



A tutti gli Iscritti

Parma, 21 aprile 2023

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 28 Febbraio 2023

Commento

Il rally di inizio anno, seppur in presenza di alcuni oggettivi fattori positivi per diverse economie (principalmente Cina ed Europa) si era basato soprattutto sul presupposto che l'inflazione, in rallentamento, fosse sotto controllo ed avrebbe permesso alle Banche Centrali di interrompere la politica monetaria restrittiva nel breve periodo, facilitando un "atterraggio morbido" dell'economia globale. Nel mese di febbraio però, questo scenario, alla luce dei dati economici pubblicati, ha perso credibilità, riportando alla realtà gli investitori. Le crescenti preoccupazioni per un ritorno dell'inflazione e le conseguenti previsioni che la FED (così come altre banche centrali) prosegua con ulteriori rialzi dei tassi più a lungo di quanto atteso, hanno innescato una reazione negativa sui mercati finanziari.

In Europa, i dati economici e gli utili societari migliori del previsto hanno aumentato la probabilità che la BCE possa persistere nella politica monetaria restrittiva. L'inflazione nell'Eurozona è scesa a febbraio a un tasso annuo del 8,5% dal 8,6% di gennaio (è stata tuttavia superiore alle stime di consenso che si attendevano un 8,3%) grazie soprattutto al calo del costo dell'energia.

Le sorprese al rialzo sia sulla crescita economica che sull'inflazione hanno avuto un consistente impatto sulle aspettative per la tempistica e l'entità dei futuri rialzi dei tassi della Fed, causando significativi ribassi sul mercato azionario, un forte aumento dei rendimenti dei titoli obbligazionari ed un rafforzamento del dollaro americano.

Il rendimento dei Bund tedeschi a due anni è salito ai massimi del 2008 (oltre il 3,20%) dopo la pubblicazione dei dati sull'inflazione, il rendimento dei decennali quasi al 2,75%.

In Cina, invece, il quadro economico sta chiaramente evolvendo in senso positivo.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

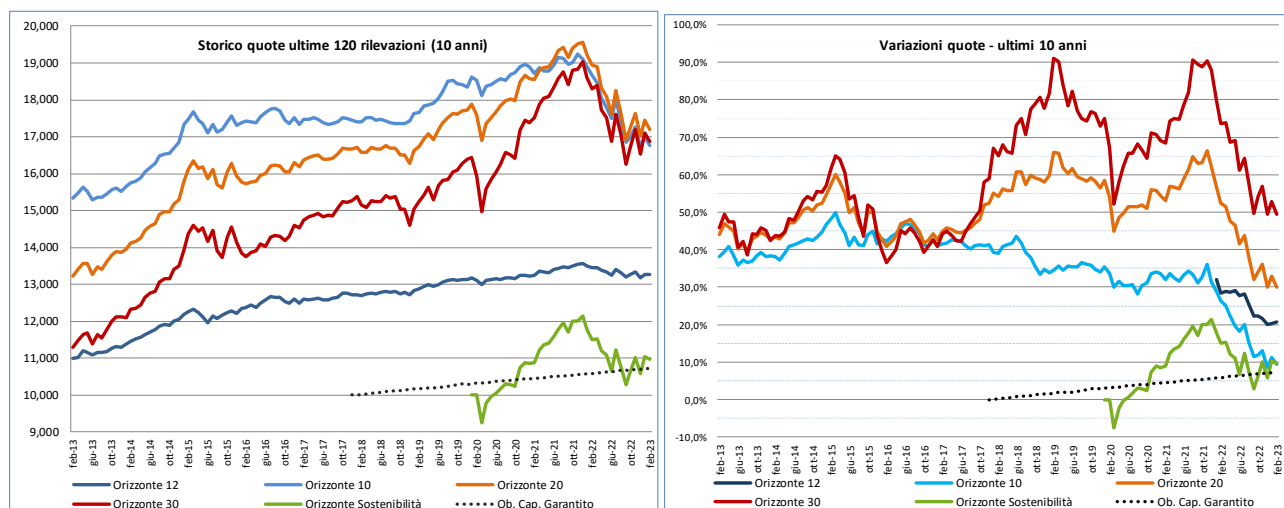
Linea investimento	Valore quota (*) al 28/02/23	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	13,268	0,646%	- 1,337%	1,137%	4,449%
Orizzonte 10	16,769	0,395%	- 10,166%	- 9,536%	- 3,591%
Orizzonte 20	17,200	1,142%	- 9,239%	- 2,250%	3,759%
Orizzonte 30	16,867	2,077%	- 7,875%	5,897%	11,276%
Or. Sostenibilità (***)	10,966	3,711%	- 4,711%	9,702%	n.a.

