (migliaia di euro)	142.055,21 €
Valorizzazione NAV	giornaliera

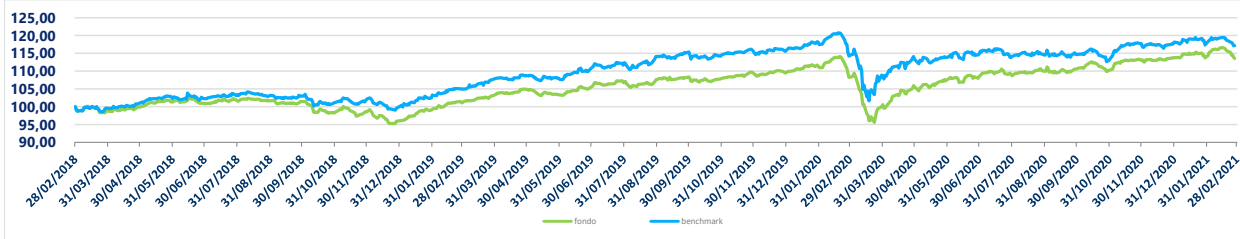
Benchmark	
20,00%	MSCI World Index*
20,00%	DJ Stoxx 50 Total Return
36,00%	JP Morgan Global Govt BOND Index
24,00%	JP Morgan Global Govt BOND Euro Index

Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	Da inizio anno
Fondo	-0,12%	0,43%	3,27%	4,87%	13,56%		17,60%	-0,19%
Benchmark	-0,18%	-0,49%	2,30%	2,54%	17,14%		24,74%	-0,86%

Performance annua	2017	2018	2019	2020
Fondo	1,06%	-4,94%	14,61%	3,92%
Benchmark	0,60%	-1,79%	16,62%	1,82%

Volatilità annualizzata	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	11,30%	7,75%	
Benchmark	12,70%	8,45%	7,56%

Andamento Fondo e Benchmark ultimi 3 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 vicina alla parità e pari al -0,12% contro quella del benchmark pari al -0,18%. Sulla componente azionaria, il portafoglio ha beneficiato meno dall'apprezzamento dei settori ciclici e dei fondi value in quanto meno esposto rispetto al benchmark, ma sul comparto obbligazionario, il portafoglio ha contenuto le perdite proveniente dal rialzo generalizzato dei tassi di interesse in quanto meno rivolto a titoli di debito con scadenze lunghe.

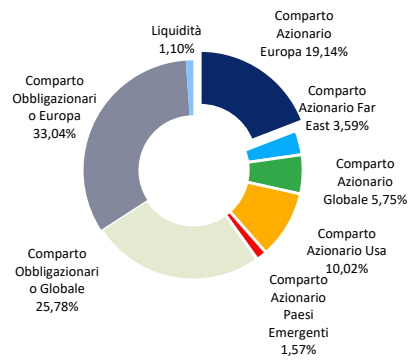
***Avvertenza esplicitamente richiesta da MSCI, fornitore degli indici presenti nel benchmark**

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 contributore, 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
BLUEBAY INVEST GRADE - EUR GOVT BD C EUR ACC	7,26%
FIDELITY FUNDS - GBL BD-Y ACCUSD	6,51%
INVESCO BOND FD-Z EUR ACC	6,47%
SCHRODER INTL - GLOBAL BND-CAC	6,29%
MORGAN ST INV F-GLOBAL BD-Z	6,27%