



A tutti gli Iscritti

Parma, 17 ottobre 2022

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

Commento

La linea della fermezza nella lotta all'inflazione, enunciata da J. Powell e poi ribadita da altri membri della FED, ha continuato a spaventare i mercati, che hanno interpretato negativamente ogni dato pubblicato in USA. In Area Euro, il dato preliminare d'inflazione è salito in agosto al 9,1%. I rincari del gas e la debolezza dell'Euro continuano ad esercitare una pressione sui prezzi. Alcuni membri della Banca Centrale Europea hanno rilasciato dichiarazioni che lasciano presagire un ulteriore inasprimento della politica monetaria.

In Cina, gli indici PMI registrano una fase di contrazione dell'attività manifatturiera e in alcune città vengono annunciate nuove quarantene.

Nel frattempo, le tensioni internazionali non hanno accennano a diminuire. I ministri delle finanze dei paesi del G7 hanno concordato un piano per fissare un tetto al prezzo del petrolio russo e Mosca ha interrotto le forniture di gas all'Europa. Gli Stati Uniti hanno posto un divieto all'esportazione verso la Cina di alcuni sofisticati microprocessori, nel timore che possano essere utilizzati per scopi militari.

Nonostante le revisioni degli utili da parte degli analisti, con previsioni che, peraltro, rimangono positive in Europa e hanno registrato solo una lieve virata negativa negli Stati Uniti, i timori degli investitori continuano a far scendere le quotazioni delle azioni globali.

Anche i mercati obbligazionari hanno visto continuare la lunga fase negativa. Le attese sulle prossime mosse della FED hanno spinto al rialzo il rendimento dei titoli di Stato americani. Il rendimento dei titoli di Stato decennali è salito di altri 14 punti base sia in Germania (1,53%) che in Italia (3,84%) e di 15 negli Stati Uniti (3,19%) Le obbligazioni societarie hanno subito un allargamento dei propri "spread".

La generale avversione al rischio ha ancora sostenuto il Dollaro americano, che si è apprezzato mediamente dello 0,7% rispetto alle altre divise.

Ancora in calo il prezzo del petrolio, con il Brent a circa 73 dollari al barile.

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.

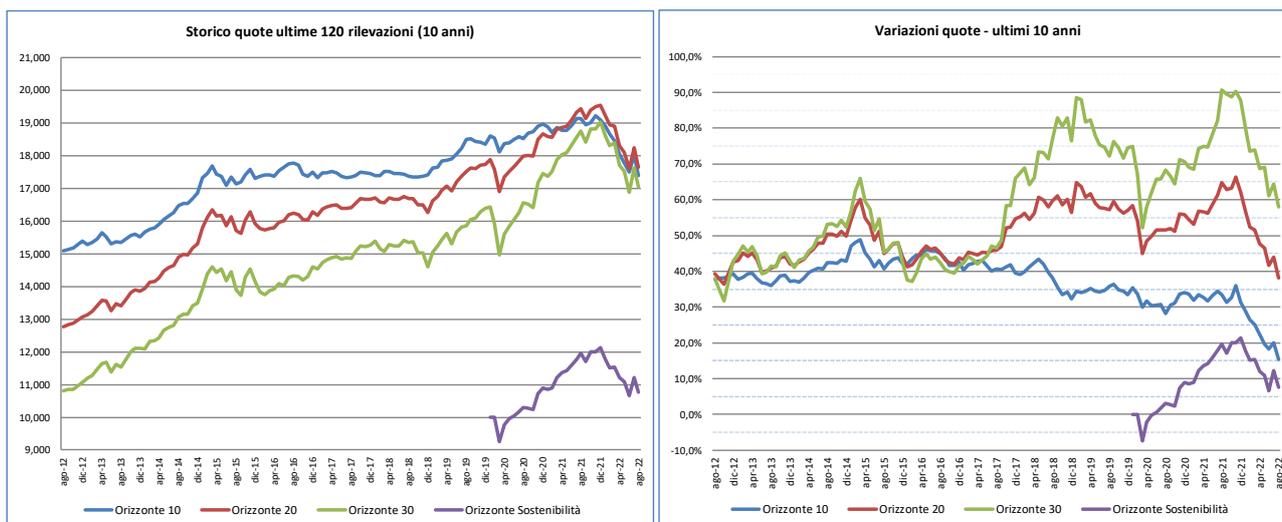
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/08/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,403	-8,891%	-9,058%	-5,947%	0,304%
Orizzonte 20	17,639	-9,790%	-9,228%	0,701%	7,436%
Orizzonte 30	17,059	-10,380%	-9,071%	7,622%	14,768%
Or. Sostenibilità (***)	10,762	-11,338%	-10,017%	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 7,62% - medio annuo semplice pari al 2,86% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 57,91% - medio annuo semplice pari al 5,79%;
- Orizzonte 20 è pari al 38,12% - medio annuo semplice pari al 3,81%;
- Orizzonte 10 è pari al 15,30% - medio annuo semplice pari al 1,53%.

(*) 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 <i>benchmark</i>)
Orizzonte 10	- 0,17%	+ 0,90%
Orizzonte 20	+ 0,11%	+ 1,85%
Orizzonte 30	+ 0,09%	+ 2,63%
Or. Sostenibilità *	- 0,47%	- 1,75%

* 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 per O10 e Sostenibilità mentre da inizio gestione presentano tutti 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 31/08/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,663	0,918%	1,340%	4,172%

(*) 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

