



Parma, 20 gennaio 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 dicembre 2019.

Commento

L'anno 2019 potrà essere ricordato come l'esercizio in cui le performance finanziarie, generate dall'andamento dei mercati, hanno raggiunto livelli di assoluta importanza; tali livelli hanno determinato il recupero dei risultati negativi realizzati nel 2018.

Le componenti finanziarie sono state caratterizzate da una correlazione anomala, che a differenza di quanto registrato nel 2018, risulta essere "positiva". Infatti gli indici di tutte le borse mondiali sono risultati in crescita, così come gli indici andamentali dei mercati obbligazionari. Gli asset obbligazionari, a fronte della forte riduzione del rischio di credito degli emittenti, della ricerca della solvibilità degli investitori e della enorme massa di liquidità immessa dalle banche centrali, hanno raggiunto elevati valori in conto capitale che hanno determinato una forte crescita della redditività, sebbene i rendimenti effettivi siano rimasti negativi o, nella migliore delle ipotesi, tendenti allo zero. Gli asset azionari, nonostante un breve periodo di contenuta flessione nel primo trimestre dell'anno, hanno realizzato performance rilevanti e gli indici rappresentativi delle maggiori borse mondiali hanno continuamente superato i massimi storici posizionandosi, alla fine dell'esercizio, su valori mai riscontrati.

I settori merceologici hanno ottenuto, in generale, risultati soddisfacenti.

Le controparti alle quali è stata assegnata la gestione finanziaria del patrimonio del Fondo hanno concretizzato investimenti strategici e tattici con risultati molto positivi, anche se leggermente al di sotto dei benchmark di riferimento.

A fronte dei contributi e in particolare delle performance annuali, il patrimonio netto gestito, sia per le gestioni finanziarie che assicurative, ha raggiunto e superato i 650 milioni di euro, in aumento di circa 103 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018.

Relativamente al numero degli iscritti si è notato un continuo aumento, che ha stabilizzato il totale a 10.450 associati

Durante l'esercizio si sono verificate alcune importanti situazioni di carattere straordinario, che caratterizzeranno le prossime attività del fondo Pensione:

- approvazione del nuovo DPI, nel quale sono state integrate alcune variazioni per l'efficientamento delle modalità di gestione strategica del patrimonio;
- accensione di una nuova linea finanziaria, i cui investimenti sono organizzati secondo criteri etici ESG;

- assegnazione della gestione del patrimonio finanziario, attraverso specifico bando di gara, alle SGR Amundi, Anima e Eurizon;
- assegnazione a Depobank del ruolo di Banca depositaria per la gestione amministrativa degli strumenti finanziari anche per il prossimo periodo.

Si segnala agli iscritti che a fronte delle nuove linee guida di Covip, in merito al posticipo delle attività amministrative e gestionali per l'emergenza "Coronavirus – Covid 19", ivi compresa l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019, il Fondo provvederà all'invio della "Comunicazione periodica anno 2019" entro il 30 aprile 2020, successivamente all'approvazione del bilancio medesimo.

Linee Finanziarie

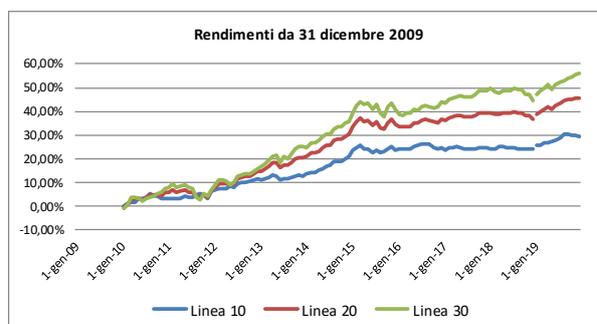
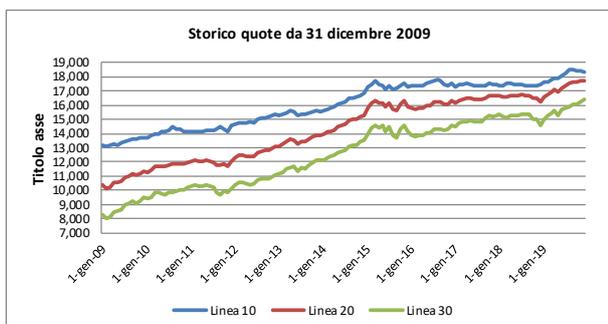
Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella seguente tabella, nella quale sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; Gestori delle Linee finanziarie sono Amundi Sgr, Anima Sgr e Mediobanca Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 30/12/2019	Rendimento		
		dal 31/12/18	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,352	5,326%	4,809%	8,856%
Orizzonte 20	17,733	8,959%	8,825%	15,910%
Orizzonte 30	16,394	12,249%	12,256%	21,500%

- 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:

- 10 è pari al 29,66% (medio annuo semplice pari al 2,97%);
- 20 è pari al 45,54% (medio annuo semplice pari al 4,55%);
- 30 è pari al 56,10% (medio annuo semplice pari al 5,61%).

Performance finanziaria verso benchmark (dati aggiornati al 31 dicembre 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	6,31%	6,75%	- 0,44%	47,35%	1,15%	+ 0,86%
Orizzonte 20	11,04%	11,54%	-0,50%	88,29%	82,61%	+ 5,68%
Orizzonte 30	15,29%	15,61%	-0,32%	125,44%	116,05%	+ 9,39%

➤ 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 nella seguente tabella, nella quale sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali:

Linea assicurativa	Valore quota al 31/12/19	Rendimento	
		dal 31/12/18	dall'1/01/2018
Obiettivo Capitale Garantito	10,293	1,369%	2,93%

➤ 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.

L'occasione è gradita per porgere i migliori saluti.

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

Il Direttore Generale

Andreina Colombini

Il Presidente

Vincenzo Saporito