



A tutti gli Iscritti

Parma, 17 dicembre 2020

**Oggetto: informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 novembre 2020.**

## Commento

“Un mese di novembre eccezionale con guadagni a due cifre per l’indice MSCI” è la frase di apertura del commento sui mercati azionari di Amundi Sgr che valuta un trend ancora positivo per i settori merceologici maggiormente coinvolti nella pandemia e quelli finanziari/assicurativi che beneficiano dei maggior valori attribuiti agli asset obbligazionari. Infatti, relativamente ai rendimenti delle obbligazioni, in particolare quelle governative, si segnalano valori negativi su scadenze sempre più lunghe: per la prima volta l’asta dei BTP a 5 anni (del 10 dicembre scorso) ha offerto, a fronte di importanti richieste, rendimenti pari al -0,03%.

Il dollaro americano ha perso slancio contro le altre valute del G10, mentre, complessivamente, le materie prime sono rimaste stabili. Si riportano in tabella alcuni indici finanziari:


Mercati azionari	Variazione % da inizio anno	Mercati obbligazionari	Variazione % da inizio anno
S & P 500	12,62%	Italy Govt 7-10	7,63%
Euro Stoxx 50	- <b>5,80%</b>	Barclays Euro aggregate	3,99%
FTSE MIB	- <b>4,91%</b>	Barclays Global Aggregate euro	4,03%
DAX	0,65%	JPM EMBI Global	1,86%
NIKKEI 225	12,63%		
MSCI EMERGING	10,41%		

I valori NAV delle linee finanziarie hanno beneficiato degli andamenti positivi e al 30 novembre esprimono rendimenti interessanti e maggiori rispetto a quelli registrati dagli investimenti finanziari tradizionali; tutti i NAV si confermano superiori a quelli registrati al 31 dicembre 2019. La tabella riporta l’evoluzione delle quote registrate da inizio anno. Importante il recupero dai minimi pari a euro 0,782 per la linea 10, a 1,595 euro per la linea 20, a 2,210 euro per la linea 30 e a 1,486 euro per la linea sostenibilità.

	linea 10	linea 20	linea 30	sostenibilità
31-dic-19	18,352	17,733	16,394	
31-gen-20	18,618	17,893	16,433	
28-feb-20	18,537	17,596	15,928	9,996
31-mar-20	<b>18,118</b>	<b>16,896</b>	<b>14,974</b>	<b>9,249</b>
30-apr-20	18,372	17,360	15,597	9,774
31-mag-20	18,405	17,518	15,846	9,966
30-giu-20	18,500	17,672	16,044	10,049
31-lug-20	18,583	17,839	16,264	10,161
31-ago-20	18,531	17,981	16,570	10,298
30-set-20	18,684	18,022	16,514	10,280
31-ott-20	18,736	17,895	16,424	10,237
30-nov-20	<b>18,900</b>	<b>18,491</b>	<b>17,184</b>	<b>10,735</b>

Variazioni				
Vs 31/12/19	0,548	0,758	0,790	0,735

 Valore Max anno 2020

 Valore Min anno 2020

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella, 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.

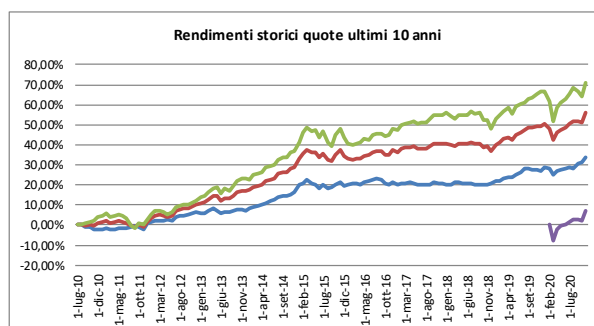
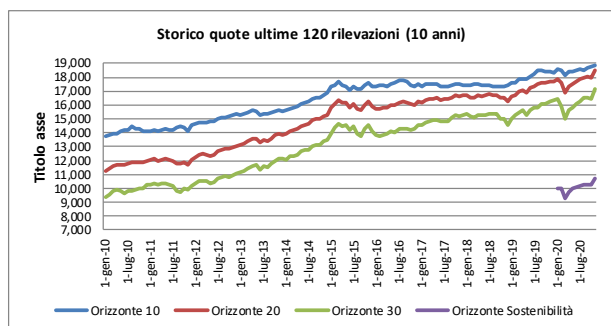
Linea investimento	Valore quota al 30/11/2020	Rendimento			
		dal 31/12/19	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,900	2,986%	2,456%	7,938%	8,571%
Orizzonte 20	18,491	4,275%	5,009%	10,764%	15,288%
Orizzonte 30	17,184	4,819%	6,713%	12,749%	20,319%
Orizzonte Sostenibilità	10,735	7.350%*			

\* 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 riferiti a 120 rilevazioni (10 anni) evidenziano l'andamento delle quote e del rendimento mensile. I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni in funzione agli andamenti 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:



- Sostenibilità è pari al 7,35% (rendimento dal 27 febbraio 2020);
- 30 è pari al 71,26% (medio annuo semplice pari al 7,13%);
- 20 è pari al 56,11% (medio annuo semplice pari al 5,61%);
- 10 è pari al 33,56% (medio annuo semplice pari al 3,36%).

### 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 30 gennaio 2009 anche se nel periodo sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark*, che peraltro non hanno determinato trasformazioni della struttura di base.

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti da inizio gestione		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	3,26%	2,70%	0,56%	50,61%	48,90%	+ 1,71%
Orizzonte 20	4,75%	4,06%	0,69%	93,04%	86,67%	+ 6,37%
Orizzonte 30	5,69%	4,65%	1,04%	131,13%	120,70%	+ 10,43%
Orizzonte sostenibilità	8,61%	10,28%	-1,67%	8,61%	10,28%	-1,67%

- 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 riportata in tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali:

Linea assicurativa	Valore quota al 30/11/2020	Rendimento		
		dal 31/12/19	a 1 anno	dall'1/01/2018
Orizzonte Capitale Garantito	10,421	1,244%	1,332%	4,21%

➤ *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](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  
Vincenzo Saporito

