



A tutti gli Iscritti

Parma, 2 dicembre 2022

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

Commento

Tentativo di recupero nel mese di ottobre con le principali borse mondiali che riprendono fiato dopo due mesi piuttosto turbolenti. Dopo la prima metà del mese, ancora piuttosto incerta, si è assistito ad un graduale miglioramento, tuttavia non sufficiente per colmare le perdite da inizio anno.

In USA i buoni dati macro, in particolare quello del PIL (che crescendo del 2,6% nel terzo trimestre ha interrotto la sequenza di cali trimestrali consecutivi che aveva generato timori su una possibile recessione negli USA), ha certamente influito sul buon *sentiment* nell'area. A beneficiarne in particolare l'indice Dow Jones, che chiude il mese a +13,9%. Più blando invece il recupero del Nasdaq, che è stato appesantito dai risultati deludenti delle società tecnologiche (+3,9%). Migliorato il clima anche in Eurozona: il calo del prezzo del gas (grazie al *price cap*) e la soluzione politica in UK post dimissioni della premier Truss hanno contribuito al recupero dell'azionario in area UE (per Milano la ripresa è stata notevole: +9,7% da inizio mese). Toni più cupi, invece, in Cina, legati ai timori di nuovi lockdown. Disastrosa la performance di Hong Kong (-14,7%).

Per quanto attiene al mercato obbligazionario, il mese ha dimostrato come il mercato governativo statunitense possa determinare le sorti dei mercati obbligazionari mondiali. La FED, a conferma delle aspettative già scontate dai mercati, ha sancito un ulteriore rialzo dei tassi di rendimento di altri 75 bps. D'altro canto, la BCE, sia pure con motivazione diverse, affrontando un tasso di inflazione crescente caratterizzato da una spinta decisamente maggiore a quella d'oltreoceano, ha realizzato il terzo incremento dei tassi di rifinanziamento, innalzandoli fino all'1,5%. Questa decisione, peraltro, non ha provocato reazioni negative, anzitutto perché la mossa era ampiamente scontata e in secondo luogo perché la Presidente Lagarde ha dichiarato che il potenziale impatto di una recessione sull'inflazione sarà una variabile chiave per le prossime decisioni.

Gli investitori iniziano a pensare che la Fed potrebbe essere la prossima banca centrale a passare a una *guidance* più da "colombia" e il dollaro USA ha quindi perso terreno rispetto alla maggior parte delle altre valute.

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.

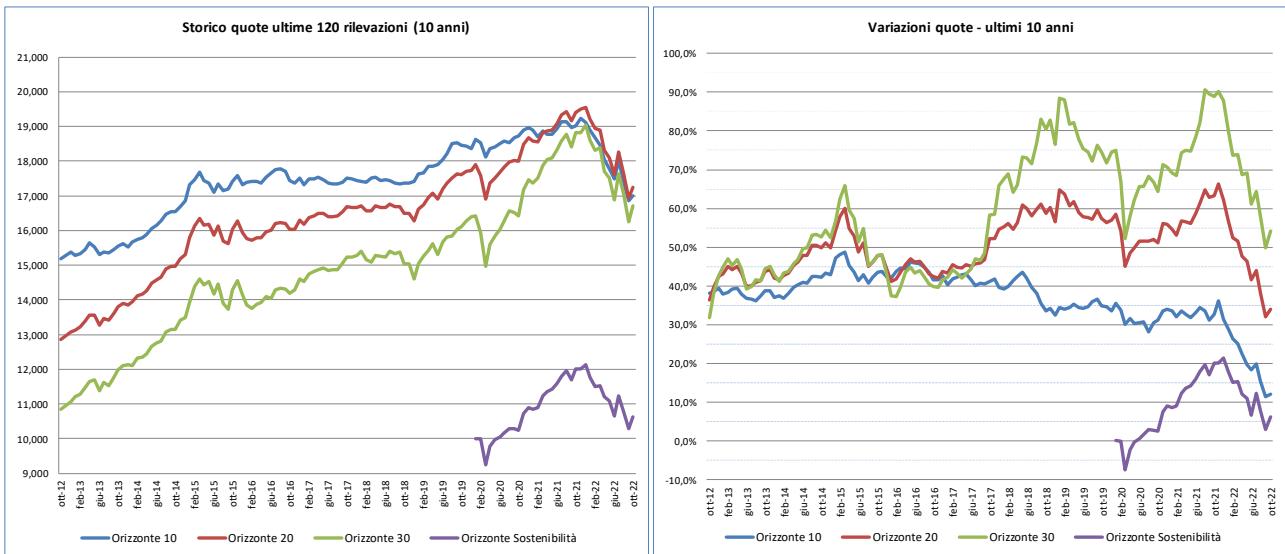
| Linea investimento | Valore quota (*) al 31/10/22 | Delta % valore quota (**) | | | |
|-------------------------|------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|
| | | dal 31/12/21 | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Orizzonte 10 | 17,000 | -10,999% | -10,630% | -7,844% | -2,913% |
| Orizzonte 20 | 17,245 | -11,804% | -11,085% | -2,067% | 3,301% |
| Orizzonte 30 | 16,720 | -12,162% | -11,125% | 3,832% | 9,704% |
| Or. Sostenibilità (***) | 10,615 | -12,547% | -11,586% | 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 6,15% - medio annuo semplice pari al 2,17% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 54,16% - medio annuo semplice pari al 5,42%;
- Orizzonte 20 è pari al 34,03% - medio annuo semplice pari al 3,40%;
- Orizzonte 10 è pari al 11,93% - medio annuo semplice pari al 1,19%.

(*) 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 | + 0,16% | + 1,22% |
| Orizzonte 20 | + 0,38% | + 2,09% |
| Orizzonte 30 | + 0,43% | + 2,97% |
| Or. Sostenibilità * | - 0,51% | - 1,77% |

* 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 eccetto per Or. Sostenibilità, 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 (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 310/10/22 | Rendimenti (*) | | |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------|----------|----------|
| | | dal 31/12/21 | a 1 anno | a 3 anni |
| Orizzonte Capitale Garantito | 10,682 | 1,098% | 1,309% | 3,870% |

(*) 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 Broglia

