

Parma, 31 marzo 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 marzo 2019.

Commento

Nel corso del mese di marzo anche gli USA hanno rivisto al ribasso la crescita nel 2018 e gli indici economici di riferimento (fiducia dei consumatori e attività produttiva) hanno confermato le attese anche per i primi mesi del 2019. Infatti la minor fiducia dei consumatori e la discesa dell'indice dell'attività produttiva stanno rilevando minori attese di crescita economica. Flessioni contenute negli indici borsisti che, addirittura, verso la fine del mese ha registrato segni positivi.

Il prezzo del petrolio chiude il primo trimestre con un mercato rialzo che rappresenta il valore più elevato dal 2009. La novità del mese riguarda i titoli corporate che hanno registrato una buona performance in termini di quotazione, determinata dalla forte richiesta degli investitori; i rendimenti sono risultati, a fine mese, fino a 15 b.p. inferiori a quelli medi del mese precedente.

Positivo l'andamento delle quote da inizio anno anche a fronte di excess return negativo riferito al benchmark.

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 31/03/19	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,847	2,43%	1,88%	2,50%	12,99%
Orizzonte 20	16,948	4,14%	2,27%	7,40%	19,66%
Orizzonte 30	15,425	5,62%	2,30%	11,18%	24,89%

- 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	2,89%	3,10%	- 0,21%	42,59%	41,20%	+ 1,39%
Orizzonte 20	5,07%	5,47%	-0,40%	77,62%	73,14%	+ 4,48%
Orizzonte 30	6,97%	7,51%	-0,54%	108,60%	101,66%	+ 6,94%

➤ 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" (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 31/03/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	da 1/1/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,184	0,30%	1,52%	1,84%

➤ 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