



A tutti gli Iscritti

Parma, 16 luglio 2020

Oggetto: informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 giugno 2020.

Commento

L'andamento dei mercati finanziari nel primo semestre 2020, nonostante le previsioni e gli scenari poco rassicuranti dal punto di vista economico, ha registrato un continuo recupero raggiungendo, su alcuni strumenti finanziari, le quotazioni *pre-lockdown*. In particolare l'indice Ftse MIB della borsa di Milano, che raccoglie circa l'80% della capitalizzazione di mercato interna, dal 15 marzo scorso ha recuperato circa il 35%; in evidenza i settori energia, telecomunicazioni e farmaceutico. Lo stesso andamento si è verificato su tutti gli indici mondiali ed in alcuni casi (S&P 500) le valorizzazioni sono tornate ai livelli di fine 2019. Sul mercato obbligazionario, anche a fronte della grande massa di liquidità immessa sui mercati dalle banche centrali, si sono riviste quotazioni importanti e rendimenti sulle scadenze a medio termine tendenti allo zero.

Per contro, sono ancora presenti segnali negativi, che non tranquillizzano gli operatori. Nello specifico, le valutazioni alquanto pessimistiche del PIL e di alcuni altri indici economici potrebbero, nei prossimi mesi, generare forte volatilità, con *trend* ancora in discesa.

Relativamente alle linee finanziarie del Fondo Pensione si è notato un importante recupero (cfr. tabella della valorizzazione delle quote da inizio anno) determinato sia dal buon andamento di mercato sia dall'attività dei Gestori che, anche nella fase di massima tensione, hanno adottato strategie di riduzione del rischio, mantenendo una visione temporale di medio-lungo termine.

A tale proposito sono significative le valorizzazioni della quota della linea Sostenibilità (euro 10,049) che ha superato il valore di emissione e quello di Orizzonte 10 (euro 18,500) che risulta essere più elevata rispetto a quella del 31 dicembre scorso. Importanti i recuperi anche per linee Orizzonte 20 e Orizzonte 30 che, dai minimi, hanno recuperato rispettivamente 1,248 euro e 1,673 euro.

A titolo esemplificativo si riporta la tabella con le valorizzazioni quindicinali delle quote a partire dal 31 dicembre 2019.

	linea 10	linea 20	linea 30	sostenibilità
31-dic-19	18,352	17,733	16,394	
15-gen-20	18,401	17,817	16,493	
31-gen-20	18,618	17,893	16,433	
17-feb-20	18,734	18,147	16,800	10,000
28-feb-20	18,537	17,596	15,928	9,996
16-mar-20	17,807	16,424	14,371	8,971
31-mar-20	18,118	16,896	14,974	9,249
15-apr-20	18,179	17,102	15,291	9,409
30-apr-20	18,372	17,360	15,597	9,774
15-mag-20	18,291	17,270	15,502	9,573
31-mag-20	18,405	17,518	15,846	9,966
15-giu-20	18,410	17,543	15,893	9,964
30-giu-20	18,500	17,672	16,044	10,049

Variazioni				
Vs 31/12/19	0,148	- 0,061	- 0,350	
Vs. Max '20	- 0,234	- 0,475	- 0,756	0,049
Vs. Min '20	0,693	1,248	1,673	1,078

 Valore Max anno 2020

 Valore Min anno 2020

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

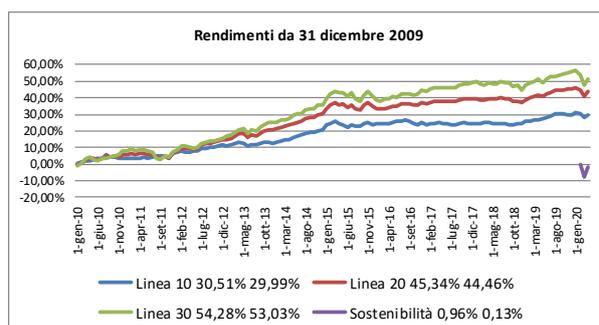
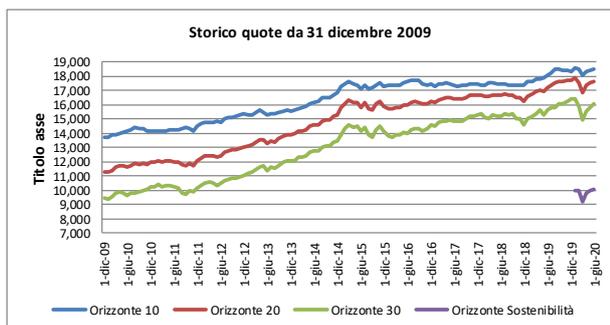
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 30/6/2020	Rendimento			
		dal 31/12/19	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,500	0,806%	3,306%	5,866%	6,524%
Orizzonte 20	17,672	-0,344%	4,463%	7,097%	9,215%
Orizzonte 30	16,044	-2,135%	4,863%	7,512%	10,389%
Orizzonte Sostenibilità	10,049	0,490%*			

* linea attiva dal 27 febbraio 2020

- 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 grafici storici dal 31 dicembre 2009 evidenziano l'andamento delle quote e del rendimento mensile. I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni in funzione agli andamenti dei mercati e, in relazione all'orizzonte temporale tipico dell'investimento nel Fondo pensione, è necessario e fondamentale valutarli in un'ottica di lungo periodo. Inoltre, si sottolinea che il rendimento passato non è garanzia di rendimenti uguali o simili nel futuro.



Il rendimento, dal 31 dicembre 2009, della linea:

- Sostenibilità è pari al 0,490% (rendimento dal 27 febbraio 2020);
- 30 è pari al 54,28% (medio annuo semplice pari al 5,21%);
- 20 è pari al 45,34% (medio annuo semplice pari al 4,35%);
- 10 è pari al 30,51% (medio annuo semplice pari al 2,93%).

Performance finanziaria verso benchmark (dati aggiornati al 31 maggio 2020)

La performance delle linee finanziarie riportata in tabella evidenzia l'*excess return* verso *benchmark* sia da inizio anno che da inizio gestione. Per fornire informazioni agli iscritti sui rendimenti a lungo termine, i rendimenti da inizio gestione decorrono dal 30 gennaio 2009 anche se nel periodo sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark*, che peraltro non hanno determinato trasformazioni della struttura di base.

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti da inizio gestione		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	0,58%	0,92%	- 0,34%	47,93%	47,12%	+ 0,81%
Orizzonte 20	-1,03%	-0,63%	-0,40%	87,26%	81,98%	+ 5,28%
Orizzonte 30	-3,03%	-2,70%	-0,33%	122,41%	113,35%	+ 9,06%
Orizzonte sostenibilità	-0,19%	1,20%	-1,39%	-0,19%	1,20%	-1,39%

➤ 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 “**Orizzonte 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 30/6/2020	Rendimento		
		dal 31/12/19	a 1 anno	dall'1/01/2018
Orizzonte Capitale Garantito	10,366	0,709%	1,627%	3,66%

➤ *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 www.ca-fondopensione.it 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

Nell'area riservata del Sito Web del Fondo www.ca-fondopensione.it è altresì disponibile la valorizzazione aggiornata delle posizioni individuali.

L'occasione è gradita per porgere i migliori saluti.

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

Il Direttore Generale
Andreina Colombini



Il Presidente
Vincenzo Saporito

