



A tutti gli Aderenti

Parma, 18 ottobre 2024

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

Commento

Il mese è stato caratterizzato da un iniziale movimento ribassista dei listini seguito da un rimbalzo e contestuale movimento rialzista su tutti i listini azionari portando dunque ad un sostanziale incremento del livello della volatilità implicita in particolare nel corso della prima settimana di agosto. Già sul finire di luglio, dopo tre mesi di rialzi quasi ininterrotti, i principali listini avevano iniziato a dare qualche segno di debolezza, ma all'inizio di agosto hanno subito un crollo repentino. In soli tre giorni l'indice MSCI World ha perso il 6,4% il Nasdaq l'8% e il Topix giapponese il 20%. I violenti ribassi sono stati scatenati dalla Banca del Giappone, che ha inaspettatamente aumentato i tassi di interesse e provocato un violento apprezzamento dello Yen.

Coloro che si erano indebitati a basso costo nella valuta giapponese allo scopo di finanziare l'acquisto di attivi rischiosi è stato così costretto a chiudere la scommessa liquidando le posizioni. Inoltre, l'inatteso deterioramento del mercato del lavoro e dell'attività manifatturiera negli Stati Uniti ha alimentato nuovi timori di recessione. Infine, indicazioni poco incoraggianti da parte di Microsoft, Intel e Amazon hanno fatto intravedere difficoltà nel settore tecnologico e nei consumi.

La paura, però, è durata ben poco: nei giorni successivi lo Yen si è stabilizzato e l'inflazione americana di luglio è risultata in calo. Inoltre, i timori di una recessione americana si sono allontanati grazie al miglioramento delle vendite al dettaglio, dell'attività nei settori dei servizi e degli ordini di beni durevoli. Infine, Jerome Powell ha dichiarato che la FED non desidera un ulteriore indebolimento del mercato del lavoro e che è giunto il momento di aggiustare la politica monetaria (con l'atteso taglio dei tassi).

Tutto ciò ha sostenuto un vigoroso rimbalzo dei principali listini, che si sono riportati sui livelli pre-correzione.

I mercati obbligazionari hanno mantenuto un andamento favorevole nel mese di agosto, sostenuti proprio dalla prospettiva di un imminente allentamento della stretta monetaria negli Stati Uniti.

Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato si è assistito nella prima parte del mese ad un ulteriore movimento al ribasso fino al raggiungimento dei minimi di periodo sia per le curve europee sia, soprattutto, per la curva statunitense, movimento successivamente in parte ritracciato.

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.

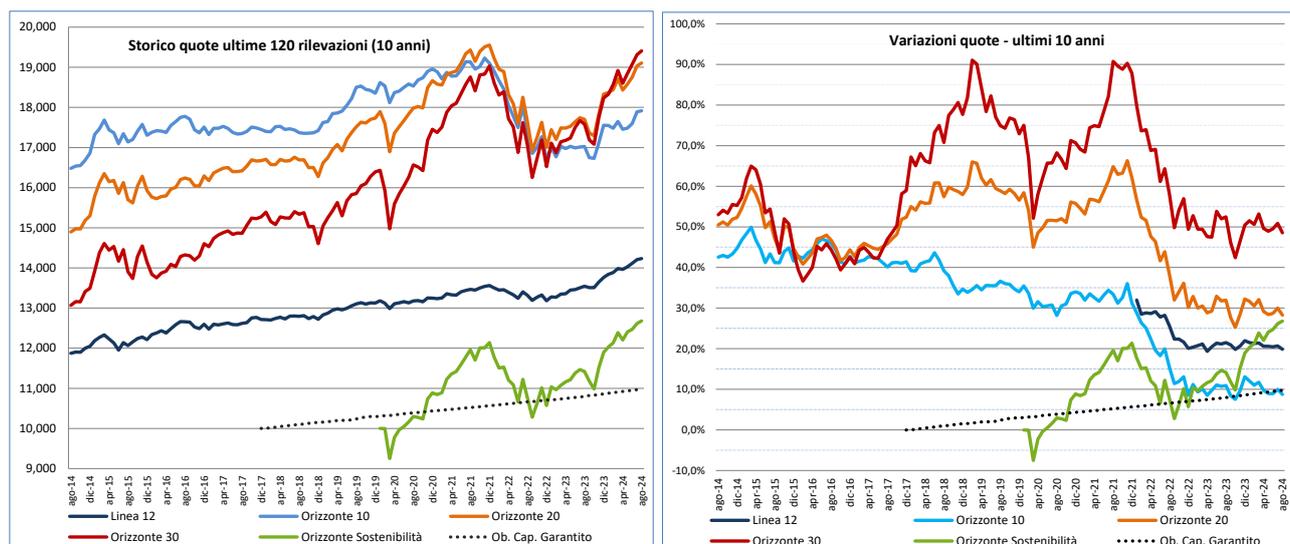
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/08/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,234	3,410%	5,094%	5,700%	8,637%
Orizzonte 10	17,918	2,065%	5,230%	- 6,363%	- 3,159%
Orizzonte 20	19,107	4,244%	7,945%	- 1,670%	9,086%
Orizzonte 30	19,409	6,449%	10,388%	3,455%	22,447%
Or. Sostenibilità (***)	12,680	6,612%	11,050%	6,020%	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 19,87% - medio annuo semplice al 1,99% - composto al 1,83%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 8,73% - medio annuo semplice al 0,87% - composto al 0,84%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 28,27% - medio annuo semplice al 2,83% - composto al 2,52%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 48,52% - medio annuo semplice al 4,85% - composto al 4,03%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 26,80% - medio annuo semplice al 5,74% (*)

(*) 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	+ 0,35%	+ 1,54%
Orizzonte 10	+ 0,21%	+ 1,87%
Orizzonte 20	+ 0,14%	+ 3,12%
Orizzonte 30	- 0,22%	+ 4,33%
Or. Sostenibilità *	+ 0,64%	+ 1,00%

* 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 linea 30 per la quantificazione da inizio anno. La linea Or. Sostenibilità, 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 31/08/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,972	1,047%	1,617%	4,279%	7,193%

(*) 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.

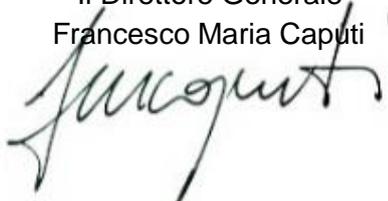
Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

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

