Carismi Ensemble

Report mensile – Agosto 2014

Il mese di agosto ha messo a dura prova i mercati che, nonostante le tensioni geopolitiche e la critica situazione economica europea, hanno registrato un andamento positivo.
D'altro canto l'indice VIX, il quale fornisce la misura delle aspettative sulla volatilità di mercato, è aumentato, mostrando quindi un segnale di razionalità da parte degli investitori che gradualmente stanno movimentando i trend.
Gli Stati Uniti hanno mostrato come la positività di mercato rifletta una condizione reale altrettanto positiva, presentando livelli occupazionali e del Pil che hanno raggiunto i massimi dal 2006, oltre ai risultati aziendali caratterizzati da utili in forte rialzo.
La prima settimana di agosto ha condotto i mercati al ribasso a fronte della situazione sempre più tesa in Medio Oriente e in particolare a causa della guerra economica tra Russia ed Occidente.
A seguito delle sanzioni imposte dall'Ue, il primo ministro russo Medvedev ha annunciato il divieto sulle importazioni di talune merci provenienti dagli Stati Uniti e dall'Unione Europea, oltre ad ulteriori Paesi: l'embargo, entrato subito in vigore, avrà la durata di un anno.
Un ulteriore elemento che ha costituito un freno ai mercati e all'economia dell'Eurozona, è stata la condizione mostrata da alcuni Paesi europei: non solo l'Italia ha registrato un Pil negativo nel corso del secondo trimestre, entrando così in recessione tecnica, ma anche quello della Germania è sceso sotto lo zero. Oltre all'ulteriore contrazione dell'indice Zew, il Pil tedesco ha provocato l'allarme per lo stato di salute dell'Eurozona.
Tuttavia, alla fine del mese, gli eventi hanno condotto i mercati in recupero, segnando così risultati positivi.
Oltre alla tregua su Gaza, raggiunta attraverso l'accordo stipulato tra israeliani e palestinesi per un periodo illimitato, le rassicurazioni di Draghi hanno trasmesso grande fiducia presso gli investitori. Il presidente della Bce ha infatti esordito durante la riunione dei banchieri centrali a Jackson Hole, presso gli Stati Uniti, che Francoforte è pronta ad intervenire sulla politica monetaria, ricorrendo a misure non convenzionali per contrastare ancora più profondamente la bassa inflazione e la debolezza degli Stati membri. I governi tuttavia sono tenuti ad impegnarsi ad attuare riforme strutturali, costituendo un mezzo fondamentale per la crescita e l'occupazione.
Tutte le **Linee ETF** hanno ottenuto risultati in crescita nel corso del mese.
A frenare il contributo positivo degli Stati Uniti, oltre alla situazione europea, è stata la condizione del Giappone che nonostante l'apparente solidità dell'ultimo periodo, ha mostrato la sua fragilità a fronte dell'incremento delle imposte sui consumi, inevitabilmente ridotti e che ora stanno producendo gli effetti negativi sull'economia.
La maggior parte dei **Fondi Protezione** hanno invece chiuso con performance lievemente negative proprio a causa della difficile condizione presentata dall'Eurozona.
Il Fondo Protezione X/2018 ha ottenuto un risultato in crescita grazie al buon andamento dell'indice sottostante legato ai Paesi Emergenti.

