



A tutti gli Aderenti

Parma, 24 gennaio 2025

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2024

Commento

Il 2024 si è chiuso con un dicembre negativo per le azioni globali, con i riflettori puntati sulla riunione della Federal Reserve. Gli Stati Uniti hanno ridimensionato i rialzi da inizio anno (+23%), soprattutto a causa di una debolezza dei colossi tecnologici negli ultimi giorni del 2024. L'anno si è chiuso comunque in modo molto positivo per le borse globali, con un +17% per l'indice dei mercati sviluppati MSCI World ed un +5% per l'indice MSCI dei mercati Emergenti, una delle più forti divergenze tra i due indici della storia. L'Europa si colloca più o meno a metà strada, con una performance per il 2024 pari a +9%.

La causa della debolezza del mercato americano è stata legata alla *forward guidance* della Fed, che ha deluso gli investitori che avevano sperato in un ritmo più veloce di riduzione dei tassi di interesse per stimolare la crescita economica. Un rialzo dei tassi reali, saliti di circa 50 punti base a dicembre, che ha portato l'indice dei titoli di stato americani a perdere l'1,5% e a chiudere l'anno vicino allo zero in termini di performance. La causa di questo rialzo è da ricercare nei dati macroeconomici ancora buoni: la spesa dei consumatori è stata robusta e la crescita dei posti di lavoro è ripresa. Tuttavia, l'inflazione è rimasta stabile al 2,7%.

A livello macroeconomico nell'Eurozona si ha una situazione diametralmente opposta: il settore manifatturiero è stato particolarmente colpito da una combinazione di costi energetici elevati, normative dannose e mancanza di domanda di esportazioni, insieme alla concorrenza della Cina sovvenzionata dal governo. A queste problematiche si sono aggiunte le turbolenze politiche in Francia e Germania, che hanno contribuito a generare una maggiore volatilità sul mercato azionario e obbligazionario. Questa divergenza nelle politiche monetarie tra le banche centrali ha continuato ad aiutare il dollaro, che ha chiuso l'anno con un rialzo del +6% nel 2024, di cui oltre 2 punti percentuali nel mese di dicembre.

La forza del biglietto verde non ha impattato le materie prime, che nel mese finale dell'anno hanno recuperato leggermente terreno, chiudendo l'anno con un rialzo del 12%, anche se con forti divergenze: l'oro in forte rialzo (+27%) e petrolio leggermente negativo (-3%).

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.

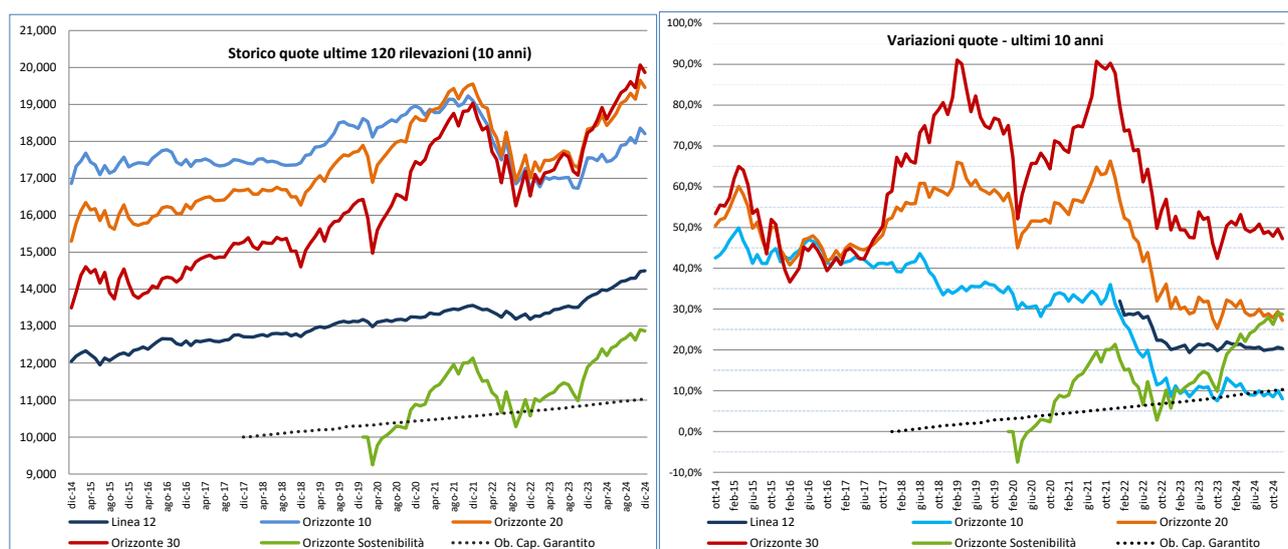
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/12/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,499	5,340%	5,340%	6,927%	10,471%
Orizzonte 10	18,209	3,721%	3,721%	- 4,669%	- 0,778%
Orizzonte 20	19,460	6,166%	6,166%	- 0,477%	9,737%
Orizzonte 30	19,864	8,949%	8,949%	4,359%	21,171%
Or. Sostenibilità (***)	12,873	8,237%	8,237%	6,055%	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:

- L. 12 monetaria è pari al 20,34% - medio annuo semplice al 2,03% - composto al 1,87%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 8,01% - medio annuo semplice al 0,80% - composto al 0,77%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 27,20% - medio annuo semplice al 2,72% - composto al 2,43%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 47,22% - medio annuo semplice al 4,72% - composto al 3,94%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 28,73% - medio annuo semplice al 5,75% (*)

(*) 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%	+ 1,56%
Orizzonte 10	+ 0,47%	+ 2,14%
Orizzonte 20	+ 0,36%	+ 3,40%
Orizzonte 30	- 0,16%	+ 4,54%
Or. Sostenibilità *	+ 0,78%	+ 1,16%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG
fonte dati: "Report mensile" - BM&C al 29 novembre 2024

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 linea 30 per la quantificazione da inizio anno. La linea Or. Sostenibilità, 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) sono riportati nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti ai differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 31/12/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,029	1,569%	1,569%	4,382%	7,150%

(*) 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
Gian Marco Gemma

