



A tutti gli Aderenti

Parma, 23 ottobre 2024

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

Commento

L'economia degli Stati Uniti continua su un percorso di *soft landing*, guidato dal deterioramento della qualità della spesa. In effetti, un mercato del lavoro in graduale moderazione sta preparando il terreno per un rallentamento della crescita dei redditi, probabilmente spingendo i consumatori a essere più cauti nei loro comportamenti di spesa. Differentemente dalle attese, la FED ha ridotto i tassi di 50 punti base a settembre. Per il futuro, la Fed prevede di proseguire il taglio in modo costante, con l'obiettivo di riportare la politica monetaria in stato neutrale (tassi in zona 3%) a fine 2025.

Nell'area euro, il PIL complessivo è stato rivisto moderatamente al ribasso nel secondo trimestre, a causa di una domanda interna più debole. Le indicazioni dai dati qualitativi non suggeriscono un'accelerazione nel breve termine per il terzo trimestre. Il dato sull'inflazione di agosto ha mostrato un rallentamento più forte del previsto nei beni *core* e una leggera persistenza nei servizi.

La Banca Centrale Europea ha ridotto il tasso sui depositi di 25 punti base, portandolo al 3,50%, come previsto dal mercato. Il tono della dichiarazione e della conferenza stampa è rimasto in gran parte invariato rispetto alle recenti riunioni e indica che la BCE rimane "dipendente dai dati" e mantiene un approccio graduale ai tagli dei tassi.

Le autorità cinesi hanno dimostrato di tenere alla crescita economica del proprio paese e di essere saldamente al suo fianco. La scorsa settimana hanno svelato il più grande pacchetto di stimoli monetari dal tempo della pandemia, mandando così un chiaro segnale di svolta. La reazione dei listini cinesi è stata decisamente positiva. L'indice Hang Seng China fa segnare un 14,4% e chiude la miglior settimana dal 2011. Gli effetti si sono sentiti anche sui mercati valutari, dove il Renminbi si è apprezzato dello 0,9% contro Dollaro USA.

I tassi dei mercati obbligazionari, dopo il calo già realizzato, scontano in larga parte le future mosse delle Banche Centrali, ma anche loro riflettono lo scenario di riferimento evocato sopra. In particolare, il fatto che le curve dei tassi obbligazionari abbiano ritrovato una inclinazione leggermente positiva è indice di fiducia nella prosecuzione del ciclo di crescita.

Nell'orizzonte temporale preso in considerazione, il mercato azionario europeo ha registrato una correzione di circa 2,4%.

Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, è stata registrata una correzione di circa 0,5%.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

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

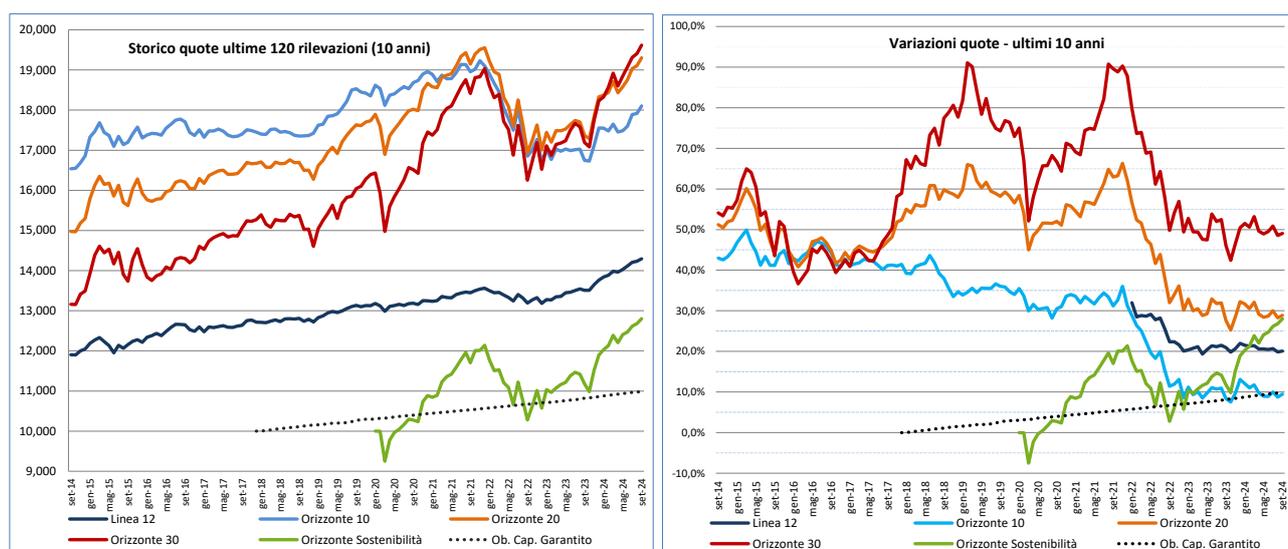
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/09/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,294	3,850%	5,826%	6,292%	8,850%
Orizzonte 10	18,103	3,113%	8,080%	- 4,502%	- 2,307%
Orizzonte 20	19,304	5,318%	11,182%	0,812%	9,473%
Orizzonte 30	19,617	7,589%	14,095%	6,527%	22,262%
Or. Sostenibilità (***)	12,803	7,644%	14,524%	9,395%	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 20,09% - medio annuo semplice al 2,01% - composto al 1,85%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 9,46% - medio annuo semplice al 0,95% - composto al 0,91%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 28,89% - medio annuo semplice al 2,89% - composto al 2,57%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 49,06% - medio annuo semplice al 4,91% - composto al 4,07%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 28,03% - medio annuo semplice al 5,90% (*)

(*) 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)
Linea 12 monetaria	+ 0,44%	+ 1,62%
Orizzonte 10	+ 0,30%	+ 1,96%
Orizzonte 20	+ 0,19%	+ 3,20%
Orizzonte 30	- 0,26%	+ 4,34%
Or. Sostenibilità *	+ 0,92%	+ 1,34%

* 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. La linea Or. Sostenibilità, 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 30/09/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,985	1,164%	1,534%	4,301%	6,972%

(*) 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.

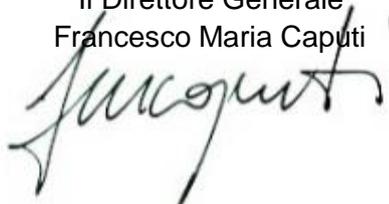
Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

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
Francesco Maria Caputi



Il Presidente
Gian Marco Gemma

