



SPECIALE FONDI INTERNI FONDO EQUILIBRATO

Febbraio 2019

I mercati azionari nel mese di febbraio hanno registrato una performance positiva che ha consentito di recuperare completamente le perdite accumulate nell'ultima parte del 2018.

I titoli azionari giapponesi ed emergenti, in particolare quelli latino - americani e dell'Europa dell'est, **hanno perso terreno nei confronti di quelli sviluppati**. In europa la performance positiva è stata trainata **dal deciso rialzo del mercato italiano**. I dati riportati dalle società sono stati contrastanti in quanto **non si è assistito ad una crescita generale degli utili** a supporto della dinamica positiva dei mercati, quanto piuttosto all' **attenuarsi dell'avversione al rischio da parte degli investitori**. Infine, la Cina è stato il mercato che maggiormente ha beneficiato del clima più disteso sul versante delle politiche commerciali internazionali.

I mercati obbligazionari hanno registrato performance diverse a seconda del comparto di riferimento: quelli **governativi, globale ed europeo, hanno sofferto con perdite modeste** mentre quelli **corporate e high yield hanno registrato rendimenti positivi** beneficiando della compressione degli spread creditizi.

| | |
|--|---|
| 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 31/12/2017 | 2,15% |
| Valore Quota (in euro) al 01/03/2019 | 5,233 |
| NAV (migliaia di euro) | 63.034,08 |
| Valorizzazione NAV | giornaliera |

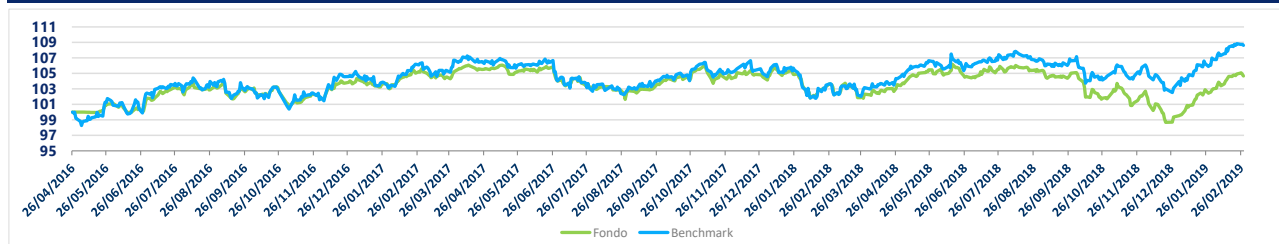
| | |
|------------------|---------------------------------------|
| Benchmark | MSCI World Index |
| 20,00% | DJ Stoxx 50 Total Return |
| 20,00% | JP Morgan Global Govt BOND Index |
| 36,00% | JP Morgan Global Govt BOND Euro Index |
| 24,00% | |

| | | | | | | | | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------------|
| Performance | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Dal lancio | Da inizio anno |
| Fondo | 1,77% | 2,53% | -0,61% | 1,06% | | | 4,66% | 5,33% |
| Benchmark | 1,54% | 2,70% | 1,63% | 4,92% | | | 8,63% | 5,36% |

| | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|-------------|--|--|--|--|--|
| Performance annua | 2017 | 2018 | | | | | |
| Fondo | 1,06% | -4,94% | | | | | |
| Benchmark | 0,60% | -1,79% | | | | | |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|
| Volatilità annualizzata | 1 anno | 3 anni | 5 anni | | | | |
| Fondo | 5,40% | | | | | | |
| Benchmark | 4,91% | 5,65% | 7,32% | | | | |

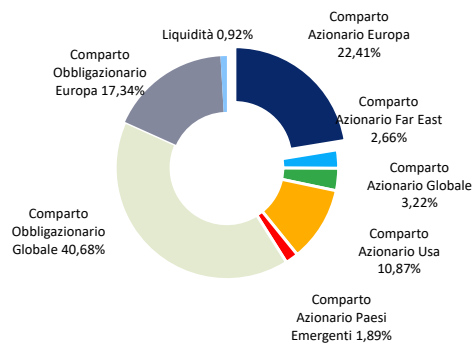
Andamento Fondo e Benchmark



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

Commento del gestore: Il portafoglio nel mese di febbraio ha registrato una performance di + 1,77% in linea con quella del benchmark di +1,54% in particolare grazie all' allocazione nella parte obbligazionaria del portafoglio. Il comparto azionario ha sottoperformato il benchmark mettendo comunque a segno un rendimento positivo, i principali detrattori di performance rispetto al benchmark sono stati il Brandes European Value Fund, l'Invesco Pan European Structured Fund e l'Invesco Japanese Equity Advantage. A controbilanciare con performance superiori al benchmark sono stati l'IMS Global Brands e il Polar Capital Global Technology, che ha registrato la miglior performance assoluta. Il comparto obbligazionario ha registrato una performance leggermente positiva in un contesto nel quale i titoli governativi hanno trascinato il benchmark in territorio negativo. I fondi di obbligazioni internazionali hanno sovraperformato quelli europei per l'apprezzamento di gran parte delle valute contro l'euro.

Ripartizione portafoglio



Primi 5 Fondi

| Descrizione | Peso sul NAV |
|----------------------------------|--------------|
| NORDEA 1 SIC-EURO CON BD-BI EUR | 7,22% |
| PIMCO-GLOBAL BOND-\$INS ACC | 6,31% |
| FIDELITY FUNDS - GBL BD-Y ACCUSD | 6,31% |
| SCHRODER INTL - GLOBAL BND-CAC | 6,03% |
| MORGAN ST INV F-GLOBAL BD-Z | 6,03% |