



A tutti gli Iscritti

Parma, 30 giugno 2022

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

Commento

Nel mese di maggio si sono sovrapposte le preoccupazioni legate all'inflazione, alla guerra in Ucraina, all'effetto delle sanzioni nei confronti della Russia sui paesi europei, al rallentamento dell'economia cinese causato dal lungo *lockdown* e al comportamento delle banche centrali. La crescita dei prezzi è al centro di una tematica di rischio che, combinandosi con le prospettive di rialzo dei tassi di interesse, si sostanzia nell'aumento dei livelli di volatilità osservata dai mercati.

Una «boccata di ossigeno» si è, tuttavia, registrata sui **mercati azionari** USA che, nonostante i timori persistenti legati all'inflazione e alla stretta monetaria della FED, recuperano qualcosa dopo le pesanti perdite di marzo e aprile. In generale, un buon sostegno è venuto dai dati economici USA che suggeriscono ancora una certa robustezza, grazie ai risultati trimestrali positivi, alla ripresa dei consumi e alla percezione che l'inflazione abbia raggiunto il picco, anche se rimane su livelli elevati. Ne consegue che le principali borse USA hanno subito un discreto rimbalzo nella seconda metà del mese: +2,69% per l'indice S&P 500 e +2,34% per il Nasdaq.

Migliora anche il trend in area asiatica, dove la stabilizzazione dei contagi ha portato le autorità a rimuovere i *lockdown*, determinando un buon recupero dei listini cinesi.

Anche l'Eurozona tenta un buon recupero nella seconda metà del mese, con progressi generalmente vicini al 2%, ma con un occhio sempre all'inflazione, ai segnali delle banche centrali sulle prossime mosse restrittive e alla guerra in Ucraina. L'inflazione nell'Eurozona ha fatto registrare un incremento dell'8,1% ad aprile, ancora in accelerazione ed al di sopra delle stime. Un chiaro segnale che l'economia dell'Eurozona sia in rallentamento, è stato fornito dai dati sulle vendite al dettaglio del mese di aprile -1,3% che hanno registrato un dato negativo per la prima volta dall'inizio dell'anno.

Il mese di maggio ha messo a fuoco come i **mercati obbligazionari** continuino a seguire le notizie caotiche sulla crescita economica e sulle intenzioni delle banche centrali. I livelli di volatilità rimangono sostenuti sottolineando, ancora una volta, l'elevato grado di incertezza circa l'effettivo impatto delle politiche monetarie, dell'aggravarsi della crisi alimentare, la crescita dei prezzi sul petrolio e del tasso di inflazione.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

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

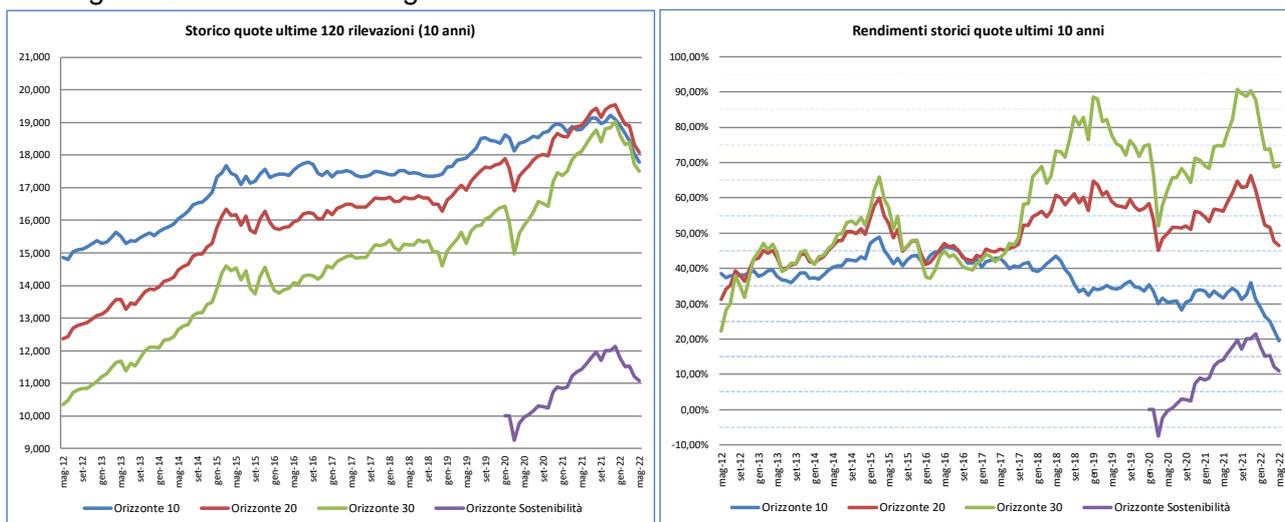
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/05/22	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	17,783	-6,898%	-5,327%	-0,696%	1,765%
Orizzonte 20	18,092	-7,472%	-4,300%	6,946%	9,642%
Orizzonte 30	17,513	-7,995%	-3,264%	14,465%	17,357%
Or. Sostenibilità (***)	11,089	-8,644%	-2,892%	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 10,89% - medio annuo semplice pari al 4,51% (*);
- Orizzonte 30 è pari al 69,11% - medio annuo semplice pari al 6,91%;
- Orizzonte 20 è pari al 46,40% - medio annuo semplice pari al 4,64%;
- Orizzonte 10 è pari al 19,58% - medio annuo semplice pari al 1,96%.

(*) 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	+ 0,01%	+ 1,12%
Orizzonte 20	+ 0,35%	+ 2,17%
Orizzonte 30	+ 0,31%	+ 2,97%
Or. Sostenibilità *	- 0,38%	- 1,66%

* 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 31/05/22	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/21	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,624	0,549%	1,345%	4,157%

(*) 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

