



A tutti gli Iscritti

Parma, 23 giugno 2023

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

## Commento

Il mese di aprile è stato caratterizzato da un movimento complessivamente laterale dei mercati azionari sia per quanto riguarda i listini europei sia per il mercato statunitense con una contestuale ulteriore riduzione della volatilità implicita. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato, si è assistito a un movimento anche in questo caso laterale sia con riferimento alle curve europee sia alla curva statunitense.

I **dati congiunturali** hanno evidenziato una dinamica di iniziale rallentamento del quadro macroeconomico. In particolare, negli Stati Uniti si è registrata una riduzione significativa degli indici di fiducia delle imprese dei servizi, un raffreddamento della domanda di lavoro e una contrazione delle vendite al dettaglio. In termini di dinamica dei prezzi, i dati hanno evidenziato il potenziale inizio del processo disinflazionistico con un importante contributo di effetti base soprattutto in termini di componente energetica in particolare con riferimento all'area euro.

Per quanto riguarda le banche centrali, la riunione di marzo della Federal Reserve si è conclusa con un rialzo di 25 punti base e dello stesso importo è stato l'aumento della BCE.

Il **mercato azionario** nel mese di aprile si è mosso lateralmente consolidando i risultati del periodo precedente. Il mese si è chiuso con il mercato europeo che ha messo a segno un rialzo dell'1%, in linea con il mercato americano (circa +1.4%), mentre il mercato giapponese con un +2.9% è stato sicuramente il migliore. Infine, il Nasdaq ha fatto segnare un andamento flat (+0.04%).

Per quanto riguarda la **componente obbligazionaria**, il picco del ciclo restrittivo sui tassi sembra confermato essere in vista nei prossimi tre/sei mesi. L'inflazione in area Euro rimane ancora elevata, tuttavia, l'approccio restrittivo della BCE dovrebbe essere temperato dai rischi di stabilità finanziaria e di rallentamento dell'economia nella seconda parte dell'anno.

## 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.

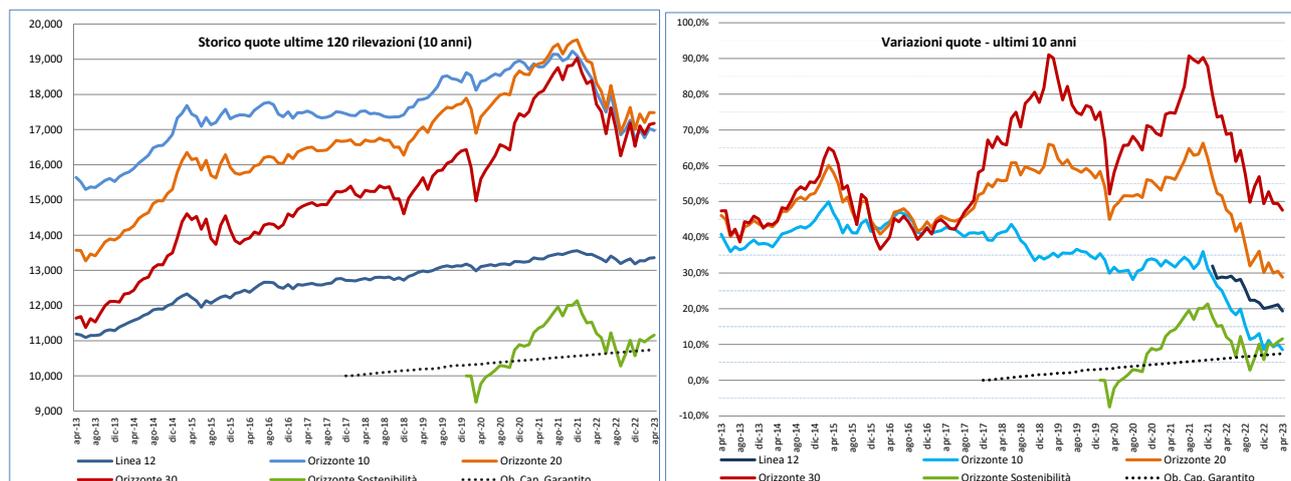
Linea investimento	Valore quota (*) al 28/04/23	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	13,358	1,331%	- 0,251%	1,911%	4,600%
Orizzonte 10	16,974	1,620%	- 5,956%	- 7,610%	- 3,172%
Orizzonte 20	17,484	2,808%	- 4,566%	0,711%	4,667%
Orizzonte 30	17,178	3,958%	- 3,031%	10,137%	12,466%
Or. Sostenibilità (***)	11,161	5,554%	- 0,413%	14,187%	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 19,36% - medio annuo semplice al 1,94% - composto al 1,79%;
- Orizzonte 10 è pari al 8,53% - medio annuo semplice al 0,85% - composto al 0,82%;
- Orizzonte 20 è pari al 28,83% - medio annuo semplice al 2,88% - composto al 2,57%;
- Orizzonte 30 è pari al 47,57% - medio annuo semplice al 4,76% - composto al 3,97%;
- Or. Sostenibilità è pari al 11,61% - medio annuo semplice al 3,23% (\*)

(\*) 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	+ 0,30%	+ 0,81%
Orizzonte 10	+ 0,53%	+ 1,73%
Orizzonte 20	+ 0,55%	+ 2,74%
Orizzonte 30	+ 0,87%	+ 4,22%
Or. Sostenibilità *	+ 0,33%	- 1,36%

\* 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, 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 28/04/23	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Capitale Garantito	10,747	0,383%	1,253%	3,961%	6,967%

(\*) 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](http://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](http://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

