



A tutti gli Iscritti

Parma, 23 gennaio 2023

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

Commento

I dati congiunturali di fine anno hanno confermato la dinamica di rallentamento dell'economia globale. L'andamento dei prezzi ha sorpreso anche a dicembre gli investitori confermando che negli Stati Uniti solo l'energia e l'inflazione sui beni di base hanno intrapreso un trend ribassista, mantenendo tuttavia ancora delle componenti di volatilità. In area euro rimane cruciale il contributo dell'energia, ma viene mantenuta l'idea che il picco dell'indicatore sia alle spalle, sebbene i prezzi dei beni rimangano supportati dalla domanda solida e dalle pressioni a monte, che potrebbero ulteriormente trasferirsi a valle.

Il **mercato azionario** nella prima quindicina di dicembre ha corretto il movimento rialzista del mese precedente, per poi muoversi lateralmente con bassi volumi per la seconda parte del mese anche a causa delle festività natalizie. Il mese si è chiuso con il mercato europeo, che è stato il "migliore", che ha mostrato un ribasso del 4,3%, seguito dallo S&P con un ribasso del 5,9%, dal mercato giapponese con un 6,7% ed infine dal Nasdaq con un ribasso dell'8,7% circa.

Per quanto riguarda la **componente obbligazionaria**, il rischio di un ulteriore *repricing* verso l'alto dei rialzi dei tassi sulla parte a breve della curva è nelle aspettative degli investitori. Per quanto riguarda le banche centrali, la Banca Centrale Europea ha proseguito il suo ciclo di rialzi dei tassi con 50 punti base, segnalando che seguiranno altri aumenti significativi e a ritmo sostenuto e rafforzando l'approccio di politica monetaria restrittiva anche con la decisione dell'avvio del *quantitative tightening*, ossia una riduzione dell'ammontare dei reinvestimenti dei titoli in scadenza nel portafoglio della banca centrale. La riunione della Federal Reserve si è conclusa con l'implementazione di un rialzo di 50 punti base, con uno spostamento verso l'alto del punto di arrivo dei tassi e un aumento della durata stimata del ciclo restrittivo. Il presidente Powell ha ribadito che, nonostante i progressi recenti sull'inflazione, è necessaria "evidenza significativamente maggiore per essere convinti che l'inflazione sia su un sentiero duraturo verso il basso".

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.

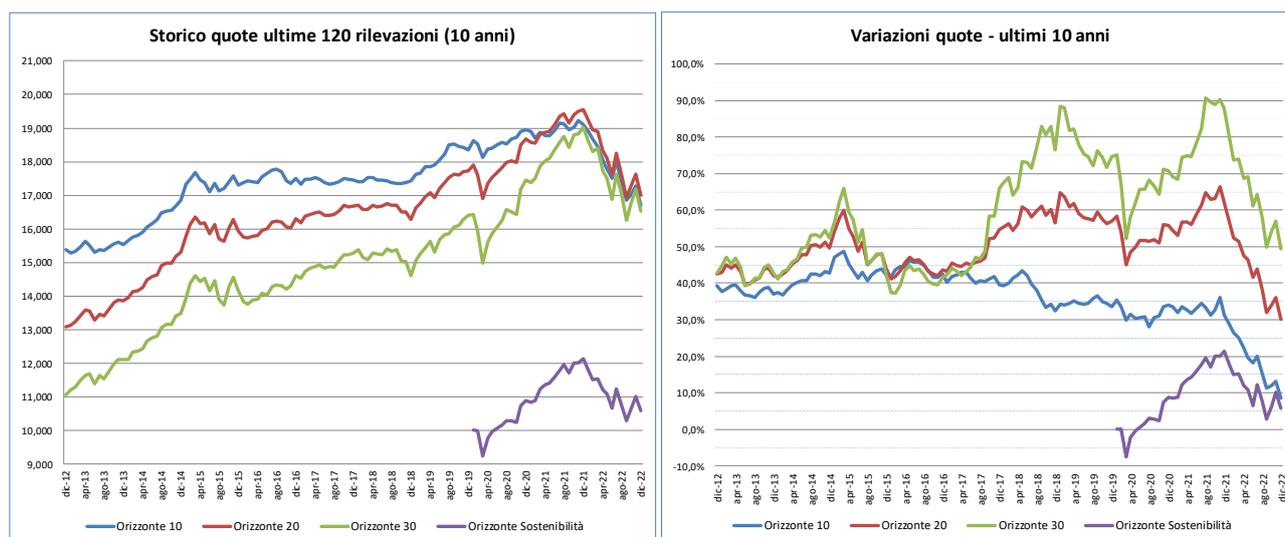
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/12/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	16,703	- 12,552%	-12,552%	-8,983%	-4,268%
Orizzonte 20	17,006	- 13,026%	- 13,026%	-4,100%	1,991%
Orizzonte 30	16,524	- 13,191%	- 13,191%	0,793%	8,191%
Or. Sostenibilità (***)	10,694	- 12,890%	- 12,890%	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 5,73% - medio annuo semplice pari al 1,91% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 49,39% - medio annuo semplice pari al 4,94%;
- Orizzonte 20 è pari al 30,10% - medio annuo semplice pari al 3,01%;
- Orizzonte 10 è pari al 8,57% - medio annuo semplice pari al 0,86%.

(*) 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	+ 0,20%	+ 1,23%
Orizzonte 20	+ 0,45%	+ 2,15%
Orizzonte 30	+ 0,65%	+ 3,20%
Or. Sostenibilità *	- 0,38%	- 1,60%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG
fonti 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 31/12/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,706	1,325%	1,325%	4,012%

(*) 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

