



A tutti gli Aderenti

Parma, 22 luglio 2024

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

Commento

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un movimento rialzista dei listini azionari con particolare riferimento al mercato statunitense, con una contestuale diminuzione della volatilità implicita. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato si è assistito ad un movimento al ribasso a seguito dei dati macroeconomici in linea con le attese relativamente all'economia statunitense e ad un contestuale movimento ribassista delle curve area euro.

Nel corso dell'ultimo mese, negli Stati Uniti, i dati macroeconomici suggeriscono che l'economia rimane su un sentiero di *soft landing*, ma con dei rischi al ribasso per la spesa dei consumatori. L'inflazione core ha ripreso a scendere dopo un primo trimestre deludente e il mercato del lavoro mostra segni di riequilibrio.

Nell'area euro la crescita ha sorpreso al rialzo nel primo trimestre, ma il dato di crescita preliminare sul PIL contiene pochi aspetti positivi e alcuni negativi in termini di contributi dei paesi. L'inflazione continua a moderarsi sia nei beni che nei servizi e secondo alcuni indicatori anticipatori la crescita salariale mostrerà segni di rallentamento.

Per quanto riguarda la politica monetaria, le previsioni sono orientate che la Fed tagli i tassi di 50 punti base nella seconda metà dell'anno, mentre la BCE dovrebbe iniziare ad allentare la politica monetaria prima che negli USA, nonostante non abbia ancora delineato un preciso percorso.

Nel mese, il mercato azionario europeo ha registrato un incremento di circa 1.5% con possibili futuri sviluppi laterali, il mercato statunitense ha registrato una performance pari a circa il 4.5%.

Nell'ultimo mese l'euro si è rafforzato a 1,08 contro dollaro, grazie ai dati macro in miglioramento. Il cambio rimane all'interno dell'ampio corridoio 1,05-1,12 in cui è confinato da inizio 2023.

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.

		Delta % valore quota (**)
--	--	---------------------------

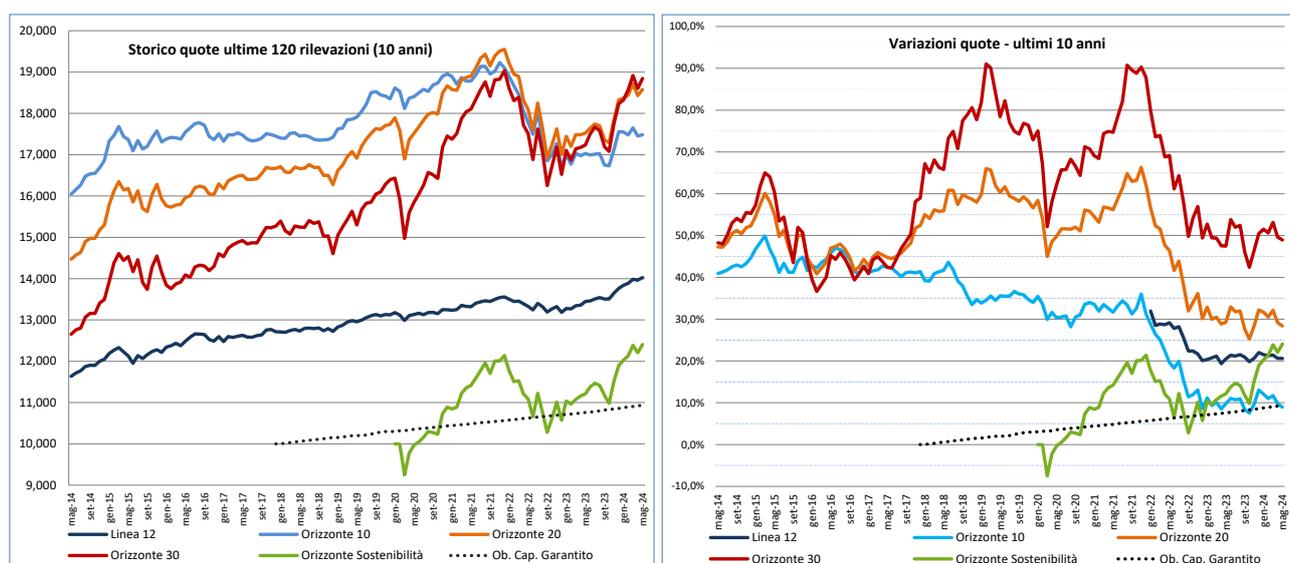
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/05/24	dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,029	1,923%	4,327%	5,307%	8,273%
Orizzonte 10	17,484	- 0,409%	2,674%	- 6,920%	- 2,366%
Orizzonte 20	18,579	1,363%	6,010%	- 1,722%	9,827%
Orizzonte 30	18,847	3,369%	9,353%	4,106%	23,186%
Or. Sostenibilità (***)	12,407	4,319%	10,639%	8,653%	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 20,60% - medio annuo semplice al 2,06% - composto al 1,89%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 8,96% - medio annuo semplice al 0,90% - composto al 0,86%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 28,38% - medio annuo semplice al 2,84% - composto al 2,53%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 48,92% - medio annuo semplice al 4,89% - composto al 4,06%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 24,07% - medio annuo semplice al 5,45% (*)

(*) 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	Excess return
--------------------	---------------	---------------

	da inizio anno	“da inizio gestione” (dal 1/1/20 - cambio benchmark)
Linea 12 monetaria	+ 0,20%	+ 1,36%
Orizzonte 10	+ 0,31%	+ 1,91%
Orizzonte 20	+ 0,23%	+ 3,11%
Orizzonte 30	- 0,01%	+ 4,40%
Or. Sostenibilità *	- 0,41%	- 0,32%

* 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 31/05/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,935	0,704%	1,626%	4,312%	7,206%

(*) 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

