

A large, faint, light gray compass rose is centered in the background of the page. It features a central circle with radiating lines, surrounded by four larger circles with pointed, leaf-like shapes extending outwards.

fapdire

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni

Report gestionale al 30 APRILE 2019

Mercati finanziari al 30 aprile 2019



Asset Class	Area	Index	Value as of 30-apr-19	Δ	
				Da inizio anno	1 month
Cash	Euro Area	Euribor 3 mesi	-0,310%	-0,1 bps	0,1 bps
Government Bond	USA	US Treasury Bond	130,5	1,8%	-0,3%
	Euro Area	Obbligazioni governative Area Euro	145,5	-0,1%	0,0%
		Obbligazioni governative Investment Grade	231,6	0,1%	0,0%
Corporate Bond	Euro Area	Obbligazioni societarie Area Euro	303,5	3,8%	0,7%
	USA	Obbligazioni societarie USA	348,3	5,8%	0,6%
	Global High Yield	Obbligazioni societarie Global High Yield	393,5	7,9%	1,3%
Equity	Italy	FTSE MIB	21.881,3	19,4%	2,8%
	Europe	Euro Stoxx 600	391,4	15,9%	3,2%
	World Ex-EMU	Equity World ex-EMU	303,3	18,9%	3,6%
		Dow Jones Indus. Avg	24.635,2	14,0%	2,6%
	USA	S&P 500	2.945,8	17,5%	3,9%
		Nasdaq Composite	7.554,3	22,0%	4,7%
	UK	FTSE 100	7.418,2	10,3%	1,9%
	Japan	NIKKEY	22.258,7	11,2%	5,0%
Emerging Markets	Azioni Mercati Emergenti World	418,8	14,5%	2,3%	
Fx	EUR/USD	EUR/USD Spot	1,12	-2,2%	0,0%
	JPY/EUR	JPY/EUR Spot	125,02	-0,6%	0,5%
	GBP/EUR	GBP/EUR Spot	1,16	4,5%	0,0%
Volatility		VIX Index	13,1	-48,4%	-4,3%
Inflation rate	Euro Area	EU HICP Index	1,4%	-10 bps	
	USA	US CPI YoY Index	1,5%	0 bps	
	Italy	Italy CPI Index	1,0%	-10 bps	

Principali eventi del mese

- ✓ Le stime di crescita sul primo trimestre 2019 hanno evidenziato un andamento del PIL in USA e in Cina più favorevole del previsto; dopo la debolezza mostrata nella prima parte dell'anno, gli indicatori congiunturali hanno fornito dei segni di stabilizzazione della crescita mondiale;
- ✓ La BCE e la FED hanno confermato l'atteggiamento espansivo da «colomba» manifestando l'intenzione di voler mantenere invariati gli attuali tassi di interesse per tutto il 2019 in considerazione della crescita globale più lenta, continuando così ad alimentare il rally delle Borse; i mercati hanno iniziato a scontare un aumento delle probabilità del taglio dei tassi nel 2020;
- ✓ Il mese di aprile è stato caratterizzato da un ulteriore rialzo dei mercati azionari, in particolare in Giappone, USA e Area Euro, sostenuti dalla revisione al rialzo degli utili societari;
- ✓ Per quanto riguarda il fixed income, nel mese di aprile i prezzi dei governativi sono rimasti stabili o in leggero calo grazie al ritorno alla propensione al rischio; i tassi decennali sono lievemente cresciuti in USA (2,5%), in Germania (+0,01%) e in Italia (2,55%), con lo spread BTP-Bund in leggero calo a fine mese attorno a 250 bps. Per contro, il settore corporate bond registra un aumento, in particolare il segmento High Yield (+1,3%);
- ✓ Invariati a fine mese i cambi EUR/USD (1,12) e GBP/EUR (1,16). Il prezzo del Brent è salito sopra i 72 dollari al barile, a causa della crisi in Venezuela e Libia, dei tagli produttivi dell'OPEC ancora operativi nonché dello stop all'import del petrolio iraniano

