



A tutti gli Aderenti

Parma, 29 luglio 2024

## **Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 giugno 2024**

### **Commento**

Il mese di giugno è stato caratterizzato da un movimento rialzista dei listini azionari con particolare riferimento al mercato statunitense. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato si è assistito ad un movimento al ribasso a seguito soprattutto dei dati macroeconomici sull'inflazione al di sotto delle attese relativamente all'economia statunitense e ad un contestuale movimento ribassista delle curve area euro.

Negli Stati Uniti, i dati indicano che l'economia non si sta surriscaldando, anzi sta rallentando gradualmente. L'inflazione core ha sorpreso al ribasso per il secondo mese consecutivo, supportando l'idea che la forza del primo trimestre fosse dovuta a fattori tecnici e che i prezzi dei servizi core rallentino nei prossimi mesi.

In Area Euro, in particolare, le condizioni per permettere alla Banca Centrale Europea (BCE) di allentare la stretta monetaria si sono già materializzate: nonostante i dati sulla crescita nel primo semestre siano stati migliori del previsto, il *momentum* economico è rimasto, nel complesso, ben al di sotto del potenziale, con il comparto manifatturiero che solo recentemente ha mostrato segni di moderata ripresa. Nell'Eurozona, il PIL del primo trimestre è stato migliore del previsto e gli indicatori suggeriscono una crescita prolungata nel secondo trimestre. L'inflazione core ha sorpreso al rialzo a maggio.

Nel mese, il mercato azionario europeo ha registrato una correzione di circa 2.3%. Le motivazioni sono legate alle performance da inizio anno confrontate con le crescite degli utili attesi per l'anno in corso. Inoltre, gli eventi avvenuti in Francia dopo le elezioni europee con il conseguente scioglimento dell'Assemblea al fine di indire elezioni anticipate ha portato ulteriore incertezza, che dalla Francia poi si è esteso ai paesi più deboli come l'Italia.

Negli Stati Uniti, le condizioni per allentare la stretta stanno maturando, ma ad una velocità inferiore. Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, le performance registrate sono state pari a circa il 3% grazie all'entusiasmo suscitato dall'intelligenza artificiale.

### **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.

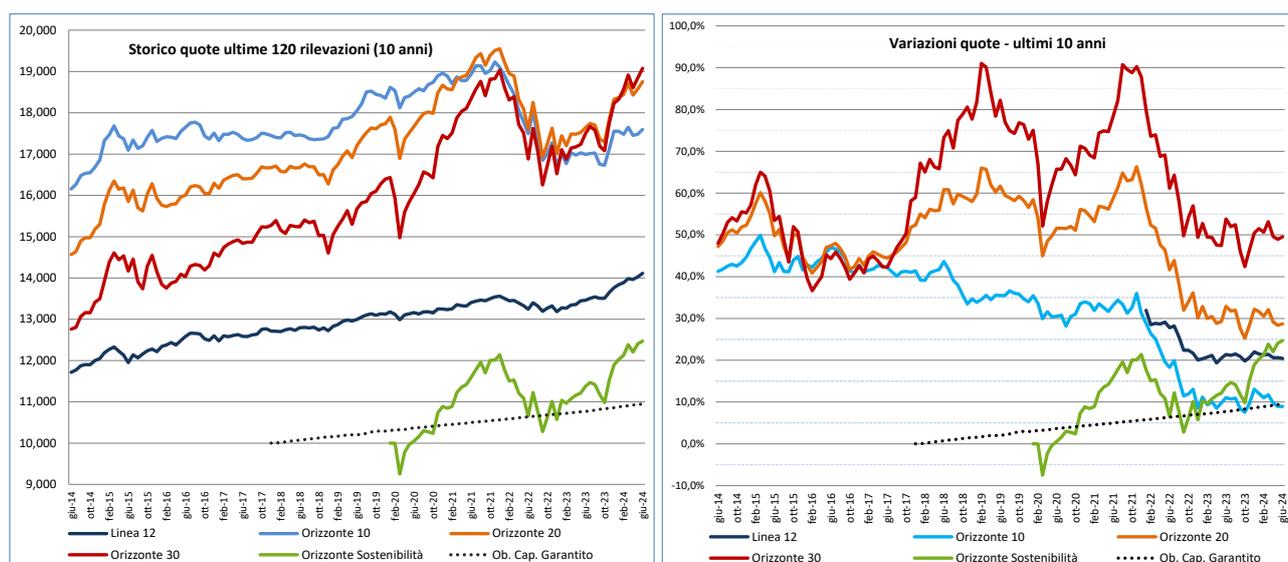
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/06/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,115	2,546%	4,856%	5,294%	8,616%
Orizzonte 10	17,598	0,238%	3,565%	- 7,047%	- 2,516%
Orizzonte 20	18,754	2,316%	6,297%	- 1,801%	9,003%
Orizzonte 30	19,079	4,639%	9,023%	4,024%	21,724%
Or. Sostenibilità (***)	12,472	4,864%	9,614%	7,590%	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:

- L. 12 monetaria è pari al 20,47% - medio annuo semplice al 2,05% - composto al 1,88%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 8,92% - medio annuo semplice al 0,89% - composto al 0,86%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 28,71% - medio annuo semplice al 2,87% - composto al 2,56%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 48,52% - medio annuo semplice al 4,95% - composto al 4,10%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 24,72% - medio annuo semplice al 5,49% (\*)

(\*) 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 da inizio anno	Excess return “da inizio gestione” (dal 1/1/20 - cambio <i>benchmark</i> )
Linea 12 monetaria	+ 0,19%	+ 1,35%
Orizzonte 10	+ 0,19%	+ 1,82%
Orizzonte 20	+ 0,12%	+ 3,04%
Orizzonte 30	- 0,18%	+ 4,27%
Or. Sostenibilità *	- 0,53%	- 0,46%

\* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG  
 fonte dati: “Report Settimanale” - BM&C al 29 dicembre 2023

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 linea 30 per la quantificazione da inizio anno e della 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

I valori della quota della linea “**Orizzonte Capitale Garantito**” (dal 1° gennaio 2018 gestita da CA Vita) sono riportati nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti ai differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 30/06/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,950	0,842%	1,662%	4,276%	7,332%

(\*) 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  
 Francesco Maria Caputi

Il Presidente  
 Gian Marco Gemma