

Parma, 31 gennaio 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 31 gennaio 2019.

Commento

Nel corso del mese di gennaio la BCE ha riconosciuto il rallentamento della congiuntura dell'Area Euro e di conseguenza ha mantenuto invariata la politica monetaria ribadendo il suo impegno a mantenere invariati i tassi di interesse almeno fino alla fine dell'estate 2019. Il Consiglio Direttivo, in modo unanime ha identificato i rischi, rivedendoli al ribasso, individuandone le cause (i) protezionismo commerciale, (ii) Brexit, (iii) rallentamento del ciclo economico della Cina e (iv) eventi legati all'industria automobilistica tedesca. In linea generale i mercati azionari, supportati da una buona volatilità hanno performato positivamente e, in modo specifico, certi settori hanno realizzato performance al di sopra delle previsioni. I prezzi del petrolio sono saliti di alcuni punti percentuali dopo le "minacce" di sanzioni lanciate dagli USA al Venezuela.

Durante il mese l'euro ha confermato la sua debolezza verso tutte le valute. Andamento altalenante dei titoli di stato che hanno fatto registrare, a fronte delle prime incertezze politiche del dopo voto Europeo, movimenti laterali.

La gestione finanziaria ha registrato buone performance e tutti i Gestori 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 31/01/19	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,623	1,14%	1,26%	1,40%	12,51%
Orizzonte 20	16,617	2,10%	-0,55%	5,40%	19,10%
Orizzonte 30	15,046	3,02%	-2,25%	8,70%	24,37%

➤ 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	1,37%	1,33%	+0,04%	40,49%	38,79%	+ 1,70%
Orizzonte 20	2,60%	2,65%	-0,05%	73,45%	68,51%	+ 4,94%
Orizzonte 30	3,78%	3,88%	-0,10%	102,39%	94,85%	+ 7,54%

- 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 Assicrative

Valore quota e rendimenti storici

Il valore della quota della linea "Obiettivo Capitale Garantito" (da 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 31/01/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,156	0,02%	1,50%	1,56%

- 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