



A tutti gli Iscritti

Parma, 17 Marzo 2022

**Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 28 Febbraio 2022**

## Commento

Una soluzione diplomatica della crisi Russo-Ucraina che sembrava ancora possibile, in realtà si è evoluta nella peggiore delle direzioni: il riconoscimento da parte della Russia delle due regioni separatiste, il successivo invio di truppe nella regione del Donbass e infine l'invasione dell'Ucraina. Questi eventi hanno fatto impennare il prezzo del petrolio e scatenato ribassi sui mercati finanziari. Gli investitori temono che il forte rialzo dei prezzi delle fonti energetiche possa provocare maggiore inflazione e minore crescita economica.

I positivi dati economici pubblicati nel fine mese, purtroppo sono passati in secondo piano per il deflagrare della guerra in Ucraina. Gli indici PMI preliminari di febbraio mostrano, peraltro, che l'attività economica nei principali paesi è in ulteriore miglioramento, soprattutto nei settori dei servizi, grazie alla progressiva rimozione delle misure anti contagio.

Nel frattempo, l'inflazione di gennaio è salita in Inghilterra al 5,5, il massimo da 30 anni, mentre è calata in Cina. La Banca d'Inghilterra potrebbe quindi procedere presto al terzo rialzo dei tassi, mentre la Banca Centrale cinese potrà mantenere un atteggiamento accomodante.

Dall'inizio dell'anno, i rendimenti obbligazionari sono saliti sensibilmente per via di un'inflazione attesa più alta del previsto e del tono da falco delle banche centrali: i rendimenti dei Treasury decennali USA sono aumentati di 42 punti base, mentre quelli dei bund decennali sono saliti di 37 punti base.

L'andamento dei mercati azionari è stato piuttosto volatile. Le incertezze sono aumentate. Soprattutto, occorre mantenere la calma e ponderare ogni decisione di investimento o disinvestimento.

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

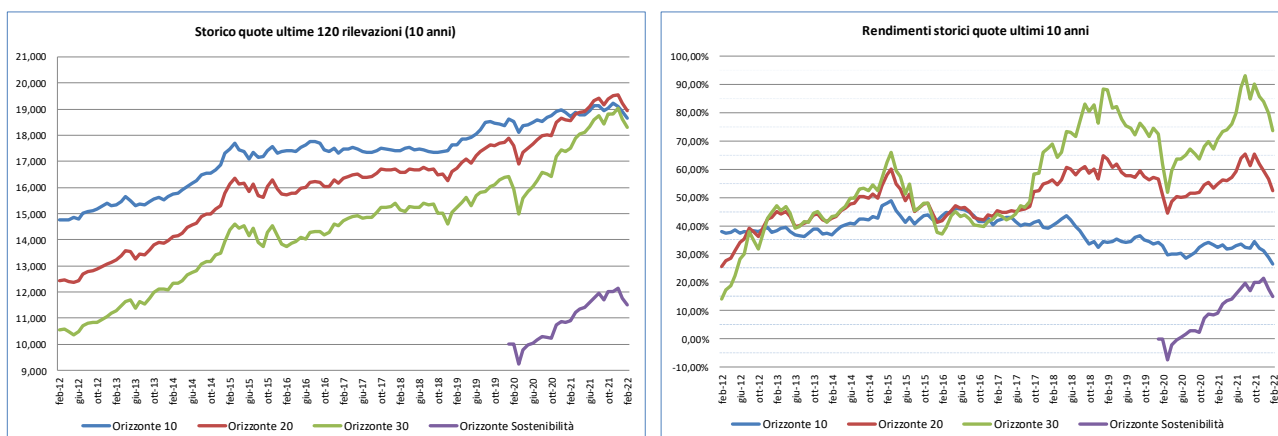
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 28/02/22	Rendimento			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,667	-2,272%	-0,224%	5,780%	6,785%
Orizzonte 20	18,951	-3,079%	2,112%	13,167%	15,774%
Orizzonte 30	18,309	-3,814%	4,557%	20,051%	24,247%
Or. Sostenibilità *	11,508	-5,190%	5,685%	n.a.	n.a.

\* 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 sotto riportati sono riferiti a 120 rilevazioni (10 anni) ed evidenziano l'andamento delle quote e il rendimento mensile. 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 15,08% - medio annuo semplice pari al 6,96% (\*);
- Orizzonte 30 è pari al 73,61% - medio annuo semplice pari al 7,36%;
- Orizzonte 20 è pari al 52,31% - medio annuo semplice pari al 5,23%;
- Orizzonte 10 è pari al 26,38% - medio annuo semplice pari al 2,64%.

(\*) linea attiva dal 27 febbraio 2020

### 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 1 gennaio 2020, data dalla quale sono intervenuti cambiamenti sui *benchmark* e la sostituzione di un Gestore.

Linea investimento	Rendimenti da inizio anno			Rendimenti dal 1/1/20 (cambio benchmark e gestore)		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Orizzonte 10	-2,51%	-2,80%	0,29%	2,31%	0,84%	+ 1,47%
Orizzonte 20	-3,53%	-3,98%	0,45%	8,59%	6,21%	+ 2,38%
Orizzonte 30	-4,44%	-5,00%	0,56%	14,89%	11,48%	+ 3,41%
Or. Sostenibilità *	-6,31%	-5,47%	-0,84%	18,59%	20,91%	-2,32%

\* linea attiva dal 27 febbraio 2020

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

La performance cumulativa da inizio anno per tutte le linee finanziarie seppure negativa risulta essere superiore a quella "teorica" del benchmark ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità).

## 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 28/02/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,588	0,208%	1,291%	4,131%

(\*) 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](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  
Andreina Colombini



Il Presidente  
Alberto Broglio

