

Parma, 1 novembre 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 settembre 2019.

Commento

Nel mese di settembre, nonostante la flessione di alcuni indici economici (da tempo si ipotizzano scenari di debolezza economica) e alcune crisi di tipo geopolitico (i soliti dazi commerciali e alcune situazioni politiche alquanto pericolose – per esempio la Turchia/Curdi) i mercati finanziari hanno continuato a manifestare valutazioni positive degli strumenti finanziari, anche se con meno vigore rispetto ai mesi precedenti. Il rendimento dei titoli obbligazionari ha raggiunto e ha trovato uno stabile livello di equilibrio su valori inferiori allo zero in particolare sulla fascia a breve termine. Per alcuni emittenti governativi i rendimenti inferiori allo zero riguardano anche scadenze più lunghe. Sul mercato si ipotizzano emissioni con scadenze dilatate nel tempo (100 anni). Spread BTP/Bund ai minimi da 3 anni. Gli indici azionari si stanno mantenendo sui livelli massimi con performance importanti per tutti i settori merceologici.

Per la fine di ottobre sono previsti alcuni appuntamenti importanti (Brexit, tornate elettorali in alcuni importanti stati dell'America Latina, finanziaria in Italia, ecc..) che potrebbero modificare il trend di "stabile positività".

Al 30 settembre 2019 i valori delle quote delle linee finanziarie, hanno incorporato i movimenti al rialzo dei mercati, e hanno raggiunto un nuovo valore massimo dalla data della loro attivazione.

Linee Finanziarie

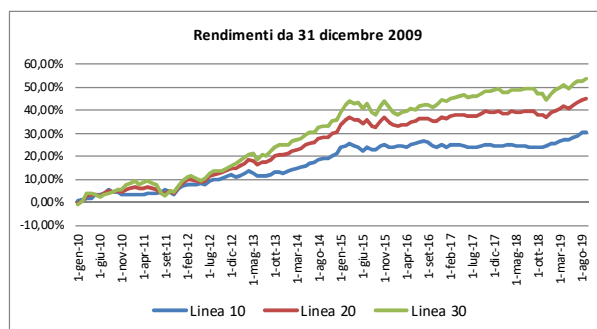
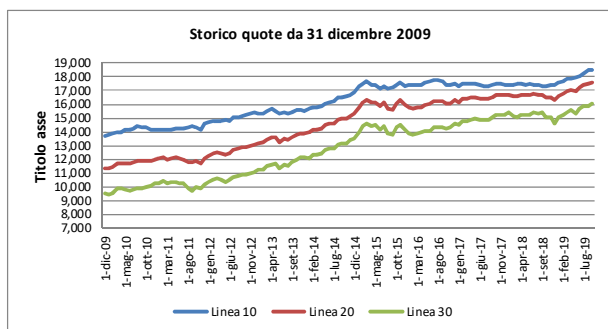
Valore quota e rendimenti storici

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 30/9/2019	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,530	6,348%	6,789%	4,636%	12,045%
Orizzonte 20	17,634	8,350%	5,618%	8,805%	17,741%
Orizzonte 30	16,045	9,860%	4,358%	12,164%	21,922%

- 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, per l'orizzonte temporale del Fondo pensione, è necessario e fondamentale valutarli in un'ottica di lungo periodo. Inoltre si rileva che il rendimento passato non è garanzia di rendimenti uguali o simili nel futuro.



Il rendimento, dal 31 dicembre 2009, della linea :

- 30 è pari al 53,94% (medio annuo semplice pari al 5,58%);
- 20 è pari al 44,98% (medio annuo semplice pari al 4,65%);
- 10 è pari al 30,62% (medio annuo semplice pari al 3,17%).

Performance finanziaria verso benchmark (dati aggiornati al 30 settembre 2019)

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	7,44%	8,43%	- 0,99%	48,90%	48,50%	+ 0,40%
Orizzonte 20	10,15%	11,44%	-1,29%	86,78%	82,43%	+ 4,35%
Orizzonte 30	12,18%	13,53%	-1,35%	119,37%	112,17%	+ 7,20%

➤ 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 30/09/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,269	1,133%	1,563%	2,69%

➤ 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