



A tutti gli Aderenti

Parma, 13 gennaio 2025

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

Commento

Il mese di novembre è stato caratterizzato da un movimento complessivamente rialzista per i listini statunitensi a seguito delle elezioni presidenziali a differenza degli indici azionari europei che hanno registrato un opposto movimento ribassista. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di Stato si è assistito ad un generale movimento rialzista fino a un nuovo massimo di periodo in particolare per il decennale statunitense, movimento di rialzo dei rendimenti parzialmente rientrato invece per le curve europee.

Le recenti elezioni presidenziali americane con l'elezione di Trump, hanno generato un impatto significativo sui mercati finanziari, superando le aspettative iniziali. Gli indici statunitensi hanno registrato una performance notevole, sovraperformando i listini europei di quasi 9 punti percentuali da inizio novembre. In particolare, il settore finanziario e le *small cap* (aziende con piccola capitalizzazione di borsa) hanno trainato questa crescita. Inoltre, il dollaro americano si è apprezzato del 2% rispetto all'euro, riflettendo la fiducia degli investitori nella stabilità economica futura degli Stati Uniti. Le annunciate politiche dell'amministrazione Trump sembrano favorire settori come quello finanziario, energetico e farmaceutico, ma le tariffe commerciali e le politiche fiscali possono creare effetti contrastanti.

I rendimenti obbligazionari sono scesi con il rendimento del decennale statunitense al minimo mensile del 4,2%.

Nell'orizzonte temporale preso in considerazione, il mercato azionario europeo ha registrato, invece, una performance negativa di circa 3,9%. Le ragioni sono principalmente da ricercare nel risultato delle elezioni americane che hanno visto la netta vittoria di Trump con possibili rischi di dazi da parte della nuova amministrazione sui prodotti europei importati.

A ciò si è aggiunta anche la debolezza dell'economia cinese ed infine il possibile disimpegno degli americani sull'Ucraina aggravando la situazione a livello geopolitico in particolare in Europa.

Tutto ciò ha causato un incremento della volatilità.

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.

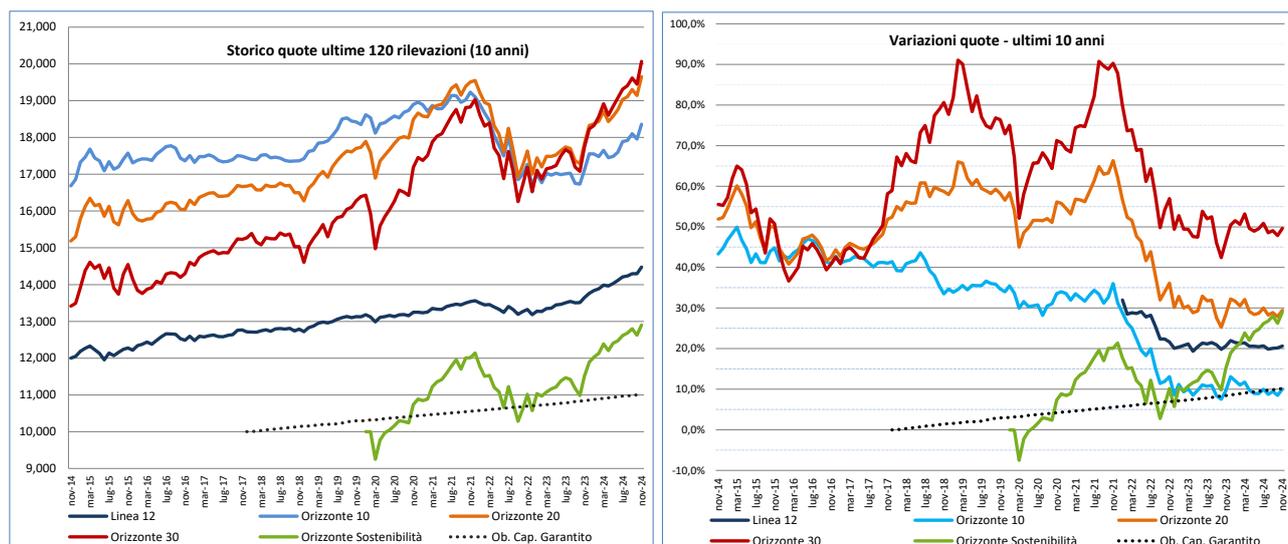
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/11/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,478	5,189%	6,070%	6,931%	10,261%
Orizzonte 10	18,359	4,574%	7,253%	- 4,534%	- 0,347%
Orizzonte 20	19,656	7,235%	10,161%	0,758%	11,024%
Orizzonte 30	20,069	10,071%	13,089%	6,599%	23,276%
Or. Sostenibilità (***)	12,902	8,484%	12,031%	7,439%	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 20,65% - medio annuo semplice al 2,07% - composto al 1,90%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 10,02% - medio annuo semplice al 1,00% - composto al 0,96%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 29,43% - medio annuo semplice al 2,94% - composto al 2,61%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 49,62% - medio annuo semplice al 4,96% - composto al 4,11%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 29,02% - 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	+ 0,32%	+ 1,52%
Orizzonte 10	+ 0,38%	+ 2,07%
Orizzonte 20	+ 0,24%	+ 3,32%
Orizzonte 30	- 0,37%	+ 4,35%
Or. Sostenibilità *	+ 0,59%	+ 0,94%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG
fonte dati: "Report mensile" - BM&C al 29 novembre 2024

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 30/11/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,015	1,440%	1,568%	4,358%	6,963%

(*) 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.

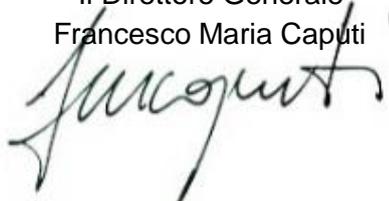
Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

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