Rielaborazione dati Bloomberg al 30 aprile 2019

Valore e rendimento quote



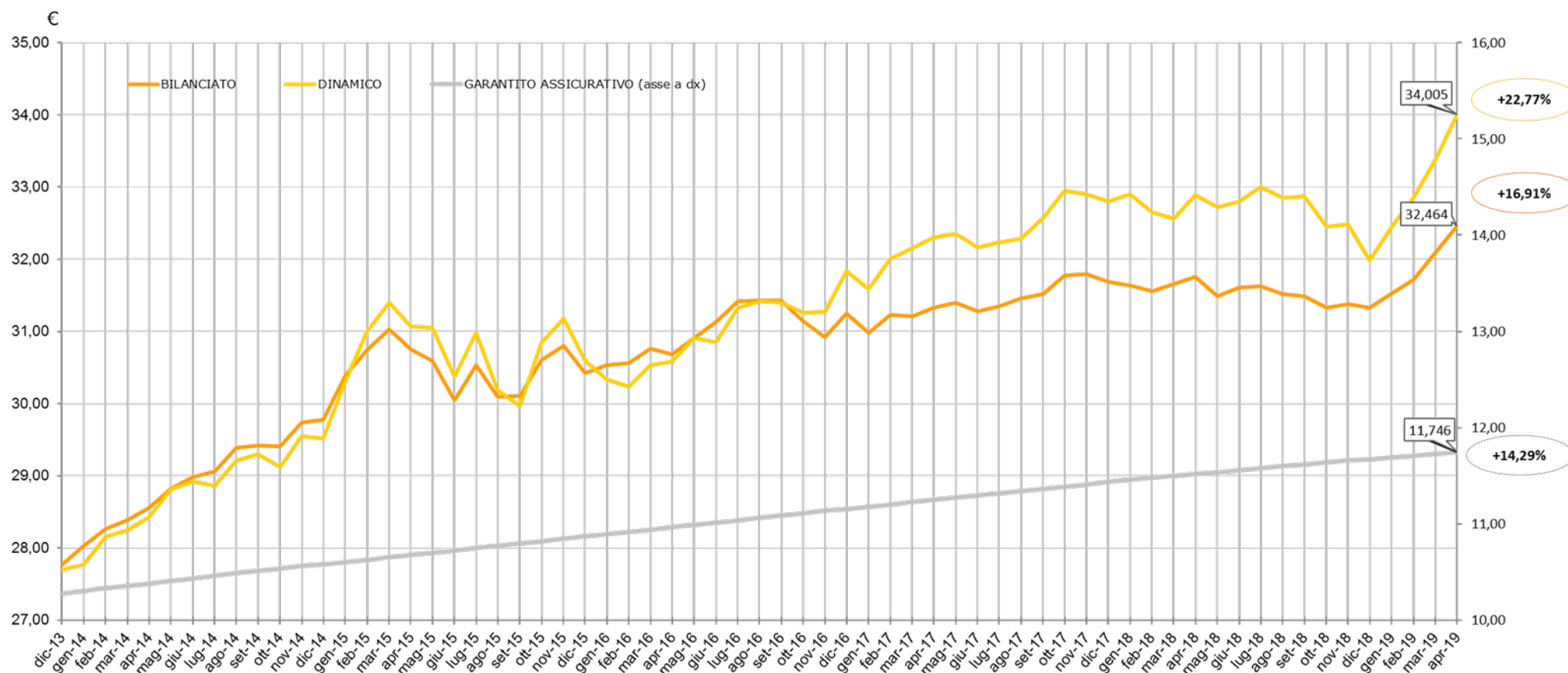
	Rendimento Obiettivo Nominale ⁽¹⁾	Rendimento 2018 ⁽²⁾	VALORE QUOTE 01/01/19	VALORE QUOTE 30/04/19	RENDIMENTO DA INIZIO 2019 ⁽²⁾	ANDP ⁽³⁾ 30/04/19
GARANTITO ASSICURATIVO	2,50%	2,01%	€ 11,670	€ 11,746	0,65%	€ 32.617.110,17
BILANCIATO	2,20%	-1,12%	€ 31,330	€ 32,464	3,62%	€ 323.706.909,70
DINAMICO	2,80%	-2,47%	€ 31,990	€ 34,005	6,30%	€ 72.990.067,15
					TOTALE	€ 429.314.087,02
RIVALUTAZIONE TFR		1,86%			0,72%	
INDICE DI INFLAZIONE	1,40%	0,99%			0,49%	

1) E' il rendimento medio annuo atteso nominale indicato nel DPI (Documento sulla Politica di Investimento).

2) I rendimenti sono calcolati al netto dell'imposta sostitutiva vigente stabilita dalla Legge di Stabilità 2015, delle commissioni dei Gestori Finanziari e della Banca Depositaria e delle spese della Gestione Amministrativa.

3) ANDP: Attivo Netto Destinato alle Prestazioni; nella tabella l'ANDP tiene conto degli switch tra i diversi comparti.

Andamento storico delle quote e relativo rendimento cumulato degli ultimi 5 anni



Valore portafoglio e performance

Alla luce delle nuove convenzioni sottoscritte in data 1° febbraio 2019, la data di avvio ai fini della valutazione delle performance dei nuovi gestori è il **15 febbraio 2019**

	VALORE PORTAFOGLIO ⁽¹⁾ 30/04/19	% COMPARTO SU PORTAFOGLIO	PERFORMANCE PORTAFOGLIO dal 15 Feb 2019	PERFORMANCE BENCHMARK dal 15 Feb 2019	DELTA vs BMK
BILANCIATO	€ 323.382.278	75,51%	3,29%	2,29%	1,00%
DINAMICO	€ 72.729.410	16,98%	5,00%	3,64%	1,36%
TOT. COMPARTI FINANZIARI	€ 396.111.688	92,50%	3,60%	2,54%	1,07%
GARANTITO ASSICURATIVO	€ 32.126.158	7,50%	0,81% → Performance YTD		
TOT. FOPDIRE	€ 428.237.846	100,00%			

(1) Per i comparti finanziari il valore non è comprensivo di conferimenti, prelievi e commissioni liquidate nel periodo.

Performance e rischio del portafoglio



	Performance			Volatilità ⁽²⁾		Tracking Error Volatility (TEV) ⁽³⁾	Indice di Sharpe ⁽⁴⁾	
	ptf	bmk	limite DPI ⁽¹⁾	ptf	bmk	ptf	ptf	bmk
COMPARTO BILANCIATO	3,29%	2,29%	2,20%	1,85%	2,13%	0,84%	8,64	5,46
COMPARTO DINAMICO	5,00%	3,64%	2,80%	3,17%	3,54%	1,21%	7,64	5,15

(1) E' il rendimento medio annuo atteso nominale indicato nel DPI (Documento sulla Politica di Investimento)

(2) Indicatore di rischio che misura la deviazione standard delle performance dei Comparti

(3) Indicatore di rischio che misura la volatilità dei tracking error, ossia delle differenze di performance tra il rendimento di portafoglio e quello del proprio benchmark

(4) Indicatore che rappresenta la performance dei comparti rispetto a un tasso risk-free (EURIBOR 3M) in rapporto alla volatilità dei comparti stessi