



A tutti gli Iscritti

Parma, 29 ottobre 2021

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 settembre 2021

Commento

Nel mese di settembre è arrivato l'autunno, non solo da un punto di vista meteorologico. Pioggia e vento hanno inizialmente scosso i mercati finanziari: sono saliti i prezzi del petrolio, le aspettative di inflazione e, di conseguenza, i tassi di interesse.

Il prezzo del petrolio ha raggiunto i massimi degli ultimi tre anni. La rimozione delle misure di contenimento del contagio ha scatenato la ripartenza della domanda di energia, che però si sta scontrando con le strozzature dell'offerta. Il tema dell'aumento dei prezzi dell'energia sta diventando "caldo" in Europa e, allo stesso modo, i prezzi dei generi alimentari sono in aumento.

La fiammata delle aspettative di inflazione in molti Paesi ha impattato sui mercati dei titoli di Stato decennali, con un aumento delle vendite di obbligazioni, sia in Europa che negli USA.

I mercati finanziari hanno dovuto "digerire" anche alcuni segnali contrastanti arrivati dall'economia statunitense, tuttavia gli indici PMI definitivi di settembre mostrano che l'attività economica rimane solida sia negli Stati Uniti che in Area Euro.

La Fed ha annunciato un potenziale *tapering* (riduzione del programma di acquisto di asset per stimolare l'economia), ma l'approccio generale sarà graduale; il tema della "crescita insufficiente" rimarrà dominante.

Due i rischi crescenti sullo sfondo, entrambi sulla Cina: la diffusione estiva della variante delta e la saga di Evergrande (colosso immobiliare cinese in gravissime difficoltà finanziarie).

La fase correttiva del mese di settembre può portare altri momenti di volatilità, tuttavia le proiezioni positive degli utili aziendali, della crescita economica (pur se con minor slancio ma sempre positiva) e dell'inflazione – in crescita ma "temporanea" - mostrano ancora un quadro nel complesso favorevole agli investitori.

Buona la reazione dei gestori delle linee finanziarie alla volatilità dei mercati, con risultati che hanno continuato a "*performare*" sopra i benchmark.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

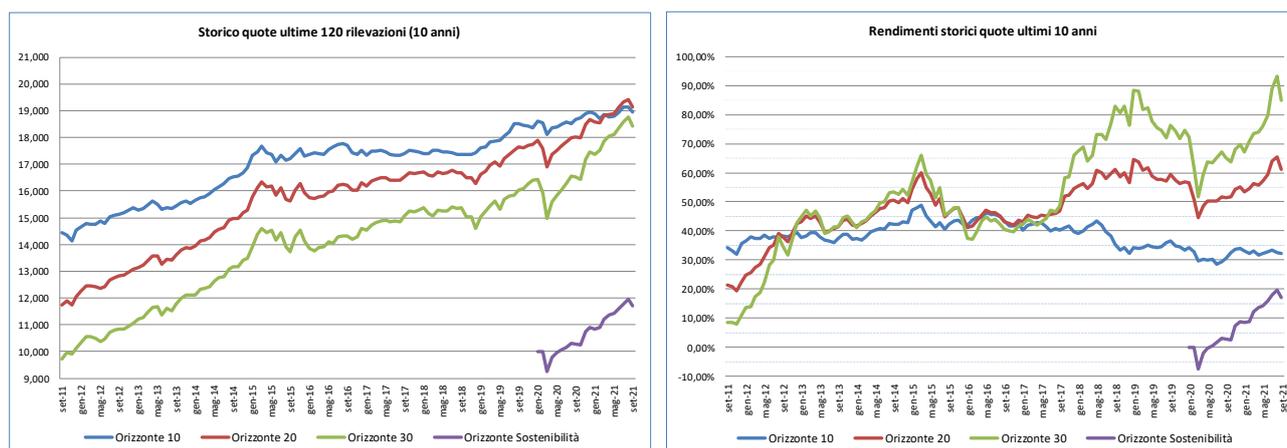
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 30/09/21	Rendimento			
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,956	-0,021%	1,456%	9,244%	7,042%
Orizzonte 20	19,149	2,582%	6,253%	14,692%	18,153%
Orizzonte 30	18,415	5,506%	11,511%	19,772%	28,731%
Or. Sostenibilità *	11,703	7,495%	13,887%	n.a.	n.a.

* linea attiva dal 27 febbraio 2020

- 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 sotto riportati sono riferiti a 120 rilevazioni (10 anni) ed evidenziano l'andamento delle quote e il rendimento mensile. 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:

- Orizzonte Sostenibilità è pari al 17,03% - medio annuo semplice pari al 11,20% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 89,59% - medio annuo semplice pari al 8,96%;
- Orizzonte 20 è pari al 62,91% - medio annuo semplice pari al 6,29%;
- Orizzonte 10 è pari al 31,22% - medio annuo semplice pari al 3,12%.

(*) linea attiva dal 27 febbraio 2020

Performance finanziaria verso benchmark

La performance delle linee finanziarie riportata in tabella evidenzia l'*excess return* verso *benchmark* sia da inizio anno che da inizio gestione. Per fornire informazioni agli iscritti sui rendimenti a lungo termine, i rendimenti da inizio gestione decorrono dal 1 gennaio 2020, data dalla quale sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark* e la sostituzione di un Gestore.

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti dal 1/1/20 (cambio benchmark e gestore)		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	0,20%	-0,43%	0,63%	3,95%	2,56%	+ 1,38%
Orizzonte 20	3,50%	2,55%	0,94%	9,73%	7,77%	+ 1,96%
Orizzonte 30	7,14%	5,89%	1,25%	15,46%	12,63%	+ 2,83%
Or. Sostenibilità *	9,72%	8,58%	1,15%	21,01%	21,69%	-0,68%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020

fonte dati: Report mensile BM&C - "Valutazione andamento portafoglio – indicatori di performance"

La *performance* cumulativa da inizio gestione per tutte le linee finanziarie storiche risulta essere superiore a quella "teorica" del *benchmark*.

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 30/09/21	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,532	0,934%	1,289%	4,164%

(*) 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 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

