



A tutti gli Iscritti

Parma, 28 agosto 2021

**Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 luglio 2021**

## Commento

Nel mese di luglio è proseguita la ripresa dell'attività economica mondiale, sebbene le persistenti strozzature dal lato dell'offerta e la diffusione della più contagiosa variante Delta del coronavirus (COVID-19) attenuino le prospettive di crescita nel breve periodo.

Le condizioni finanziarie si mantengono accomodanti. I **mercati azionari** hanno continuato a toccare nuovi massimi in alcune economie avanzate. Nonostante una lieve volatilità temporanea associata alle notizie sulla diffusione della variante Delta, i prezzi delle azioni sono aumentati su entrambe le sponde dell'Atlantico, sostenuti principalmente dall'ulteriore miglioramento delle aspettative sugli utili societari. L'incremento dei corsi azionari è stato generalizzato, sebbene la pandemia abbia lasciato un'impronta disomogenea sui mercati azionari dei diversi paesi dell'area dell'euro.

I crescenti timori che la ripresa economica possa richiedere più tempo del previsto si sono manifestati anche nei differenziali sulle **obbligazioni societarie**, che sono aumentati lievemente in alcune economie, in particolare nei mercati emergenti, seppur partendo da livelli storicamente bassi.

I mercati dei **titoli di Stato** privi di rischio si sono mantenuti sostanzialmente invariati, su livelli compressi, per effetto delle pressioni al ribasso esercitate dagli afflussi verso investimenti "rifugio", che sono stati compensati dalle crescenti aspettative che la *Federal Reserve* inizi a ridurre il ritmo degli acquisti di attività già a partire dall'anno in corso.

Sui **mercati dei cambi** l'euro si è lievemente deprezzato, riflettendo un indebolimento generalizzato nei confronti di tutte le principali valute: in particolare, nei confronti del dollaro statunitense, il deprezzamento è stato del 2,9%, in seguito all'ampliamento del differenziale sulle aspettative in merito ai tassi di interesse a breve termine tra l'area dell'euro e gli Stati Uniti, a sua volta dovuto alle attese di una più rapida normalizzazione della politica monetaria statunitense.

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

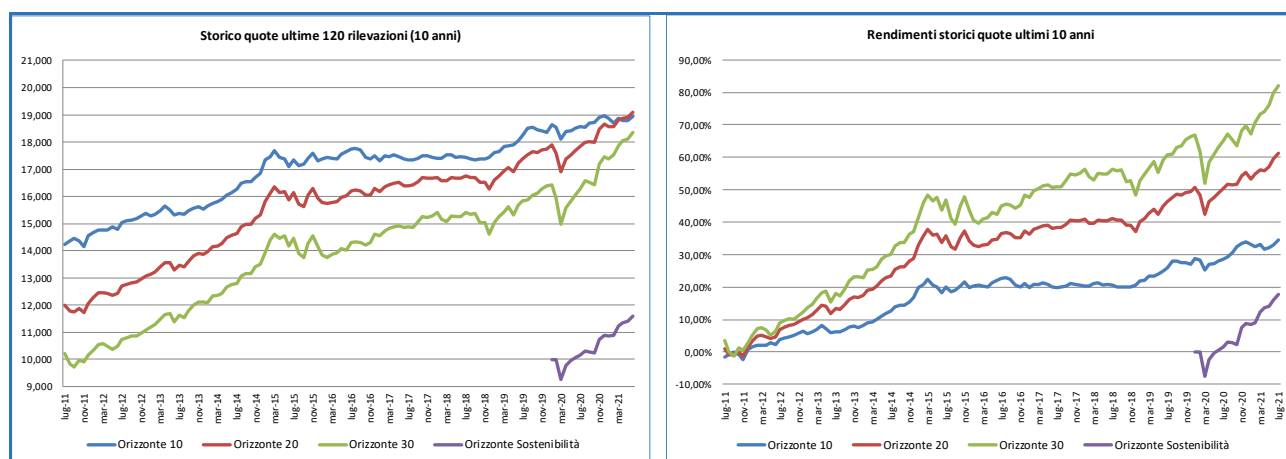
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 31/07/21	Rendimento			
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	19,140	0,948%	2,996%	9,771%	7,829%
Orizzonte 20	19,338	3,596%	8,404%	15,376%	19,349%
Orizzonte 30	18,575	6,424%	14,211%	20,587%	30,024%
Orizzonte Sostenibilità *	11,780	8,199%	15,930%		

\* 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 17,80% (medio annuo semplice pari al 11,24%);
- Orizzonte 30 è pari al 82,11% (medio annuo semplice pari al 8,21%);
- Orizzonte 20 è pari al 61,34% (medio annuo semplice pari al 6,13%);
- Orizzonte 10 è pari al 34,39% (medio annuo semplice pari al 3,44%).

### 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	1,30%	0,91%	0,39%	5,09%	3,94%	+ 1,15%
Orizzonte 20	4,62%	3,96%	0,66%	10,92%	9,25%	+ 1,67%
Orizzonte 30	8,15%	7,24%	0,91%	16,55%	14,07%	+ 2,49%
Or. Sostenibilità *	10,56%	9,59%	0,97%	21,93%	22,83%	-0,90%

\* linea attiva dal 27 febbraio 2020

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

La *performance* cumulativa da inizio gestione per tutte le linee finanziarie storiche 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 31/7/21	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,512	0,738%	1,311%	4,203%

(\*) 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

