



A tutti gli Iscritti

Parma, 22 febbraio 2022

Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 Gennaio 2022

Commento

Il primo mese dell'anno non è stato foriero di buone notizie.

L'indice dei prezzi al consumo negli USA è cresciuto in gennaio del 7,5%, il più forte incremento annuale degli ultimi 40 anni. Il dato ha alimentato il timore che il primo rialzo dei tassi da parte della FED, previsto per il mese di febbraio, possa essere del doppio rispetto a quello previsto (0,50% invece dello 0,25%).

Di segno opposto, invece, le indicazioni arrivate dalla Banca Centrale Europea. La Presidente Lagarde ha attenuato l'atteggiamento restrittivo precedente, chiarendo che il fenomeno inflattivo in area Euro non può essere paragonato a quello degli Stati Uniti o dell'Inghilterra. e che qualunque cambiamento della politica monetaria sarà graduale.

Intanto, le tensioni tra paesi NATO e Russia, non solo non accennano a diminuire, ma hanno raggiunto il livello più alto dall'inizio della crisi: le autorità americane hanno lanciato l'allarme per l'imminente invasione dell'Ucraina da parte della Russia, preoccupando ulteriormente gli investitori.

Indicazioni positive, invece, continuano ad arrivare dai risultati aziendali. In questo contesto, gli investitori hanno mostrato grande nervosismo e i principali listini azionari sono stati molto volatili.

Il Dollaro statunitense, sostenuto dalla svolta in senso restrittivo della politica monetaria americana, si è decisamente apprezzato rispetto alle principali valute (+2% a 1,115 Euro/USD). Ancora forte il prezzo del petrolio, con Brent a 90\$ al barile (+15.75% da inizio anno) mentre l'oro nel mese si è deprezzato del 2,0%.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

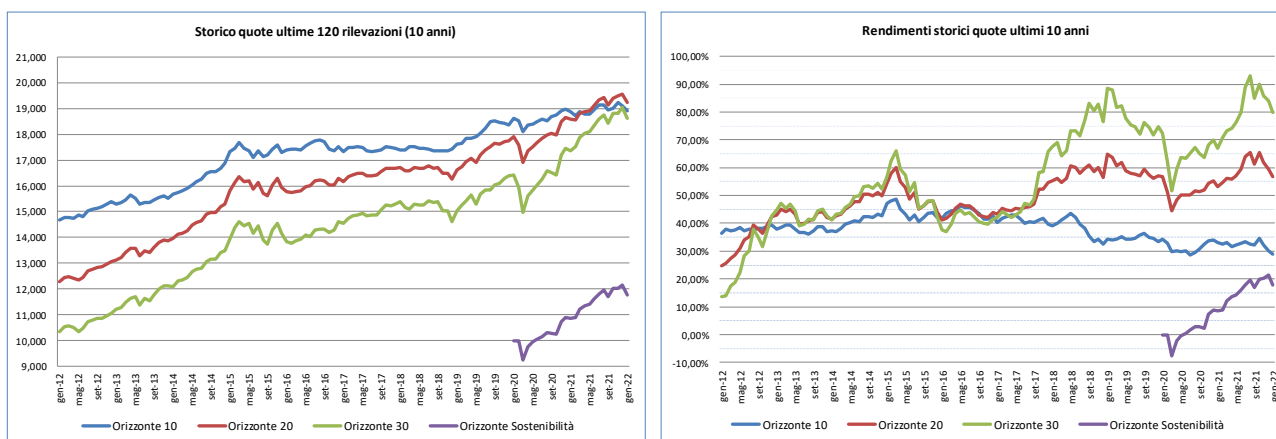
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 31/01/22	Rendimento			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,900	-1,052%	-0,053%	7,246%	9,097%
Orizzonte 20	19,219	-1,708%	3,445%	15,659%	18,819%
Orizzonte 30	18,608	-2,243%	7,096%	23,674%	28,066%
Or. Sostenibilità *	11,772	-3,015%	8,548%	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 10 è pari al 28,84% - medio annuo semplice pari al 2,88%;
- Orizzonte 20 è pari al 56,63% - medio annuo semplice pari al 5,66%;
- Orizzonte 30 è pari al 79,84% - medio annuo semplice pari al 7,98%;
- Orizzonte Sostenibilità è pari al 17,72% - medio annuo semplice pari al 8,51% (*)

(*) 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	-1,26%	-1,38%	0,12%	3,63%	2,31%	+ 1,32%
Orizzonte 20	-2,05%	-2,24%	0,19%	10,25%	8,14%	+ 2,11%
Orizzonte 30	-2,69%	-2,94%	0,25%	17,00%	13,90%	+ 3,10%
Or. Sostenibilità *	-3,70%	-3,14%	-0,56%	21,89%	23,88%	- 1,99%

* 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 risulta essere superiore a quella "teorica" del benchmark.

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 31/01/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,578	0,114%	1,283%	4,155%

(*) 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

