



A tutti gli Iscritti

Parma, 28 Aprile 2022

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

## Commento

La guerra, la pandemia e l'inflazione sembrano in grado di rigenerarsi ogni volta che pensiamo si sia raggiunta una soluzione per una loro eliminazione. Il conflitto in Ucraina prosegue cruento e anche la pandemia registra una ripresa dei contagi in Cina: le autorità cinesi hanno imposto una rigida quarantena nel distretto di Shanghai. Nel frattempo, l'inflazione preliminare di marzo in Area Euro è salita fino al 7,5%.

Un ulteriore elemento di attenzione è rappresentato dall'«inversione» della curva dei tassi USA, segnale che generalmente anticipa una possibile recessione nel medio periodo. Le borse americane, nonostante ciò, archiviano un marzo con buoni risultati grazie ai dati economici piuttosto robusti: infatti l'indice S&P 500 chiude il mese con un +3,58% mentre il Nasdaq progredisce del 4,22%.

Nonostante le tante incertezze, anche i mercati azionari europei hanno tentato un rimbalzo nel finale del mese, riuscendo a riportare performance moderatamente positive (Londra +0,70%), mentre la peggiore resta Milano, che pur recuperando, segna -1,55%.

La guerra in Ucraina ha continuato a contribuire all'instabilità sui mercati, ma sono i temi dell'inflazione e degli interventi sui tassi delle autorità monetarie che hanno definito livelli di significativa volatilità soprattutto sui mercati obbligazionari. La decisione della Fed di incrementare di 25 bps il proprio tasso di rifinanziamento non ha invertito il trend di crescita dei tassi di rendimento in quanto i mercati si aspettano interventi al rialzo più aggressivi nel corso dell'anno. Una lieve diminuzione è stata invece registrata sulle curve dell'Eurozona per la posizione meno "decisa" della BCE a causa dello spettro di eventuali dinamiche recessive.

I portafogli obbligazionari registrano ulteriori perdite: il comparto governativo Euro perde da inizio anno un -5,1%, quello USA un -5,2%, i titoli italiani si fermano a -4,3%.

I prezzi sui mercati delle *commodities* spingono il tasso di inflazione globale sempre più su riportando gli operatori finanziari ad un scenario non visto da almeno 40 anni.

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

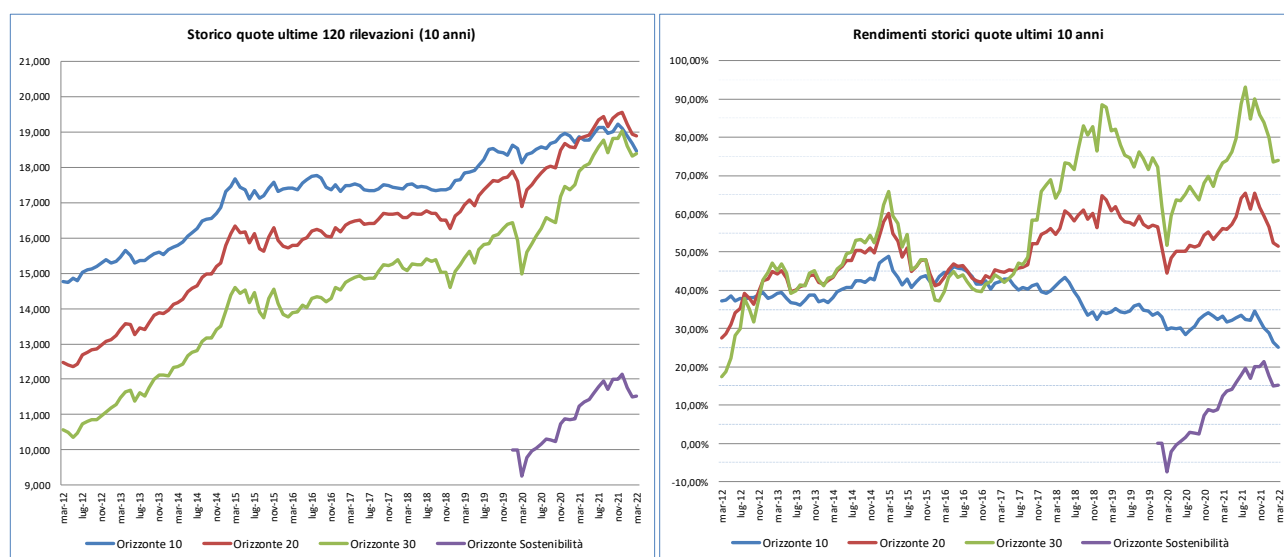
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 31/03/22	Rendimento			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	18,458	-3,366%	-2,189%	3,424%	5,601%
Orizzonte 20	18,896	-3,360%	0,436%	11,494%	15,016%
Orizzonte 30	18,392	-3,378%	2,869%	19,235%	24,077%
Or. Sostenibilità *	11,530	-5,009%	2,708%	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 15,30% - medio annuo semplice pari al 6,80% (\*);
- Orizzonte 30 è pari al 73,95% - medio annuo semplice pari al 7,40%;
- Orizzonte 20 è pari al 51,58% - medio annuo semplice pari al 5,16%;
- Orizzonte 10 è pari al 25,07% - medio annuo semplice pari al 2,51%.

(\*) 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	-3,81%	-4,24%	0,43%	0,95%	-0,65%	+ 1,60%
Orizzonte 20	-3,83%	-4,49%	0,65%	8,24%	5,65%	+ 2,59%
Orizzonte 30	-3,89%	-4,53%	0,64%	15,56%	12,04%	+ 3,52%
Or. Sostenibilità *	-6,00%	-4,44%	-1,55%	18,98%	22,21%	-3,23%

\* 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 31/03/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,599	0,312%	1,271%	4,075%

(\*) 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

