

Parma, 6 giugno 2019

A tutti gli Iscritti

Oggetto: informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 aprile 2019.

Commento

Nel corso del mese di aprile la valorizzazione dei titoli in portafoglio delle varie linee è stata condizionata positivamente dal buon andamento sia dei mercati azionari che di quelli obbligazionari. Il valore delle quote risulta infatti in crescita continua dal 31 dicembre 2018.

Gli indici azionari globali (MSCI World e MSCI Europe) non hanno ancora recepito le “criticità commerciali” legate alle trattative sui dazi che gli USA applicheranno sulle merci importate dalla Cina. Nelle prossime settimane gli indici potrebbero essere condizionati da un probabile aumento della volatilità con possibili perdite di valore degli strumenti finanziari.

Gli indici obbligazionari sono ormai stabilizzati su livelli di performance e rendimento contenuti con alcuni emittenti (soprattutto governativi core) che offrono rendimenti vicino alla parità o negativi anche per scadenze medio lunghe.

Nel complesso la gestione finanziaria ha registrato buone performance anche se nel breve termine (da inizio anno) l'excess return verso benchmark risulta negativo.

I Gestori impegnati nell'attività di asset allocation stanno contribuendo in modo equilibrato alla performance complessiva delle linee finanziarie.

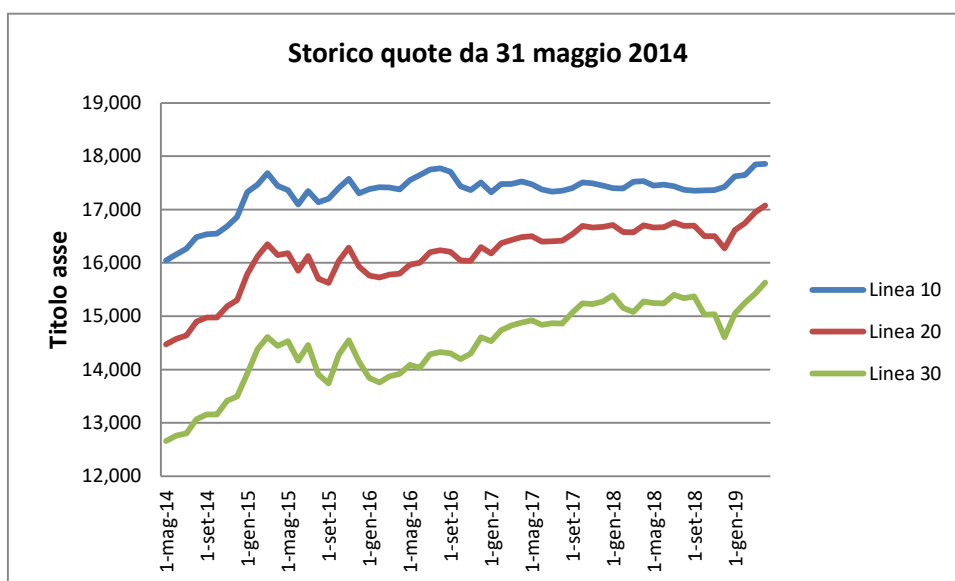
Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato in tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; le Linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Mediobanca Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 30/04/19	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,860	2,50%	2,36%	1,78%	11,30%
Orizzonte 20	17,076	4,92%	2,47%	6,95%	17,99%
Orizzonte 30	15,631	7,03%	2,52%	10,94%	23,51%

- I rendimenti sono determinati come rapporto fra i valori delle quote riferite ai periodi indicati
- il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti (aliquota del 20%; 12,50% sui titoli di Stato)



I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni; per questo è necessario valutarli in un’ottica di lungo periodo. I rendimenti realizzati nel passato NON sono indicativi dei rendimenti futuri: se una linea di investimento ha conseguito risultati molto positivi in un determinato arco temporale, non vi è la certezza che negli anni a venire essa continuerà a risultare ugualmente profittevole (e viceversa).

Performance finanziaria verso benchmark

La performance delle linee finanziarie riportata in tabella evidenzia l’*excess return* verso benchmark sia da inizio anno che da inizio gestione (30 gennaio 2009).

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti da inizio gestione		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	2,99%	3,05%	- 0,06%	42,72%	41,13%	+ 1,59%
Orizzonte 20	6,04%	6,44%	-0,40%	79,78%	74,24%	+ 5,54%
Orizzonte 30	8,69%	9,34%	-0,65%	112,50%	104,34%	+ 8,16%

➤ fonte dati : Report mensile BM&C “Valutazione andamento portafoglio – indicatori di performance”.

La performance cumulativa da inizio gestione per tutte le linee finanziarie risulta essere superiore a quella “teorica” del benchmark.

Linee Assicurative

Valore quota e rendimenti storici

Il valore della quota della linea “**Obiettivo Capitale Garantito**” (dal 1° gennaio 2018 gestita da CA Vita) è riportata in tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali:

Linea assicurativa	Valore quota al 30/04/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,192	0,37%	1,31%	1,92%

➤ *I rendimenti sono determinati come rapporto fra i valori delle quote riferite ai periodi indicati*

Informiamo infine che nell'area riservata del Sito Web del Fondo è disponibile la valorizzazione aggiornata delle posizioni individuali della linea “**Obiettivo Rendita**” (gestita da UnipolSai), chiusa ai nuovi versamenti a far tempo dal 1° gennaio 2019, comprensiva della rivalutazione certificata alla stessa data.

Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

Informiamo infine che nell'area riservata del Sito Web del Fondo è disponibile la valorizzazione aggiornata delle posizioni individuali.

Cogliamo l'occasione per porgere i migliori saluti.

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CREDIT AGRICOLE ITALIA

Il Direttore Generale

Andreina Colombini

Il Presidente

Vincenzo Saporito