



A tutti gli Iscritti

Parma, 09 settembre 2022

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 luglio 2022

Commento

Finalmente una boccata d'ossigeno nella «tempesta» dell'inflazione, delle tensioni geopolitiche, delle mosse delle banche centrali e del rischio di una recessione: a luglio +12,35% è la performance mensile del Nasdaq.

J.Powell (FED) ha infatti annunciato verso la fine del mese che, dopo l'ultimo rialzo dei tassi americani di 75 bps, a settembre potrebbe esserci un rallentamento della stretta per evitare ripercussioni troppo pesanti sull'economia. Non è un caso che, proprio nella giornata dell'annuncio della FED (27 luglio) le borse abbiano registrato un buon rimbalzo.

La ripresa si è avvertita anche in Eurozona, con Milano, ad esempio, che chiude con una performance mensile del 5,22% trainata anche dai buoni risultati trimestrali. Decisamente negativo risulta, invece, il trend in area cinese, condizionato da nuovi potenziali *lockdown*, dalle tensioni geopolitiche (Taiwan) e dalle aspettative di rallentamento economico. Male anche Hong Kong (-7,79% da inizio mese).

La BCE ha aumentato i tassi di rifinanziamento per la prima volta dal 2011 riportando l'aliquota applicata in territorio positivo. Oltre alla correzione al rialzo di 50 bps, il Consiglio direttivo ha approvato lo strumento di protezione del meccanismo di trasmissione della politica monetaria (TPI) dedicato al sostegno dei paesi con un elevato grado di indebitamento, nel caso il differenziale tra i tassi nazionali e quelli tedeschi si innalzasse senza correlazione ai fondamentali o alle politiche monetarie attuate localmente.

Le performance dei mercati obbligazionari da inizio anno evidenziano -8,5% per il comparto Euro, -7,4% per quello USA (in *local currency*) e -9,8% per quello italiano.

La posizione dell'Italia diventa ancora più complessa dopo lo scioglimento del governo Draghi, che i mercati finanziari avevano incoronato come garante di un confronto costruttivo con la BCE. Non vi è dunque da stupirsi se lo spread con il Bund ha registrato un significativo allargamento e per la prima volta il confronto tra i tassi a breve e lungo termine evidenzia trend negativi, rimanendo tuttavia nel territorio della normalità operativa.

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.

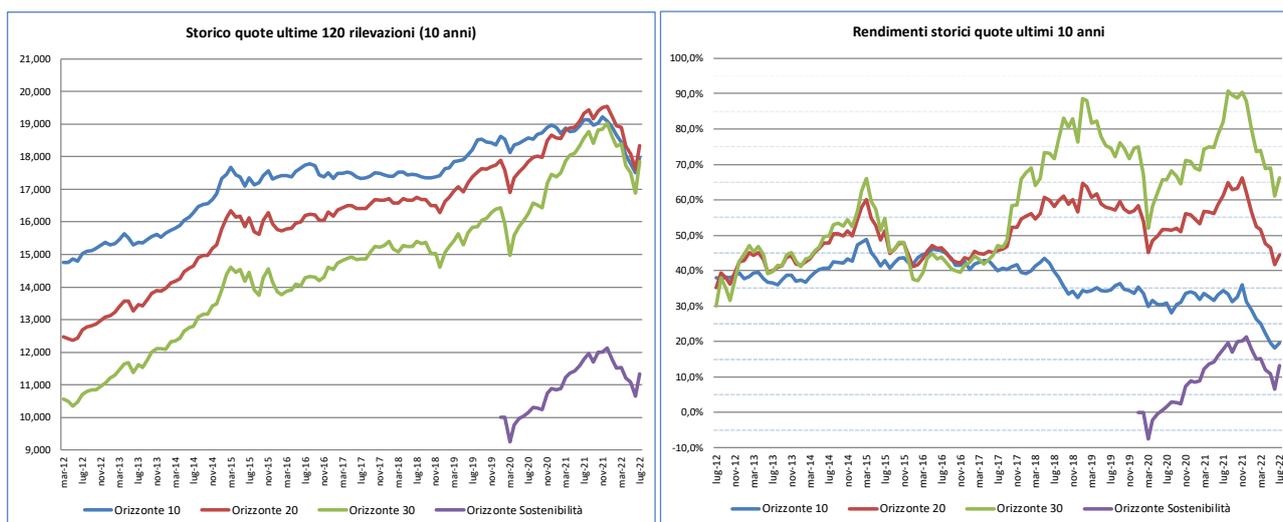
| Linea investimento | Valore quota (*) al 31/07/22 | Delta % valore quota (**) | | | |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|
| | | dal 31/12/21 | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Orizzonte 10 | 17,979 | -5,873% | -6,063% | -1,327% | 3,716% |
| Orizzonte 20 | 18,338 | -6,214% | -5,172% | 5,537% | 11,797% |
| Orizzonte 30 | 17,838 | -6,290% | -3,970% | 12,719% | 19,958% |
| Or. Sostenibilità (***) | 11,330 | -6,657% | -3,817% | 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 13,30% - medio annuo semplice pari al 5,15% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 66,33% - medio annuo semplice pari al 6,63%;
- Orizzonte 20 è pari al 44,55% - medio annuo semplice pari al 4,46%;
- Orizzonte 10 è pari al 19,63% - medio annuo semplice pari al 1,96%.

(*) 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 | - 0,24% | + 0,88% |
| Orizzonte 20 | 0,00% | + 1,79% |
| Orizzonte 30 | - 0,09% | + 2,53% |
| Or. Sostenibilità * | - 0,17% | - 1,42% |

* 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 leggermente negative mentre "da inizio gestione" presentano risultati migliori rispetto a quella "teorica" dei rispettivi benchmark, ad eccezione della sola linea Orizzonte 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 31/07/22 | Rendimenti (*) | | |
|------------------------------|--------------------------|----------------|----------|----------|
| | | dal 31/12/21 | a 1 anno | a 3 anni |
| Orizzonte Capitale Garantito | 10,651 | 0,804% | 1,322% | 4,258% |

(*) 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

