



A tutti gli Aderenti

Parma, 2 aprile 2024

## **Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 29 febbraio 2024**

### **Commento**

Il contesto nel mese di febbraio è stato caratterizzato da inflazione in moderazione, stabile crescita economica negli USA e segnali di fine del rallentamento in Eurozona.

Le Banche Centrali ha mantenuto i tassi in territorio restrittivo, ma hanno “ammesso” che il dibattito sul taglio dei tassi è iniziato.

I dati pubblicati dell’inflazione USA relativi a gennaio sono risultati superiori alle attese, senza invalidare il trend discendente. Nel frattempo, i dati economici hanno confermato la solidità dell’economia americana e il graduale recupero del commercio mondiale, uno sviluppo positivo per l’Eurozona, ancora molto dipendente dalle esportazioni.

La Cina prosegue un’azione moderata di stimolo interno, con l’intento di centrare l’obiettivo di crescita del 5%, evitando però un surriscaldamento dell’economia.

Modesto l’impatto dei temi geopolitici: le elezioni in USA sono percepite ancora lontane; la guerra in Ucraina e le tensioni in Medio Oriente e nel Mar Rosso non sono più motivo di sorpresa e sembrano non avere impatti significativi sulle variabili macro.

Il processo disinflazionistico, nel frattempo, prosegue su entrambe le sponde dell’Atlantico, anche se è più rapido e avanzato nel Vecchio Continente.

Sul fronte delle politiche monetarie, il dibattito si sta concentrando sul “quando” inizierà il ciclo di tagli dei tassi, che nello scenario più accreditato dovrebbe prendere le mosse già alla fine del primo semestre.

### **Linee Finanziarie**

#### **Valore quota e rendimenti storici**

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

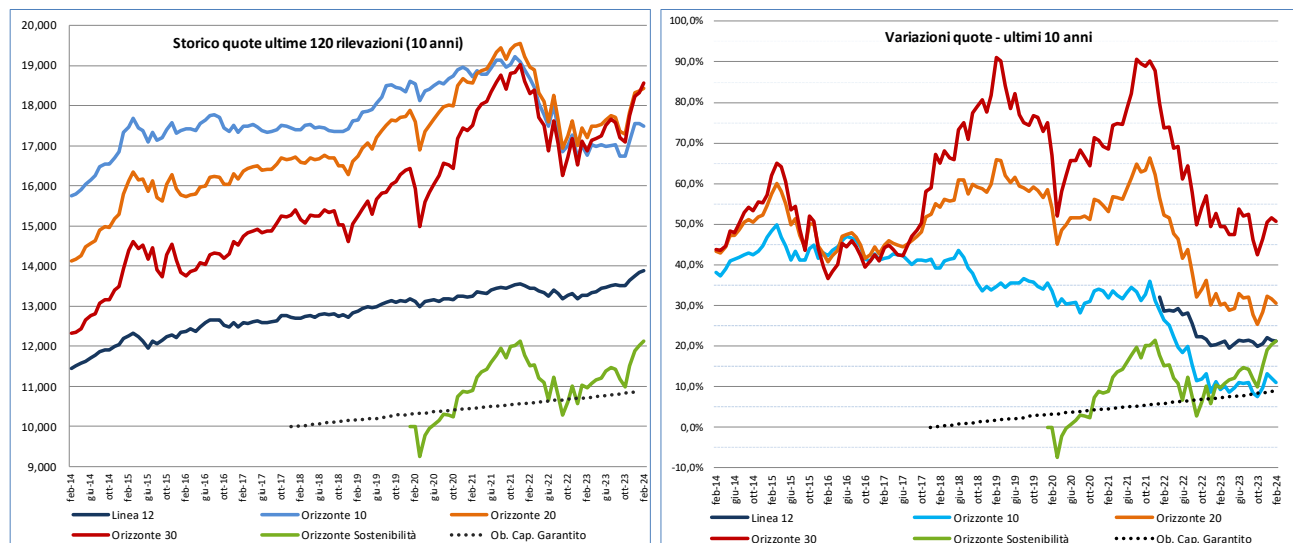
Linea investimento	Valore quota (*) al 29/02/24	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	13,886	0,887%	4,659%	4,787%	7,863%
Orizzonte 10	17,478	-0,442%	4,229%	-6,577%	-0,955%
Orizzonte 20	18,442	0,612%	7,219%	-0,631%	10,127%
Orizzonte 30	18,571	1,851%	10,099%	6,051%	21,766%
Or. Sostenibilità (***)	12,131	1,994%	10,621%	11,402%	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 21,27% - medio annuo semplice al 2,13% - composto al 1,95%;
- Orizzonte 10 è pari al 11,02% - medio annuo semplice al 1,10% - composto al 1,05%;
- Orizzonte 20 è pari al 30,52% - medio annuo semplice al 3,05% - composto al 2,70%;
- Orizzonte 30 è pari al 50,63% - medio annuo semplice al 5,06% - composto al 4,18%;
- Or. Sostenibilità è pari al 21,31% - medio annuo semplice al 5,11% (\*)

(\*) 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	+ 0,01%	+ 1,14%
Orizzonte 10	+ 0,21%	+ 1,82%
Orizzonte 20	+ 0,06%	+ 2,91%
Orizzonte 30	- 0,03%	+ 4,30%
Or. Sostenibilità *	- 0,78%	- 0,77%

\* linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG  
fonte dati: "Report Settimanale" - BM&C al 29 dicembre 2023

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) sono riportati nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti ai differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 29/02/24	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/23	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	10,892	0,303%	1,572%	4,195%	7,116%

(\*) 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](http://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](http://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

