



A tutti gli Iscritti

Parma, 20 luglio 2022

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

Commento

Nel primo semestre, i mercati finanziari hanno provocato tanta sofferenza agli investitori: la corsa dell'inflazione ha costretto le Banche Centrali a un violento cambio di marcia e, di conseguenza, sia le azioni che le obbligazioni hanno fatto registrare il peggior ribasso dagli anni '70. Il rendimento a dieci anni dei titoli di Stato è passato dall'1,50% al 2,97% negli Stati Uniti e dallo 0,18% all'1,37% in Germania. L'indice MSCI World delle azioni globali ha registrato un calo del 20,5%, che ha coinvolto tutti i settori ad eccezione di quello petrolifero, sospinto dall'aumento del 47,6% del prezzo del Brent.

Gli elementi di preoccupazione che hanno gravato sui mercati nel corso del primo semestre sono risultati ben evidenti nel corso del forum dei banchieri centrali organizzato dalla BCE, dove il Governatore della Fed, Powell ha precisato che il rischio di non riuscire a fermare l'inflazione lo preoccupa più del rischio di spingere l'economia in recessione, eccedendo con il rialzo dei tassi.

In Area Euro, l'inflazione preliminare di giugno ha toccato l'8,6%. I dati degli Stati Uniti hanno fornito indicazioni contrastanti sulle prospettive economiche. In Cina, gli indici PMI di giugno indicano che l'industria è tornata a crescere e le autorità di Shanghai hanno dichiarato la vittoria sul Covid, consentendo un ulteriore allentamento delle restrizioni.

Il periodo è particolarmente sfidante per i vertici della BCE: la Banca centrale si prefigge contemporaneamente di combattere il tasso crescente di inflazione, di evitare il rischio di frammentazione dei tassi di interesse all'interno dell'Eurozona, di rispettare i regolamenti UE che vietano il finanziamento diretto degli Stati e di sacrificare il meno possibile la crescita economica.

Nel frattempo il differenziale tra i tassi di interesse italiani e tedeschi a 10 anni si è allargato, superando di nuovo la soglia di 200 bps, risultando fortemente condizionato dalla crisi del governo italiano.

Le performance dei mercati obbligazionari da inizio anno rimangono negative, con il dato rappresentativo del mercato governativo Euro e USA in perdita (-11,3% e -8,9%, rispettivamente).

Il dollaro USA si è apprezzato questo mese sulla maggior parte delle altre valute del G10, in particolare sul dollaro neozelandese. Le uniche valute del G10 che non hanno perso terreno nei confronti del biglietto verde sono state il franco svizzero e lo yen giapponese. Tutte le valute emergenti si sono svalutate nei confronti del dollaro USA, con la sola eccezione della lira turca e del forint ungherese.

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.

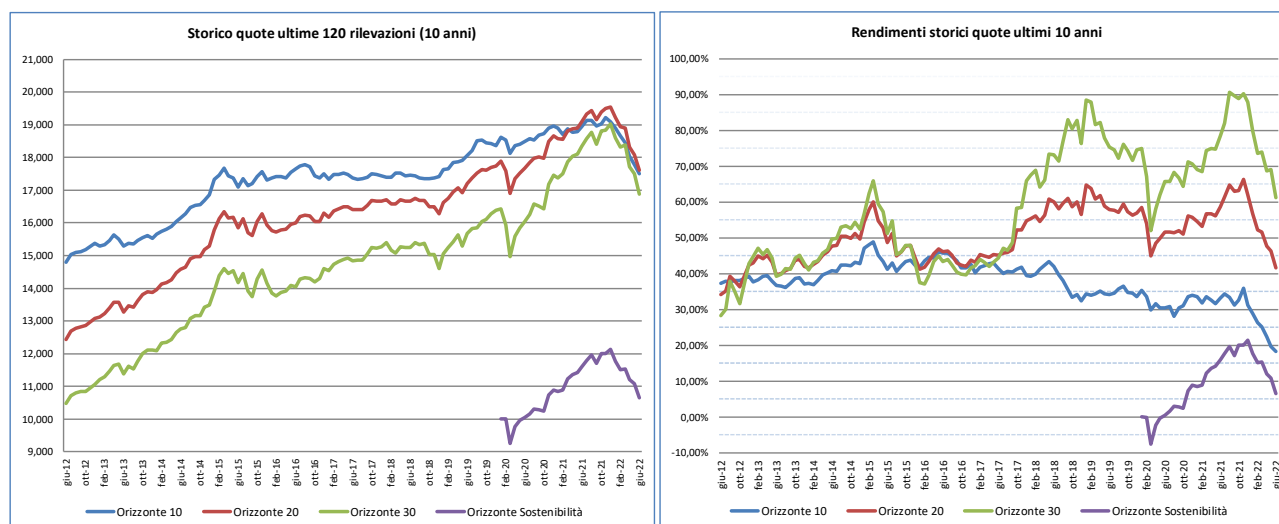
Linea investimento	Valore quota (*) al 30/06/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,497	-8,397%	-7,580%	-3,074%	0,702%
Orizzonte 20	17,605	-9,963%	-7,818%	2,325%	7,361%
Orizzonte 30	16,880	-11,321%	-7,966%	7,694%	13,770%
Or. Sostenibilità (***)	10,660	-12,177%	-8,040%	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 6,60% - medio annuo semplice pari al 2,64% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 61,16% - medio annuo semplice pari al 6,12%;
- Orizzonte 20 è pari al 41,64% - medio annuo semplice pari al 4,16%;
- Orizzonte 10 è pari al 18,28% - medio annuo semplice pari al 1,83%.

(*) 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 <i>benchmark</i>)
Orizzonte 10	+ 0,03%	+ 1,12%
Orizzonte 20	+ 0,30%	+ 2,05%
Orizzonte 30	+ 0,24%	+ 2,78%
Or. Sostenibilità *	- 0,13%	- 1,29%

* 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 30/06/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,636	0,663%	1,286%	4,254%

(*) 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

