



A tutti gli Iscritti

Parma, 30 novembre 2021

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

Commento

Diversi fattori e notizie hanno agitato i mercati durante il mese di ottobre. In Cina preoccupa ancora il dissesto di Evergrande, uno dei più grandi costruttori immobiliari del Paese con debiti per circa 300 miliardi di dollari. Negli Stati Uniti la Fed sembra meno convinta della transitorietà dell'inflazione ed è meno presente la motivazione "attendista", giustificata dal recupero di occupazione: l'inflazione fatica ancora a stabilizzarsi, essendo salita al 5,4% di settembre, il livello più alto degli ultimi tredici anni. E' stato l'avvio positivo della stagione dei risultati aziendali a far dimenticare agli investitori le preoccupazioni per l'inflazione.

Nei Paesi avanzati, **l'economia resta solida** soprattutto nella componente della domanda. Le famiglie stanno tornando a consumare più servizi e meno beni mentre la componente dell'offerta resta perturbata da colli di bottiglia: impennata dei prezzi dell'elettricità, scarsità dei semiconduttori e prezzi dei container che sono triplicati nelle rotte dalla Cina verso Stati Uniti ed Europa.

I **rendimenti delle obbligazioni** decennali hanno in genere archiviato un aumento; i rendimenti dei Treasury decennali USA sono saliti all'1,63%, toccando i massimi da giugno, mentre quelli dei bund tedeschi si sono attestati a 0,11%. L'aumento dei rendimenti in tutto il mondo rispecchia il crescente timore che l'inflazione abbia un carattere meno transitorio del previsto a causa delle strozzature delle catene di fornitura e dei prezzi elevati delle commodity.

Il mese di ottobre si chiude con un bilancio positivo per le **Borse europee**, che vedono crescere ulteriormente il guadagno messo a segno da inizio anno: nel mese di ottobre il Ftse Mib ha guadagnato il 4,64% e da inizio anno il 20,88%.

Sul fine mese, il **dollaro americano** si è leggermente svalutato nei confronti di tutte le altre valute dei G10, con la sola eccezione dello yen giapponese che ha toccato il minimo degli ultimi tre anni nei confronti del biglietto verde.

In estrema sintesi, tre potenti forze si stanno fronteggiando sui mercati finanziari, determinandone l'andamento. Come componente positiva si possono individuare gli utili aziendali e il ciclo economico ancora in crescita. All'inflazione va invece il ruolo più negativo, in particolare per le ricadute sulle attese dei mercati in termini di rialzo dei tassi. Alla Federal Reserve, che si appresta a ridurre gli stimoli monetari, va il ruolo di "cattivo", quale apripista di un cambiamento di strategia delle banche centrali.

Buona l'azione dei gestori delle linee finanziarie, che hanno saputo sfruttare la volatilità dei mercati con risultati che hanno continuato a "*performare*" sopra i benchmark.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

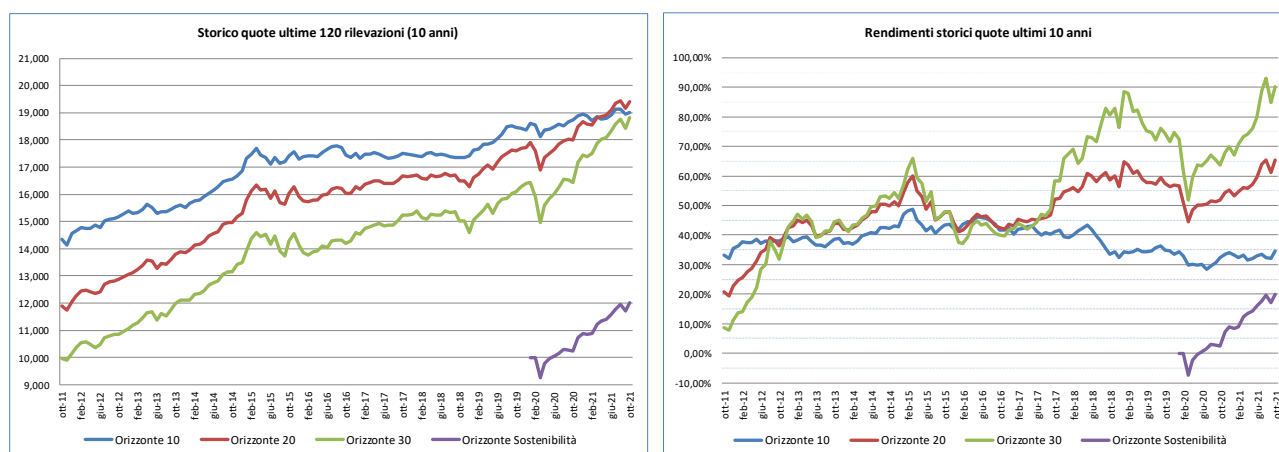
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 31/10/21	Rendimento			
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	19,022	0,327%	1,526%	9,574%	9,077%
Orizzonte 20	19,395	3,900%	7,840%	17,560%	20,879%
Orizzonte 30	18,813	7,786%	14,546%	25,195%	32,523%
Or. Sostenibilità *	12,006	10,278%	17,280%	n.a.	n.a.

* 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 20,06% - medio annuo semplice pari al 11,46% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 88,81% - medio annuo semplice pari al 8,88%;
- Orizzonte 20 è pari al 62,23% - medio annuo semplice pari al 6,32%;
- Orizzonte 10 è pari al 32,61% - medio annuo semplice pari al 3,26%.

(*) linea attiva dal 27 febbraio 2020

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	0,69%	0,10%	0,59%	4,46%	3,11%	+ 1,35%
Orizzonte 20	5,14%	4,21%	0,94%	11,47%	9,50%	+ 1,97%
Orizzonte 30	9,96%	8,76%	1,20%	18,51%	15,69%	+ 2,81%
Or. Sostenibilità *	13,33%	12,00%	1,34%	24,99%	25,52%	-0,53%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020

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

La *performance* cumulativa da inizio anno per tutte le linee finanziarie 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 31/10/21	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,544	1,150%	1,403%	4,226%

(*) 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