CATTOLICA LIFE

Linee Protezione

Linea protezione (data decorrenza e valore iniziale della quota)	Valore mensile della quota	Struttura – Obiettivo di rendimento*
III/2017 22/12/2010 9,30	**10,099**	La prestazione del Fondo è collegata a un paniere di tre indici settoriali DJ Eurostoxx 50, S&P 500 e Nikkei 225. L'obiettivo di rendimento prevede la corresponsione di cedole annuali fisse per i primi due anni di durata contrattuale, pari al 3% del premio versato per il primo anno, al 3,50% per il secondo anno. Inoltre, a partire dal terzo e fino al settimo anno dalla decorrenza contrattuale, sono previste eventuali cedole variabili pari al 4,5% del premio versato. Tali prestazioni saranno erogate qualora i valori di chiusura di ciascun indice componente il paniere di riferimento, osservati alla data del 16.12.2013, 15.12.2014, 15.12.2015, 15.12.2016 e 15.12.2017, saranno tutti superiori al 120% rispetto al loro valore iniziale rilevato alla data del 22.12.2010.
IX/2018 31/08/2012 9,25	**11,069**	L'obiettivo di rendimento prevede la corresponsione di cedole annuali fisse per i primi due anni di durata contrattuale, pari al 5,0% del premio versato per il primo anno e al 5,0% del premio versato per il secondo anno. Inoltre a partire dal terzo anno e fino alla fine dell'orizzonte temporale minimo consigliato (1 Febbraio 2018) sono previste tre potenziali cedole variabili (calcolate ed erogate annualmente nel caso si verifichi la condizione) pari al 6,60% del premio versato, a condizione che i valori dei tre indici contenuti nel paniere (Euro Stoxx Oil & Gas Index, Euro Stoxx Health Care Index, Euro Stoxx Telecommunications Index) risultino, alle date di osservazioni prestabilite, uguali o superiori al 100% dei rispettivi Valori Ufficiali di Chiusura, rilevati il 31/08/2012.
X/2018 31/10/2012 9,25	**10,391**	L'obiettivo di rendimento prevede la corresponsione di una cedola fissa per il primo anno di durata contrattuale, pari al 6,0% del premio versato. Inoltre a partire dal secondo anno e fino alla fine dell'orizzonte temporale minimo consigliato (1 Agosto 2018) sono previste cinque potenziali cedole variabili (calcolate ed erogate annualmente nel caso si verifichi la condizione) pari al 5% del premio versato, a condizione che i valori dei cinque indici contenuti nel paniere (Bovespa Brazil Index, Russian Depositary Index EUR, Deutsche Borse India Price USD, Hang Seng China Enterprise Index (China), Kospi200 (South Korea)) risultino, alle date di osservazioni prestabilite, uguali o superiori al 114% dei rispettivi Valori Ufficiali di Chiusura rilevati il 31/10/2012.
Grado di rischio: medio – alto		

* Si precisa che il riferimento alla protezione o all'obiettivo di rendimento non costituisce in alcun modo la promessa, né tantomeno la garanzia di rendimenti minimi dell'investimento in tale Fondo o di redditività o di restituzione o conservazione del capitale investito.

Linee ETF

ETF Conservativo		ETF Bilanciato & Prudente		ETF Dinamico		ETF Vivace	
Asset allocation							
Lyxor ETF Euro Cash	63,04%	Lyxor ETF Euro Cash	51,23%	Lyxor ETF Euro Cash	27,32%	Pictet Europe Index	27,97%
Lyxor ETF Euro MTS 1-3Y	21,11%	Lyxor ETF Euro MTS 1-3Y	21,10%	Pictet Europe Index	18,57%	Lyxor ETF Euro Cash	13,30%
Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y	10,68%	Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y	9,89%	Lyxor ETF Euro MTS 1-3Y	15,76%	Pictet Japan Index	10,41%
Pictet Europe Index	5,02%	Pictet Europe Index	8,02%	Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y	9,77%	iShares S&P 500	9,35%
iShares S&P 500	1,58%	iShares S&P 500	3,09%	Pictet Japan Index	6,91%	Lyxor ETF Euro MTS 1-3Y	8,91%
Pictet Japan Index	1,49%	Pictet Japan Index	2,99%	iShares S&P 500	6,86%	Pictet High Yield Euro	6,91%
Pictet – Emerging market Index	0,72%	Pictet High Yield Euro	1,98%	Pictet High Yield Euro	4,59%	Pictet – Emerging market Index	6,73%
Pictet High Yield Euro	0,50%	Pictet – Emerging market Index	1,93%	Pictet – Emerging market Index	4,47%	Lyxor ETF Euro MTS 3-5Y	4,51%
Ubs Global Rici	0,49%	Pictet Precious Metal Ph Gold	0,98%	Pictet Precious Metal Ph Gold	2,28%	Ubs Global Rici	3,44%
Pictet Precious Metal Ph Gold	0,25%	Ubs Global Rici	0,99%	Ubs Global Rici	2,28%	Pictet Precious Metal Ph Gold	3,43%
Liquidità	0,01%	Liquidità	0,04%	Liquidità	0,04%	Liquidità	0,02%
Grado di rischio							
medio - basso		medio		medio - alto		alto	

Performance linee				
	ETF Conservativo	ETF Bilanciato & Prudente	ETF Dinamico	ETF Vivace
Agosto 2014	**0,06%**	**0,16%**	**0,46%**	**0,67%**
3 mesi	0,08%	0,33%	1,05%	1,47%
1 anno	0,57%	1,35%	4,61%	6,66%
Dal lancio	0,37%	0,87%	2,78%	3,98%

Performance indici di riferimento					
	MSCI Europe	MSCI America	MSCI Pacific	JPM EMU Bond (1-5 anni)	JPM EMU Bond (1-3 anni)
Agosto 2014	2,05%	5,78%	1,37%	0,37%	0,17%
3 mesi	0,14%	8,98%	9,04%	1,09%	0,60%
1 anno	18,80%	25,70%	16,42%	4,71%	2,73%