

Parma, 15 luglio 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 giugno 2019.

Commento

Il mese di giugno è stato caratterizzato da andamenti molto positivi su tutte le tipologie di mercato. Ottimo l'andamento del mercato azionario con tutti gli indici in recupero. In particolare l'indice S&P 500 ha superato i livelli massimi registrati nell'ottobre 2018.

Sul mercato obbligazionario, soprattutto nell'ultima decade del mese, si sono registrati ripiegamenti importanti sui rendimenti che hanno determinato buoni recuperi a livello di capitale; anche lo spread tra BUND e BTP a 10 anni ha recuperato i livelli di inizio 2018 attorno ai 200 punti base. Le aste del tesoro italiano hanno registrato richieste molto superiori all'offerta; la curva dei rendimenti evidenzia anche sui BTP a breve termine valori vicino allo zero.

Il prezzo del petrolio ha trovato un buon supporto sui livelli del mese scorso e resta sempre condizionato da timori sull'economia mondiale e dalle tensioni relative al commercio internazionale.

Scenario ottimale che ha determinato rendimenti in forte crescita anche sulle linee finanziarie del fondo. I Valori delle quote al 30 giugno 2019 rappresentano i valori massimi dall'inizio delle gestioni.

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 30/06/19	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18.052	3,60%	3.36%	2,29%	11,74%
Orizzonte 20	17.205	5,71%	3.20%	7.50%	18.08%
Orizzonte 30	15,674	7,32%	2.84%	11.69%	22.84%

- 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	4.25%	4,84%	- 0,59%	44,48%	43,58%	+ 0.89%
Orizzonte 20	7,00%	7,96%	-0,96%	81.41%	76,74%	+ 4,67%
Orizzonte 30	9,08%	10,32%	-1,24%	113.26%	106,164%	+ 7,10%

- 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 30/06/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,196	0,414%	1,221%	1,96%

➤ 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