



A tutti gli Aderenti

Parma, 28 marzo 2024

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 gennaio 2024

Commento

Il mese di gennaio è stato caratterizzato da un movimento rialzista dei listini azionari sia con riferimento ai listini europei sia, e in particolare, per il mercato statunitense con un contestuale livello ancora basso della volatilità implicita.

Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato si è assistito ad un significativo movimento di repricing rispetto a quanto osservato negli ultimi mesi del 2023 che ha portato dunque a un movimento rialzista dei rendimenti riguardante tutte le curve europee e anche la curva statunitense.

I dati congiunturali hanno confermato una dinamica differenziata tra aree geografiche, con una buona tenuta della crescita nell'economia americana, attestata dai dati sul mercato del lavoro e dalle vendite al dettaglio, una perdurante debolezza dell'economia dell'area Euro e un sentiero di decelerazione della crescita per l'economia cinese, indotta dalle difficoltà del settore immobiliare. Per quanto riguarda la dinamica dei prezzi, negli Stati Uniti, le pressioni disinflazionistiche persistono in un contesto di resilienza della domanda, mentre la tendenza in calo dei prezzi continua a svilupparsi a un ritmo variabile, con segnali di volatilità anche per quanto riguarda la dinamica inflattiva in area euro che ha nuovamente sorpreso al rialzo.

Con riferimento alle banche centrali, la Banca Centrale Europea non ha implementato modifiche sia in termini di livello dei tassi sia sull'andamento futuro degli stessi che sarà mantenuto "abbastanza a lungo", come da loro indicazione, sui livelli correnti. Per quanto riguarda la Federal Reserve, questa non ritiene probabile che ci sia sufficiente fiducia che la stabilità dei prezzi possa essere di chiaro raggiungimento entro la prossima riunione, avendo quindi ridimensionato drasticamente le aspettative del mercato in merito ai tagli dei tassi.

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.

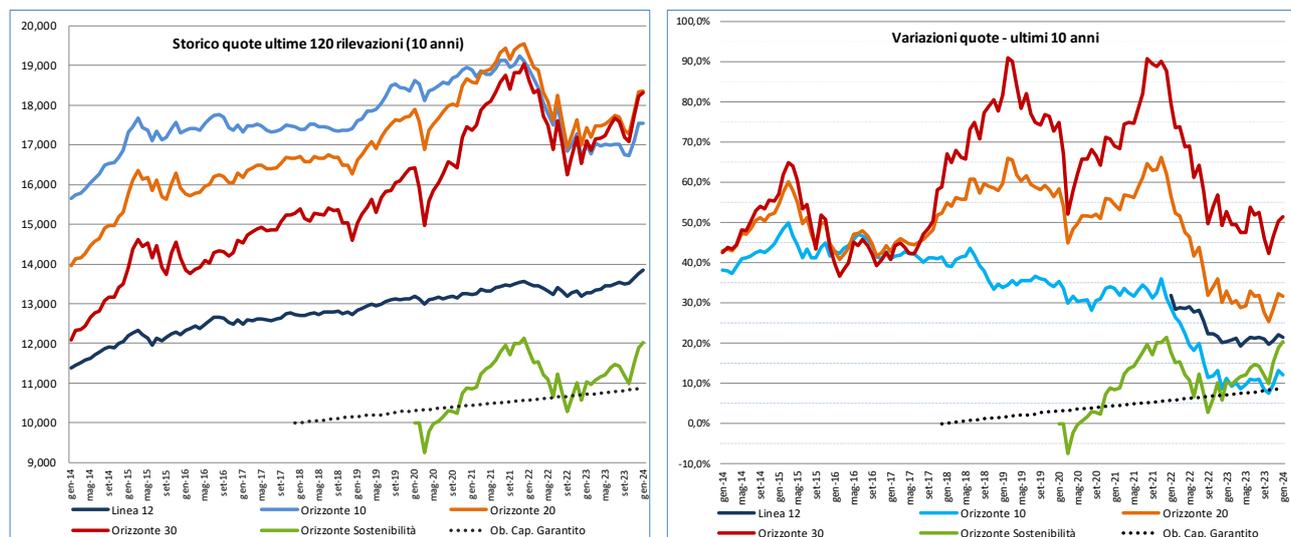
| Linea investimento | Valore quota (*) al 31/01/24 | Delta % valore quota (**) | | | |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|
| | | dal 31/12/23 | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Linea 12 monetaria | 13,839 | 0,545% | 4,241% | 4,581% | 7,883% |
| Orizzonte 10 | 17,551 | -0,030% | 3,220% | - 7,090% | -0,410% |
| Orizzonte 20 | 18,369 | 0,216% | 5,295% | - 1,129% | 10,545% |
| Orizzonte 30 | 18,328 | 0,521% | 7,136% | 5,486% | 21,814% |
| Or. Sostenibilità (***) | 12,029 | 1,142% | 9,001% | 10,919% | 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:

- L12 monetaria pari al 21,51% - medio annuo semplice al 2,15% - composto al 1,97%;
- Orizzonte 10 è pari al 12,05% - medio annuo semplice al 1,21% - composto al 1,14%;
- Orizzonte 20 è pari al 31,66% - medio annuo semplice al 3,17% - composto al 2,79%;
- Orizzonte 30 è pari al 51,50% - medio annuo semplice al 5,15% - composto al 4,24%;
- Or. Sostenibilità è pari al 20,29% - medio annuo semplice al 4,97% (*)

(*) 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 | + 0,09% | + 1,22% |
| Orizzonte 10 | + 0,17% | + 1,79% |
| Orizzonte 20 | + 0,12% | + 2,96% |
| Orizzonte 30 | + 0,08% | + 4,35% |
| Or. Sostenibilità * | - 0,19% | - 0,77% |

* 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 sola linea Or. Sostenibilità, che 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 31/01/24 | Delta % valore quota (*) | | | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------|----------|----------|
| | | dal 31/12/23 | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Orizz. Cap. Garantito | 10,879 | 0,186% | 1,551% | 4,163% | 7,117% |

(*) 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
Alberto Broglio

