

Parma, 27 ottobre 2023

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 agosto 2023

Commento

Il mese di agosto è stato caratterizzato da un movimento ribassista dei listini, in particolare nella prima parte del mese, con un contestuale incremento del livello della volatilità implicita.

I dati congiunturali hanno continuato ad evidenziare una dinamica di rallentamento del quadro macroeconomico ma con significative differenze tra aree geografiche. In particolare, negli Stati Uniti i dati pubblicati sono stati complessivamente migliori delle attese, con la domanda interna che è rimasta il motore principale della crescita, consumi privati resilienti e investimenti non residenziali in accelerazione. In Area Euro, invece, gli indicatori anticipatori sono coerenti con uno scenario di stagnazione dell'attività economica con alcune sorprese negative anche in termini di fiducia delle imprese di servizi in ulteriore deterioramento. In entrambi i casi si conferma il supporto offerto dal mercato del lavoro che rimane solido in entrambi i continenti.

Con riferimento alla dinamica dei prezzi, la situazione ha evidenziato un movimento di decelerazione confermando in particolare il trend di disinflazione sui beni *core* negli Stati Uniti mantenendo in quest'area una componente più vischiosa riguardo ai prezzi dei servizi non legati al settore residenziale. In Area Euro, le pressioni al ribasso continuano a consolidarsi, in modo trasversale, e il crollo dei prezzi alla produzione lascia presagire che si intensificheranno per la componente dei beni industriali non energetici.

Per quanto riguarda le banche centrali, in attesa delle riunioni previste per il mese di settembre, in uno scenario di politica monetaria restrittiva e vicini alla potenziale conclusione del ciclo dei rialzi, l'approccio della BCE rimane di "dipendenza dai dati" così come per la Federal Reserve.

Per quanto riguarda i mercati azionari, è continuata anche per questo mese la fase altalenante che ormai contraddistingue l'Europa da oltre cinque mesi e il mercato americano da oltre due. Il mese si è quindi chiuso con il mercato europeo che è stato il peggiore facendo segnare un -4% circa, seguito dal mercato tecnologico americano con un -2,2% e dallo S&P con un -1,8%. Miglior mercato nel mese quello giapponese con un -1,7%.

Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato, nel corso della prima metà del mese, si è assistito a un movimento rialzista sia con riferimento alle curve europee sia alla curva statunitense sulla quale in particolare si sono osservati i massimi di rendimento da inizio anno. La chiusura del mese, tuttavia, ha registrato livelli più bassi a seguito di un movimento delle curve in direzione opposta rispetto a quello appena descritto.

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.

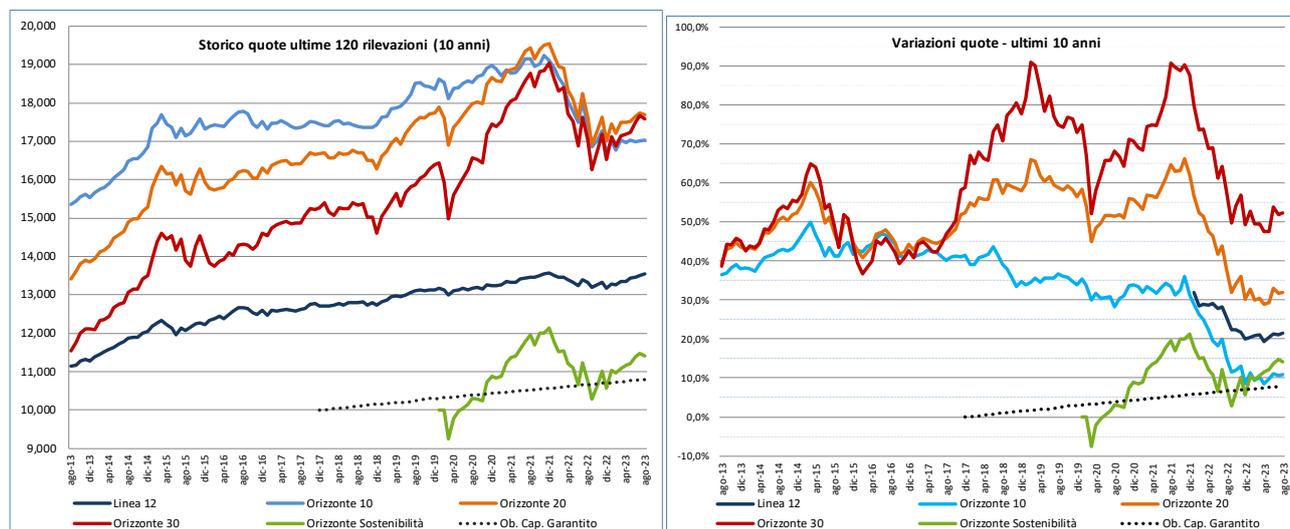
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/08/23	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	13,544	2,736%	1,687%	2,783%	5,876%
Orizzonte 10	17,028	1,943%	- 2,154%	- 8,111%	- 1,986%
Orizzonte 20	17,701	4,088%	0,353%	- 1,557%	6,045%
Orizzonte 30	17,582	6,405%	3,068%	6,110%	14,626%
Or. Sostenibilità (***)	11,418	7,988%	6,099%	10,876%	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:

- 12 monetaria è pari al 21,48% - medio annuo semplice al 2,15% - composto al 1,97%;
- Orizzonte 10 è pari al 10,92% - medio annuo semplice al 1,09% - composto al 1,04%;
- Orizzonte 20 è pari al 31,95% - medio annuo semplice al 3,19% - composto al 2,81%;
- Orizzonte 30 è pari al 52,44% - medio annuo semplice al 5,24% - composto al 4,31%;
- Or. Sostenibilità è pari al 14,18% - medio annuo semplice al 3,87% (*)

(*) 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	+ 0,48%	+ 1,00%
Orizzonte 10	+ 0,55%	+ 1,75%
Orizzonte 20	+ 0,51%	+ 2,74%
Orizzonte 30	+ 0,92%	+ 4,37%
Or. Sostenibilità *	+ 0,95%	- 0,74%

* 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 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) e della "Linea 5" (ex F.P. Creval) sono riportati nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti ai differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 31/08/23	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,798	0,857%	1,263%	3,954%	6,897%
Linea 5	12,671	1,037%	1,449%	4,676%	8,587%

(*) 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

