

Parma, 1 ottobre 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 agosto 2019.

Commento

Il mese di agosto è stato caratterizzato da un aumento generalizzato delle volatilità a livello mondiale determinato dalla “problematica” commerciale tra USA e Cina e a livello europeo/italiano da situazioni politiche (caduta del governo in Italia e attese per una nuova maggioranza) e da contesti organizzativi (individuazione dei nuovi commissari europei). Inoltre anche le continue notizie relative a possibile recessione economica (indici e dati poco soddisfacenti in particolare dalla Germania) hanno determinato movimenti “altalenanti”. Ciò nonostante la ricerca della sicurezza finanziaria ha determinato ancora sensibili diminuzioni dei rendimenti dei titoli governativi compresi i periferici (Italia, Spagna, ecc). La continua riduzione degli spread verso il bund e il livello storico minimo dei rendimenti dei treasury bond hanno determinato significativi aumenti dei valori sugli investimenti con valorizzazione del capitale investito in forte crescita. Anche il mercato azionario ha performato positivamente, anche se in misura ridotta rispetto a quello obbligazionario. In particolare l’indice Mib Italia ha fatto registrare buoni progressi supportati dalla valorizzazione dei titoli bancari.

Al 31 agosto 2019 i valori delle quote delle linee finanziarie, hanno incorporato i movimenti al rialzo dei mercati, e per il terzo mese consecutivo segnano un ulteriore massimi 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 31/08/2019	Rendimento			
		dal 31/12/18	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,503	6,193%	6,504%	4,096%	12,275%
Orizzonte 20	17,516	7,625%	4,936%	7,864%	17,589%
Orizzonte 30	15,851	8,531%	3,338%	10,645%	21,296%

- 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 profittabile (e viceversa).

Performance finanziaria verso benchmark (dati aggiornati al 31 agosto 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	7,19%	8,21%	- 1,02%	48,55%	48,20%	+ 0,35%
Orizzonte 20	9,15%	10,53%	-1,38%	85,06%	80,93%	+ 4,13%
Orizzonte 30	10,39%	11,93%	-1,54%	115,82%	109,18%	+ 6,64%

- 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 31/08/19	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 1 anno	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,236	0,808%	1,337%	2,36%

➤ 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