

SITUAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2009

Valore delle quote

Al 30.09.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,575
OBBLIGAZIONARIA 5	13,621
MISTA 30	11,148
BILANCIATA	9,207
GARANTITA	10,993

Per quanto concerne la “linea assicurativa” il valore complessivo della riserva matematica rivalutata all’1/1/2009, così come comunicato dal Gestore Fondiaria SAI era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE RISERVA MATEMATICA 1/1/2009
ASSICURATIVA	55.897.156,58

(Il valore della riserva matematica in capo a ciascun Iscritto alla linea assicurativa è ora disponibile anche nell’area riservata del Web)

In attesa di conoscere i risultati trimestrali che saranno pubblicati ad ottobre, i mercati azionari concludono il mese di settembre con ulteriori e significative crescite. Gli investitori, già prevalentemente ottimisti, sono stati soprattutto attenti ai dati macroeconomici relativi alla produzione industriale. Infatti, sono state le pubblicazioni di questi ultimi a determinare i trend della maggior parte delle sedute sulle borse mondiali.

L’andamento complessivo dei mercati internazionali può essere espresso tramite l’indice MSCI World che ha guadagnato su base mensile il +5,66%. L’indice S&P 500 ha registrato una crescita mensile del 3,57% che ha riportato la Borsa americana ai livelli del giugno 2008; risultati significativi sono stati ottenuti anche dalla piazza di Londra (FTSE 100 Index + 4,58%) e dalle altre Borse europee (MSCI Europe Index +4,56%) fra le quali si è distinto il mercato azionario italiano affermatosi come quello che ha segnato il maggior rendimento mensile.

Buone notizie si sono registrate anche sul fronte della volatilità che è diminuita, rivelando così la presenza di minore tensione sui mercati finanziari come conseguenza di minore incertezza percepita riguardo ai dati macroeconomici (anche se questi permangono tuttora sotto osservazione in particolare quelli sull’occupazione).

Infine il mese ha segnato anche un certo miglioramento nell’andamento dei titoli obbligazionari con i mercati che iniziano a reagire positivamente ai dati macroeconomici. La redditività dei mercati

obbligazionari dipenderà comunque soprattutto dai livelli di inflazione e dallo stato di salute dei conti pubblici dei singoli Stati; in particolare, per ciò che concerne l'inflazione, gli scenari di sviluppo più condivisi prevedono un tasso contenuto che permetterà sia alla Fed che alla Bce di mantenere bassi i livelli dei tassi di interesse.

In questo quadro complessivo il **valore delle nostre quote**, grazie soprattutto al recupero dei corsi azionari, si mostra per ora in netto miglioramento:

	Set 2009	Dic 2008	Var. %
linea monetaria	13,575	13,149	+ 3,24
linea obbligazionaria 5	13,621	12,934	+ 5,31
linea mista 30	11,148	10,304	+ 8,19
linea bilanciata	9,207	8,220	+12,01
linea garantita	10,993	10,445	+ 5,25

L'andamento storico del valore della quote del nostro Fondo è rappresentato nel [grafico allegato](#).

Performances finanziarie

Le **performances realizzate da inizio controllo, rispetto ai "benchmark" di riferimento**, sono per ora così posizionate:

	Perf.%	Benchmark	Diff.
(inizio controllo 30/1/2009)			
linea monetaria	+ 2,94	+ 2,59	+ 0,35
linea obbligazionaria 5	+ 4,01	+ 3,99	+ 0,02
linea mista 30	+ 8,21	+ 8,80	- 0,59
linea bilanciata	+13,05	+13,01	+0,04
(inizio controllo 1/1/2009)			
linea garantita	+ 5,91	+ 5,14	+ 0,77

Ricordiamo che CAAM e DUEMME gestiscono il 50% ciascuno delle quattro linee "storiche" e Cattolica Assicurazioni la linea "garantita".

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella