



A tutti gli Iscritti

Parma, 1 Febbraio 2021

Oggetto: informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2020.

Commento

Il 2020 appena concluso sarà ricordato, relativamente ai mercati finanziari, come un anno a personalità multipla, caratterizzato da luci ed ombre, da timori e grande fiducia e da depressione e grande euforia. Infatti nei primi mesi tutto quanto di negativo poteva avvenire è realmente accaduto: lotta commerciale tra USA e Cina, pandemia Covid-19, dichiarazioni fuori luogo da parte di rappresentanti istituzionali a livello europeo e indici e segnali di depressione economica. Per quanto ovvio i mercati, in questo periodo, hanno “bruciato” a livello mondiale svariati miliardi di euro e dollari. Toccata ai minimi alla metà di marzo è ricominciato il graduale e costante recupero. Le prime notizie relative alla probabile individuazione del vaccino, i segnali positivi provenienti dalle banche centrali in merito a immissioni di liquidità, i primi decreti con gli aiuti, anche se minimi, alle aziende in difficoltà e la voglia di ritornare ad investire hanno alimentato l'aumento della fiducia che ha generato un trend rialzista molto importante.

Tutti i mercati finanziari hanno registrato performance importanti. In particolare gli indici dei mercati azionari, hanno toccato, alla fine dell'anno, valori positivi che hanno permesso di annullare tutta la perdita di valore. I tassi delle obbligazioni, in particolare quelle di emittenti governativi core, si sono stabilizzati, anche su scadenze relativamente lunghe, a livelli negativi.

I valori NAV delle linee finanziarie hanno beneficiato della situazione positiva e al 31 dicembre esprimono rendimenti interessanti e maggiori rispetto a quelli registrati dagli investimenti finanziari tradizionali; tutti i NAV si confermano superiori a quelli registrati al 31 dicembre 2019. La tabella riporta l'evoluzione delle quote registrate da inizio anno. Importante il recupero dai minimi pari a euro 0,842 per la linea Orizzonte 10, a 1,771 euro per la linea Orizzonte 20, a 2,480 euro per la linea Orizzonte 30 e a 1,638 euro per la linea Orizzonte Sostenibilità.

Rilevante è stato l'apporto strategico dei Gestori, in particolare Amundi, che hanno registrato performance superiori al benchmark di riferimento chiudendo l'anno, relativamente alle gestioni storiche (Orizzonte 10, 20 e 30), con percentuali di over-performance.

Orizzonte				
	10	20	30	sostenibilità
31-dic-19	18,352	17,733	16,394	
31-gen-20	18,618	17,893	16,433	
28-feb-20	18,537	17,596	15,928	9,996
31-mar-20	18,118	16,896	14,974	9,249
30-apr-20	18,372	17,360	15,597	9,774
31-mag-20	18,405	17,518	15,846	9,966
30-giu-20	18,500	17,672	16,044	10,049
31-lug-20	18,583	17,839	16,264	10,161
31-ago-20	18,531	17,981	16,570	10,298
30-set-20	18,684	18,022	16,514	10,280
31-ott-20	18,736	17,895	16,424	10,237
30-nov-20	18,900	18,491	17,184	10,735
31-dic-20	18,960	18,667	17,454	10,887

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella, 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.

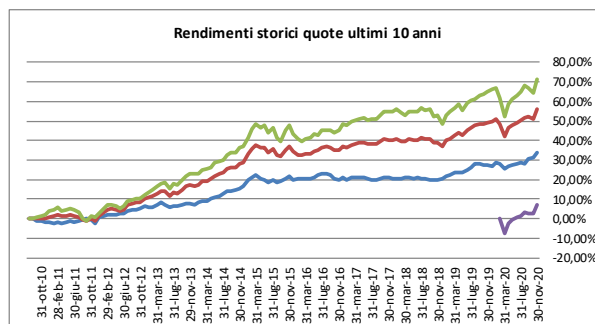
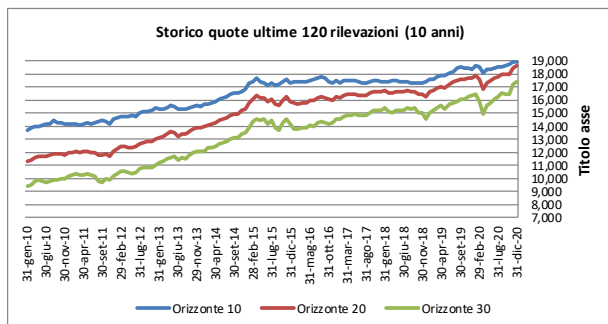
Linea investimento	Valore quota al 31/12/2020	Rendimento			
		dal 31/12/19	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,960	3,313%	3,313%	8,666%	9,551%
Orizzonte 20	18,667	5,267%	5,267%	11,953%	17,196%
Orizzonte 30	17,454	6,466%	6,466%	14,280%	23,367%
Orizzonte Sostenibilità	10,887	8,870%*			

* 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 riferiti a 120 rilevazioni (10 anni) evidenziano l'andamento delle quote e del rendimento mensile. I rendimenti sono soggetti ad oscillazioni in funzione agli andamenti 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 8,87% (rendimento dal 27 febbraio 2020);
- Orizzonte 30 è pari al 70,72% (medio annuo semplice pari al 7,07%);
- Orizzonte 20 è pari al 55,79% (medio annuo semplice pari al 5,58%);
- Orizzonte 10 è pari al 33,98% (medio annuo semplice pari al 3,40%).

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 30 gennaio 2009 anche se nel periodo sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark*, che peraltro non hanno determinato trasformazioni della struttura di base.

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti da inizio gestione		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	3,74%	3,01%	0,73%	51,09%	49,21%	+ 1,88%
Orizzonte 20	6,02%	5,08%	0,94%	94,31%	87,69%	+ 6,62%
Orizzonte 30	7,77%	6,36%	1,41%	133,21%	122,41%	+ 10,80%
Orizzonte Sostenibilità	10,28%	12,08%	-1,80%	10,28%	12,08%	-1,80%

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

La *performance* cumulativa da inizio gestione per tutte le linee finanziarie storiche 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 riportata in tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali:

Linea assicurativa	Valore quota al 31/12/2020	Rendimento		
		dal 31/12/19	a 1 anno	dall'1/01/2018
Orizzonte Capitale Garantito	10,435	1,330%	1,330%	4,35%

➤ 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
Vincenzo Saporito

