



A tutti gli Iscritti

Parma, 28 dicembre 2021

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

## Commento

Nel mese in esame gli **investitori hanno mostrato fiducia**, ma sullo sfondo incombe il “convitato di pietra”, la Federal Reserve, che si appresta ad annunciare la riduzione dei propri acquisti di titoli.

Negli Stati Uniti la pubblicazione degli utili aziendali con una tendenza favorevole, già emersa precedentemente, ha trovato conferma, sostenendo i **listini azionari** che altrimenti avrebbero sofferto per i più recenti dati economici e di inflazione: in settembre gli ordinativi di beni durevoli sono scesi e i consumi hanno rallentato la crescita. Finora, quasi la metà delle società ha pubblicato i dati sugli utili negli Stati Uniti e in Europa:

- negli USA l'82% di queste ha riservato sorprese positive: in media, i fatturati hanno registrato un incremento del 2% e gli utili un incremento del 12%;
- in Europa, il 68% delle società ha riservato sorprese positive, in media il 9% in più del previsto.

In Area Euro il dato sull'**inflazione** di ottobre è stato confermato al 4,1%, il massimo da tredici anni, più che doppio rispetto all'obiettivo della BCE. I rincari dell'energia e le difficoltà nelle forniture hanno alzato i costi di produzione, che le aziende hanno poi trasferito sui prezzi al consumo.

La forte crescita dei contagi in Europa ha scosso gli investitori in area euro, tuttavia, confortati da alcune notizie positive sul fronte macroeconomico, in particolare dagli indici PMI, da cui risulta che l'attività economica si mantiene su livelli elevati negli Stati Uniti e in Inghilterra. Miglioramenti sono registrati anche in Area Euro, nonostante la crescita dei contagi, e in Giappone. Nel frattempo, i problemi finanziari di Evergrande e di altre società immobiliari cinesi continuano a turbare i listini asiatici.

Le spinte inflazionistiche e la prospettiva di un rialzo dei tassi di interesse stanno creando una forte volatilità sui **mercati obbligazionari** e sulle curve dei rendimenti. I rendimenti delle obbligazioni governative europee sono rimasti comunque stabili.

Il prezzo del **petrolio**, infine, ha interrotto la lunga fase positiva, con il Brent che si porta a ridosso dei 71\$ (oltre -16,0% da inizio del mese).

L'operatività sui mercati effettuata dai gestori delle linee finanziarie nel mese ha consentito di mantenere valori di *performance* superiori ai rispettivi benchmark di portafoglio.

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

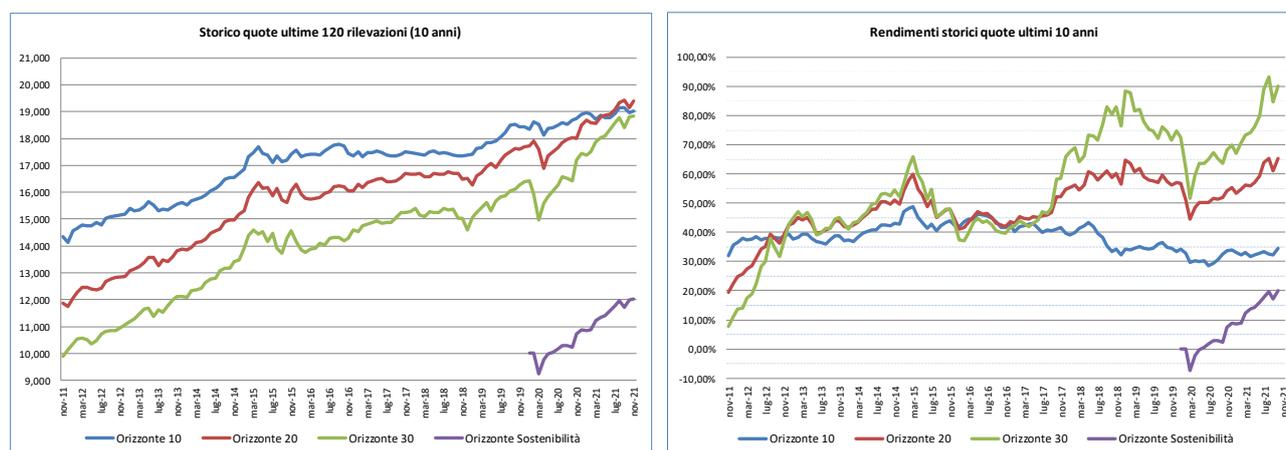
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 30/11/21	Rendimento			
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	19,231	1,429%	1,751%	10,739%	10,746%
Orizzonte 20	19,509	4,505%	5,500%	18,223%	21,621%
Orizzonte 30	18,827	7,866%	9,561%	25,238%	31,676%
Or. Sostenibilità *	12,009	10,306%	11,868%	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 20,09% - medio annuo semplice pari al 10,48% (\*);
- Orizzonte 30 è pari al 87,83% - medio annuo semplice pari al 9,03%;
- Orizzonte 20 è pari al 62,12% - medio annuo semplice pari al 6,63%;
- Orizzonte 10 è pari al 36,01% - medio annuo semplice pari al 3,60%.

(\*) 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	1,94%	1,62%	0,32%	5,76%	4,68%	+ 1,08%
Orizzonte 20	5,82%	5,19%	0,63%	12,19%	10,54%	+ 1,65%
Orizzonte 30	10,05%	9,22%	0,83%	18,60%	16,17%	+ 2,43%
Or. Sostenibilità *	13,28%	12,43%	0,82%	24,93%	26,01%	-1,08%

\* linea attiva dal 27 febbraio 2020

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

La *performance* cumulativa da inizio anno per tutte le linee finanziarie 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 31/11/21	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,555	1,150%	1,286%	4,082%

(\*) 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  
Alberto Broglio