(*) il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti (aliquota del 20% e 12,50% sui titoli di Stato)

(**) determinato come rapporto fra i valori delle quote riferite ai periodi indicati

(***) linea attiva dal 27 febbraio 2020

I grafici storici sotto riportati sono riferiti a 120 rilevazioni (10 anni) ed evidenziano l'andamento delle quote. I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni in funzione dell'andamento dei mercati e, in relazione all'orizzonte temporale tipico dell'investimento nel Fondo Pensione, è necessario e fondamentale valutarli in un'ottica di lungo periodo. Inoltre, si sottolinea che il rendimento passato non è garanzia di rendimenti uguali o simili nel futuro.



Il rendimento, con riferimento alle ultime 120 rilevazioni, della linea:

- 12 monetaria è pari al 20,75% - medio annuo semplice al 2,08% - composto al 1,90%;
- Orizzonte 10 è pari al 9,33% - medio annuo semplice al 0,93% - composto al 0,90%;
- Orizzonte 20 è pari al 29,99% - medio annuo semplice al 3,00% - composto al 2,66%;
- Orizzonte 30 è pari al 49,45% - medio annuo semplice al 4,95% - composto al 4,10%;
- Or. Sostenibilità è pari al 9,66% - medio annuo semplice al 3,05% (*)

(*) linea attiva dal 27 febbraio 2020

Performance finanziaria delle linee verso benchmark

Il differenziale dei risultati delle linee finanziarie (c.d. *excess return*) rispetto ai rendimenti dei rispettivi portafogli "di confronto" (c.d. *benchmark*) nei diversi comparti offerti dal Fondo, evidenzia la capacità dei Gestori di "battere il mercato" attraverso la gestione attiva, seppure nell'ambito del budget di rischio pre-definito. Nella tabella si riportano gli *excess return* sia da inizio anno che "da inizio gestione" (ovvero dal 1 gennaio 2020, data dalla quale sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark* e la sostituzione di un Gestore).

Linea investimento	Excess return	Excess return
--------------------	---------------	---------------

	da inizio anno	“da inizio gestione” (dal 1/1/20 - cambio benchmark)
Linea 12 monetaria	- 0,02%	+ 0,49%
Orizzonte 10	+ 0,40%	+ 1,59%
Orizzonte 20	+ 0,38%	+ 2,53%
Orizzonte 30	+ 0,73%	+ 4,00%
Or. Sostenibilità *	+ 0,13%	- 1,54%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG
fonte dati: Report mensile BM&C – “Valutazione andamento portafoglio – indicatori di performance”

Le performance delle linee rispetto ai benchmark da inizio anno risultano positive ad eccezione della linea 12 monetaria, così pure “da inizio gestione” dove presentano tutti risultati migliori rispetto a quella “teorica” dei rispettivi benchmark, ad eccezione della sola linea Or. Sostenibilità, che si ricorda, è stata attivata dal 27 febbraio 2020 e per la quale, dal 01/7/2022 trova applicazione il nuovo benchmark ESG.

Linee Assicurative

Valore quota e rendimenti storici

Il valore della quota della linea “**Orizzonte Capitale Garantito**” (dal 1° gennaio 2018 gestita da CA Vita) è riportato nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 28/02/23	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Capitale Garantito	10,723	0,159%	1,275%	3,925%	7,091%

(*) determinato come rapporto fra i valori delle quote riferite ai periodi indicati

Informiamo, infine, che nell’area riservata del Sito Web del Fondo www.ca-fondopensione.it è disponibile la valorizzazione aggiornata delle posizioni individuali della linea “**Obiettivo Rendita**” (gestita da Unipol Sai), 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

Nell’area riservata del Sito Web del Fondo www.ca-fondopensione.it è altresì 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
Alberto Broglio

