



A tutti gli Iscritti

Parma, 25 ottobre 2022

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 settembre 2022

Commento

La situazione sui mercati resta complessa, con le Banche centrali che proseguono nella stretta aggressiva e l'economia che mostra segni di rallentamento sia in Cina che nei Paesi sviluppati.

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un movimento ribassista del mercato azionario sia statunitense che europeo con un contestuale movimento di incremento della volatilità. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di Stato, si è assistito ad un movimento di rialzo dei tassi che hanno registrato i nuovi livelli massimi sia con riferimento alle curve europee che per la curva statunitense.

I dati congiunturali hanno confermato la dinamica di rallentamento dell'economia globale; in particolare l'economia statunitense, sebbene sia la più resiliente, ha iniziato a mostrare segnali di deterioramento in termini di domanda interna mentre le condizioni del mercato del lavoro restano incoraggianti. In Area Euro continuano ad intensificarsi i rischi al ribasso, mantenendo la crisi energetica come tema centrale ma con un supporto ancora positivo per la crescita da parte di consumi privati e spesa per servizi.

La dinamica dei prezzi si presenta vicina potenzialmente ad un picco negli Stati Uniti, in Area Euro i fattori determinanti sono fortemente legati alle decisioni che prenderà la Commissione Europea al fine di fronteggiare lo shock energetico sul fronte dei prezzi di elettricità e gas.

La Federal Reserve ha proseguito il sentiero di rialzi dei tassi decidendo una modifica dei Fed funds di ulteriori 75 punti base mantenendo il messaggio *hawkish* che ha come obiettivo dominante la riduzione dell'inflazione.

Per quanto riguarda la BCE, a seguito della riunione di settembre, la Presidente Lagarde ha annunciato la decisione di un rialzo dei tassi di 75 punti base senza alcuna modifica in termini di reinvestimenti.

I mercati azionari hanno messo a segno una delle peggiori performance degli ultimi mesi. Il mese si è chiuso con lo S&P in ribasso di circa il 9% e il Nasdaq dell'11% circa; il mercato europeo è stato leggermente migliore con una discesa del 5,5% ed infine il Giappone ha fatto segnare un - 7,5% circa.

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.

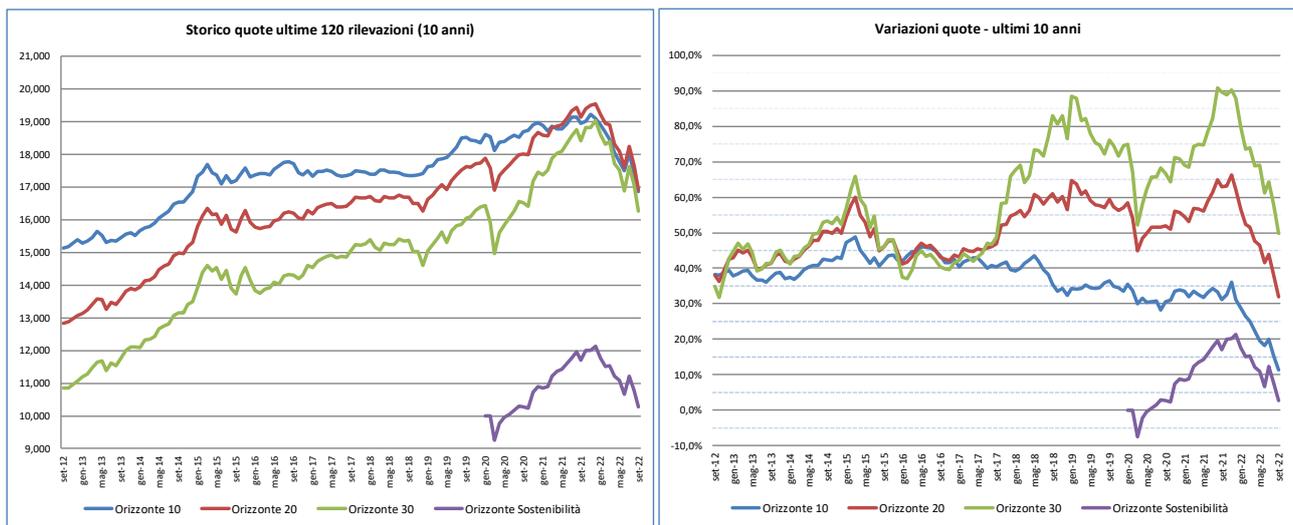
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/09/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	16,852	-11,774%	-11,099%	-9,056%	-3,155%
Orizzonte 20	16,930	-13,415%	-11,588%	-3,992%	2,364%
Orizzonte 30	16,256	-14,599%	-11,724%	1,315%	7,913%
Or. Sostenibilità (***)	10,280	-15,307%	-12,159%	n.a.	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:

- Orizzonte Sostenibilità è pari al 2,80% - medio annuo semplice pari al 1,02% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 49,78% - medio annuo semplice pari al 4,98%;
- Orizzonte 20 è pari al 31,96% - medio annuo semplice pari al 3,20%;
- Orizzonte 10 è pari al 11,41% - medio annuo semplice pari al 1,14%.

(*) 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 benchmark)
Orizzonte 10	- 0,01%	+ 1,03%
Orizzonte 20	+ 0,24%	+ 1,90%
Orizzonte 30	+ 0,28%	+ 2,71%
Or. Sostenibilità *	- 0,56%	- 1,79%

* 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 leggermente positive eccetto per Or. Sostenibilità, 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 (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 30/09/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,668	0,965%	1,291%	3,885%

(*) 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

