



A tutti gli Iscritti

Parma, 08 giugno 2022

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 Aprile 2022

Commento

La “tolleranza zero” delle autorità cinesi nei confronti del contagio Covid sta indebolendo l'economia in modo sempre più evidente, come testimoniato dagli indici PMI di aprile che mostrano una contrazione dell'attività manifatturiera per il secondo mese consecutivo. Negli Stati Uniti, invece, il netto miglioramento degli ordini di beni durevoli conferma il buono stato di salute dell'economia. Il dato d'inflazione in Area Euro è salito al 7,6%, principalmente a causa dei rincari dell'energia, ma anche degli alimentari e di alcuni servizi. La rielezione del presidente Macron in Francia è stata accolta con sollievo, ma non ha avuto effetti sui mercati perché ampiamente prevista. Le tensioni dovute alla guerra, infine, continuano ad aggravarsi: i paesi occidentali hanno deciso di aumentare il supporto militare all'Ucraina e imporranno ulteriori sanzioni alla Russia, che a sua volta ha sospeso le forniture di gas a Polonia e Bulgaria.

È stato un aprile da dimenticare in particolare per i **mercati azionari** USA a causa di svariati motivi tra cui la FED, che sempre più «falco» suggerisce una stretta monetaria più rapida. Tra i più penalizzati, spicca il Nasdaq che in un mese cede oltre il -13% (in valuta locale). Le borse asiatiche chiudono il mese con ampi ribassi, in particolare per quanto riguarda Shenzen (-11%) e Shanghai (circa -5,5%). Perdite più moderate invece in Eurozona con Milano che è risultata una delle peggiori.

Il quadro in cui operano i **mercati obbligazionari** rimane particolarmente delicato e incerto per i trend prevalenti di un continuo e significativo aumento dei tassi di interesse. Il complicato intreccio dei fattori che influenzano l'andamento dei titoli di debito e la visione degli investitori fa sì che la maggior parte degli *asset manager* internazionali preveda il mantenimento di un “sottopeso” della componente obbligazionaria.

Il mese di aprile ha visto in media una lieve decrescita del prezzo dei metalli e del petrolio mentre il prezzo dei beni agricoli è leggermente aumentato.

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.

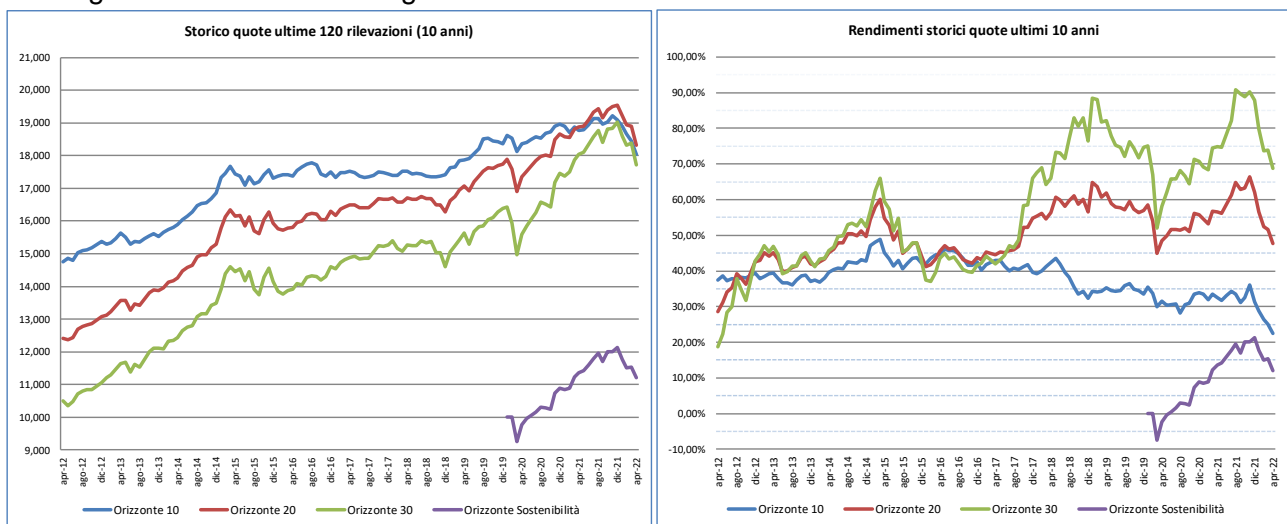
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/04/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,049	-5,508%	-3,887%	1,058%	2,972%
Orizzonte 20	18,320	-6,306%	-2,904%	7,285%	11,138%
Orizzonte 30	17,715	-6,935%	-1,791%	13,332%	19,052%
Or. Sostenibilità (***)	11,207	-7,670%	-1,321%	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 12,07% - medio annuo semplice pari al 5,17% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 68,78% - medio annuo semplice pari al 6,88%;
- Orizzonte 20 è pari al 47,63% - medio annuo semplice pari al 4,76%;
- Orizzonte 10 è pari al 22,38% - medio annuo semplice pari al 2,24%.

(*) 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	+ 0,10%	+ 1,23%
Orizzonte 20	+ 0,40%	+ 2,24%
Orizzonte 30	+ 0,35%	+ 3,05%
Or. Sostenibilità *	- 0,38%	- 1,68%

* linea attiva dal 27 febbraio 2020

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

Le performance delle linee rispetto ai benchmark da inizio anno e "da inizio gestione" risultano migliori rispetto a quella "teorica" dei rispettivi benchmark, ad eccezione della sola linea Orizzonte Sostenibilità, che si ricorda, è stata attivata dal 27 febbraio 2020.

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 30/04/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,614	0,454%	1,327%	4,079%

(*) 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

