



Parma, 05 maggio 2020

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 2020.

## Commento

La pandemia coronavirus –covid19 ha determinato, con altri fattori economici, un “crollo” generalizzato di tutti i mercati finanziari. Il 16 marzo 2020, a livello mondiale, sarà ricordato come il giorno in cui l'indice di riferimento delle borse mondiali ha realizzato la performance negativa più profonda: per l'Italia l'indice ha chiuso a – 16,90%. Anche le quotazioni degli altri strumenti finanziari hanno evidenziato valori in netto calo, ma l'intervento della Banca Centrale Europea, attraverso l'attivazione di importanti acquisti di titoli obbligazionari emessi dagli stati membri ha determinato, verso la fine del mese, un buon recupero. Le quotazioni del petrolio hanno toccato i minimi degli ultimi anni e, nonostante la preannunciata riduzione della produzione giornaliera, il valori del barile si stabilizzato vicino ai 20\$ per il Wti e ai 27\$ per il brent.

La situazione generatasi, anche in considerazione del lockdown non solo in Italia, ma in quasi tutti i paesi europei, ha determinato una forte riduzione della produzione e dei consumi alimentando stime sull'andamento economico futuro poco rassicuranti. Alcuni analisti prevedono che l'impatto sull'economia possa essere, in termini di recessione, essere paragonato ai valori della grande crisi del 1929-30; per quanto ovvio occorre rilevare che si tratta di stime calcolate con modelli matematico statistici.

La situazione generale ha condizionato negativamente i valori delle quote del Fondo Pensione in modo più evidente quelle delle linee a maggior contenuto azionario.

I valori delle quote delle linee finanziarie al 31 marzo 2020 sono in recupero rispetto ai valori del 16 marzo scorso (rilevazione minima):

| Orizzonte 10 | Orizzonte 20 | Orizzonte 30 | Orizzonte Sostenibilità |
|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| 17,807       | 16,424       | 14,371       | 8,971                   |

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

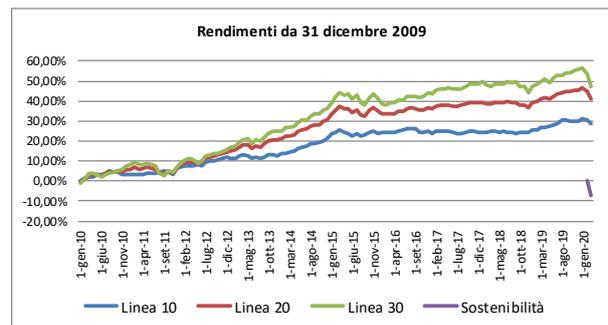
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato in tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; le Linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Mediobanca Sgr.

| Linea investimento      | Valore quota al 31/3/2019 | Rendimento   |          |          |          |
|-------------------------|---------------------------|--------------|----------|----------|----------|
|                         |                           | dal 31/12/19 | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Orizzonte 10            | 18,118                    | -1.275%      | 2,669%   | 3,644%   | 3,721%   |
| Orizzonte 20            | 16,896                    | -4,720%      | 0,896%   | 3,220%   | 4,807%   |
| Orizzonte 30            | 14,974                    | -8,662%      | -1,816%  | 1,615%   | 4,116%   |
| Orizzonte Sostenibilità | 9,249                     | -7,510%*     |          |          |          |

\* 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, 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 :

- Sostenibilità è pari al -7,51% (rendimento dal 27 febbraio 2020);
- 30 è pari al 47,28% (medio annuo semplice pari al 5,20%);
- 20 è pari al 40,80% (medio annuo semplice pari al 4,37%);
- 10 è pari al 28,41% (medio annuo semplice pari al 2,99%).

### Performance finanziaria verso benchmark (dati aggiornati al 31 marzo 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 dei rendimenti a lungo termine i rendimenti da inizio gestione decorrono dal 30 gennaio 2009 anche se nel periodo sono intervenuti cambiamenti sui benchmark che però 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            | -1,99%                    | -1,42%    | - 0,57%       | 45,36%                        | 44,78%    | + 0,58%       |
| Orizzonte 20            | -6,42%                    | -6,14%    | -0,28%        | 81,87%                        | 76,47%    | + 5,40%       |
| Orizzonte 30            | -11,35%                   | -10,98%   | -0,37%        | 114,09%                       | 105,07%   | + 9,02%       |
| Orizzonte sostenibilità | -10,39%                   | -8,84%    | -1,55%        | -10,39%                       | -8,84%    | -1,55%        |

➤ 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 31/3/2020 | Rendimento   |          |                |
|------------------------------|---------------------------|--------------|----------|----------------|
|                              |                           | dal 31/12/19 | a 1 anno | dall'1/01/2018 |
| Obiettivo Capitale Garantito | 10,325*                   | 0,311%       | 1,555%   | 3,25%          |

➤ I rendimenti sono determinati come rapporto fra i valori delle quote riferite ai periodi indicati

\* stima non ancora confermata da Previnet.

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

