



A tutti gli Iscritti

Parma, 2 gennaio 2024

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

Commento

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da un movimento ribassista dei listini azionari sia con riferimento ai listini europei sia per il mercato statunitense con un contestuale significativo incremento del livello della volatilità implicita. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di stato si è assistito a un movimento rialzista con riferimento alle curve europee ma anche, e soprattutto, alla curva statunitense; in entrambi i casi si sono osservati i nuovi massimi di rendimento.

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 l'economia rimane supportata dal consumatore che può contare su una quota ancora cospicua di risparmi, dal comparto manifatturiero in ripresa e dal settore dei servizi che continua a registrare una robusta espansione. In Area Euro, invece, i segnali dal lato dell'offerta rimangono poco incoraggianti e con il settore dei servizi in trend discendente in particolare con riferimento alla domanda post-pandemica.

Per quanto riguarda la dinamica dei prezzi, rimane evidente il processo di allentamento delle pressioni sull'inflazione *core* in una potenziale dinamica di consolidamento nei paesi sviluppati, seppur in modo graduale e volatile, con una iniziale convergenza tra Stati Uniti e Area Euro.

Con riferimento alle banche centrali, la riunione della BCE si è conclusa mantenendo invariati i tassi ufficiali, confermando l'approccio "dipendente dai dati". Per quanto riguarda la Federal Reserve, questa ha comunicato la decisione di mantenere i tassi fermi a 5,25-5,50%, riducendo le probabilità di un ulteriore rialzo, in uno scenario di crescente restrizione delle condizioni finanziarie e di un iniziale rallentamento degli occupati.

Il mercato azionario si è mosso ancora al ribasso con una discesa compresa fra il 2 e il 3% a seconda delle diverse aree geografiche. In particolare, l'Europa ha fatto segnare un ribasso del 2,7% come il mercato tecnologico americano, mentre lo S&P ha chiuso in negativo del 2% circa. Infine, il Giappone ha mostrato un ribasso del 3% circa. Anche questo mese il vero protagonista è stato il mercato obbligazionario americano con il Treasury decennale che si è mosso nuovamente verso la soglia del 5% di rendimento.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

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

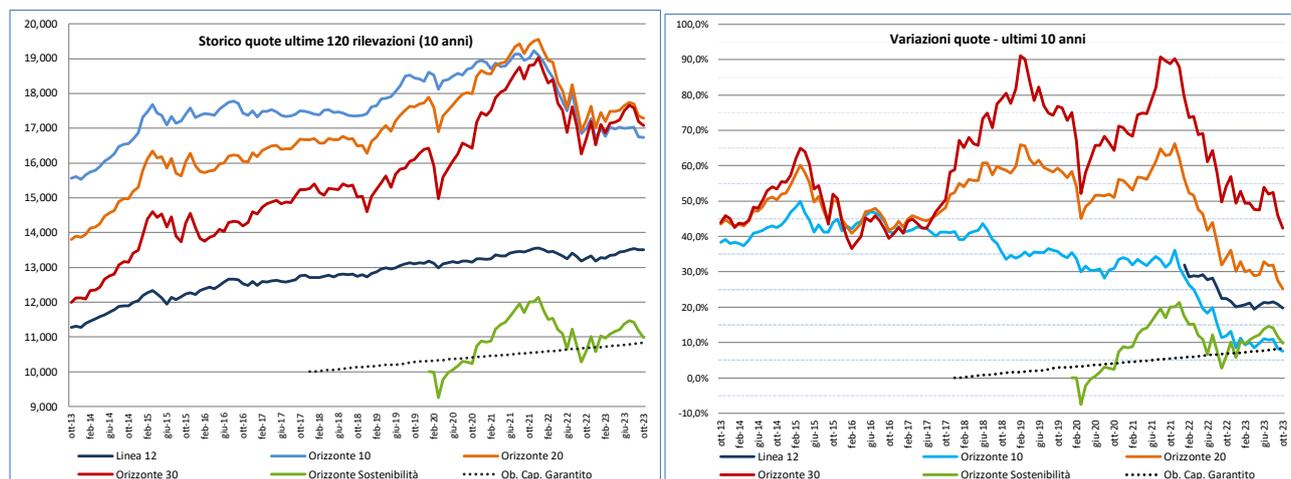
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/10/23	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	13,509	2,474%	1,818%	2,692%	6,054%
Orizzonte 10	16,731	0,163%	- 1,584%	- 10,703%	- 3,625%
Orizzonte 20	17,293	1,686%	0,276%	- 3,850%	4,816%
Orizzonte 30	17,082	3,376%	2,165%	4,006%	13,675%
Or. Sostenibilità (***)	10,983	3,873%	3,466%	7,287%	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:

- L12 monetaria è pari al 19,80% - medio annuo semplice al 1,98% - composto al 1,82%;
- Orizzonte 10 è pari al 7,54% - medio annuo semplice al 0,75% - composto al 0,73%;
- Orizzonte 20 è pari al 25,25% - medio annuo semplice al 2,53% - composto al 2,28%;
- Orizzonte 30 è pari al 42,42% - medio annuo semplice al 4,24% - composto al 3,60%;
- Or. Sostenibilità è pari al 9,83% - medio annuo semplice al 2,56% (*)

(*) 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%	+ 0,87%
Orizzonte 10	+ 0,29%	+ 1,50%
Orizzonte 20	+ 0,61%	+ 2,77%
Orizzonte 30	+ 0,97%	+ 4,29%
Or. Sostenibilità *	+ 0,58%	- 1,06%

* 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 31/10/23	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/22	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,832	1,177%	1,404%	4,064%	6,962%
Linea 5	12,709	1,340%	1,542%	4,730%	8,522%

(*) 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

