

Parma, 12 giugno 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 maggio 2019.

Commento

Il mese di maggio è stato caratterizzato da andamenti “periodici” differenziati. Nelle prime settimane i mercati finanziari hanno registrato buone performance supportate anche da alcuni indici economici migliori delle attese. Nell’ultima parte del mese invece il sentiment di mercato è stato condizionato da fattori che hanno determinato sia un aumento di volatilità che la ricerca e la negoziazione di strumenti finanziari considerati maggiormente affidabili. Infatti l’ormai nota “guerra commerciale” tra Usa e Cina e l’esito delle elezioni europee hanno fatto riaffiorare potenziali rischi recessivi e di instabilità e incertezza politica soprattutto in Europa.

Il mercato obbligazionario ha registrato continue diminuzioni sui rendimenti dei titoli di Stato core: il rendimento dei Treasury decennali USA è sceso a un livello che non si vedeva dalla fine del 2017 mentre il rendimento dei bund decennali tedeschi ha toccato nuovi minimi storici inferiori a quelli registrati nell’agosto 2016. Lo spread tra BTP e BUND si è allargato fino a sfiorare i 300 punti base. Sotto tono anche gli indici azionari.

Il prezzo del petrolio è ulteriormente diminuito ed ha trascinato al ribasso le quotazioni di tutte le commodities. I livelli di fine mese hanno ormai raggiunto un livello di supporto tecnico. Dollaro forte contro tutte le valute.

Lo scenario descritto ha determinato ritracciamenti importanti sulle linee finanziarie a maggior contenuto azionario e le performance stanno registrando valori sotto benchmark. I Gestori hanno in generale adottato un’asset allocation che ha sotto pesato il benchmark e l’eccesso di prudenza non ha premiato la valorizzazione delle quote.

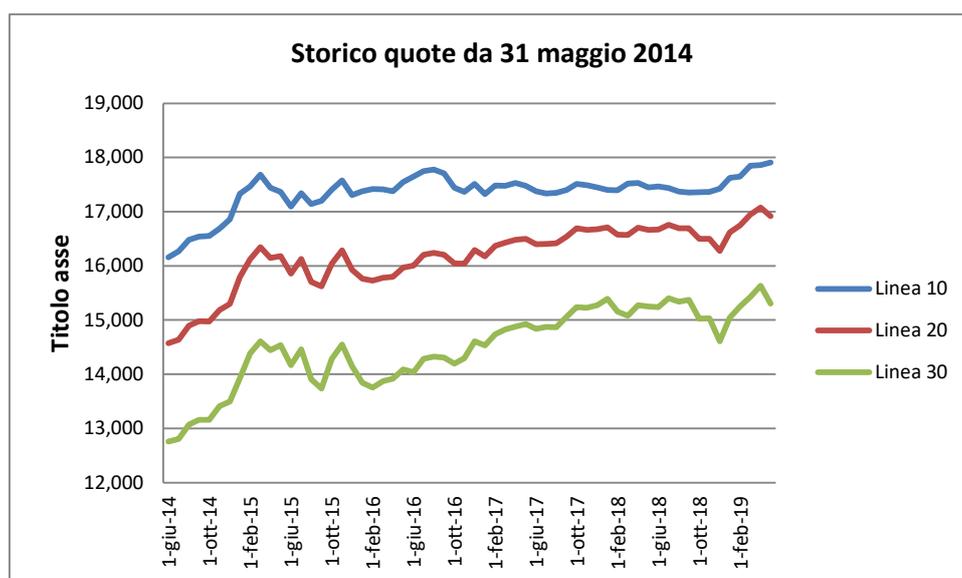
Linee Finanziarie

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 31/05/19	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,908	2,78%	2,64%	2,05%	11,60%
Orizzonte 20	16,917	3,95%	1,52%	5,96%	16,90%
Orizzonte 30	15,300	4,76%	0,35%	8,59%	20,90%

- 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	3,30%	3,69%	- 0,38%	43,16%	42,00%	+ 1,16%
Orizzonte 20	4,81%	5,59%	-0,78%	77,70%	72,86%	+ 4,84%
Orizzonte 30	5,86%	6,94%	-1,07%	106,97%	99,84%	+ 7,13%

- 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 31/05/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,194	0,39%	1,33%	1.94%

➤ *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