



A tutti gli Iscritti

Parma, 22 dicembre 2022

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

Commento

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un movimento rialzista del mercato azionario sia statunitense che europeo con un contestuale movimento di riduzione della volatilità che ha segnato i nuovi minimi degli ultimi mesi. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato, si è assistito ad un movimento di riduzione dei rendimenti su tutte le curve, sia quella statunitense che quelle europee.

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. In area Euro continuano ad intensificarsi i rischi al ribasso che confermano l'elevata probabilità di uno scenario recessivo, mantenendo ancora la crisi energetica come tema centrale.

La dinamica dei prezzi ha sorpreso al ribasso negli Stati Uniti, con debolezza riferita sia ai beni che ai servizi. In area euro invece continua a essere elevata la dinamica inflattiva in quanto rimane rilevante la componente di costo dello shock energetico.

Il mercato azionario nel mese di novembre si è ulteriormente mosso al rialzo con performance oltremodo significative che nel caso dell'Europa sfiorano la doppia cifra con un rialzo del 9,5% circa, seguito dallo S&P con un rialzo del 5,3% circa, dal Nasdaq che ha chiuso il mese con una crescita del 4,3% circa e infine il mercato giapponese ha fatto segnare un modesto rialzo dell'1,3% circa.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, c'è stata una discesa dei rendimenti guidata dal rallentamento economico dell'area Euro e da un primo segnale di picco dell'inflazione sul dato di novembre; il movimento di discesa ha interessato soprattutto le scadenze più lunghe, portando la curva a essere invertita sul tratto 2-10 anni. Questo contesto rende il mercato vulnerabile nell'eventualità in cui la BCE confermi che c'è ancora un po' di strada da fare in termini di rialzi dei tassi ufficiali.

Linee Finanziarie

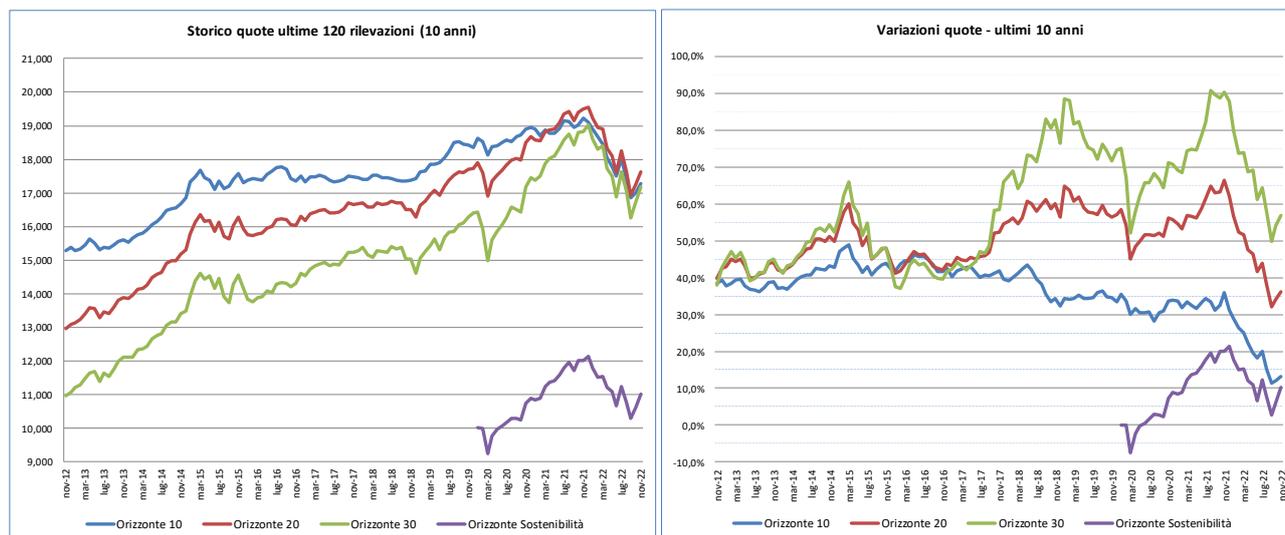
Valore quota e rendimenti storici

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 30/11/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,272	- 9,575%	-10,187%	-6,248%	-1,241%
Orizzonte 20	17,630	- 9,835%	- 9,627%	-0,418%	5,797%
Orizzonte 30	17,189	- 9,698%	- 8,700%	5,584%	12,870%
Or. Sostenibilità (***)	11,014	- 9,260%	- 8,285%	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 10,14% - medio annuo semplice pari al 3,48% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 56,96% - medio annuo semplice pari al 5,70%;
- Orizzonte 20 è pari al 36,12% - medio annuo semplice pari al 3,61%;
- Orizzonte 10 è pari al 13,07% - medio annuo semplice pari al 1,31%.

(*) 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	+ 0,43%	+ 1,52%
Orizzonte 20	+ 0,61%	+ 2,39%
Orizzonte 30	+ 0,69%	+ 3,36%
Or. Sostenibilità *	- 0,55%	- 1,87%

* 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 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 30/11/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,694	1,211%	1,317%	3,845%

(*) 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

