



A tutti gli Iscritti

Parma, 10 Febbraio 2022

**Oggetto: Informativa sui valori delle quote e sui valori delle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2021**

## Commento

La variante Omicron continua a diffondersi in tutto il mondo, mentre non si è ancora fatta luce sulla sua pericolosità e sull'efficacia dei vaccini disponibili. Nonostante le incertezze legate ai contagi, **l'attività economica globale continua a crescere a buon ritmo.**

La Banca Centrale Europea, preoccupata degli effetti che la variante potrebbe avere sull'economia, ridurrà leggermente gli acquisti di titoli obbligazionari, senza arrivare ad azzerarli e non intenderebbe alzare i tassi nel 2022, inflazione permettendo.

Inflazione che continua a dare segnali di vigore: in novembre l'indice dei prezzi al consumo è salito in Inghilterra del 5,1%, con il ritmo di crescita più alto degli ultimi dieci anni, che ha convinto la Banca d'Inghilterra ad aumentare i tassi di riferimento dallo 0,10% allo 0,25%.

La Federal Reserve ha, invece, scelto di accelerare la riduzione degli acquisti di titoli obbligazionari e ipotizza tre rialzi dei tassi di interesse nel corso del 2022: non sottovaluta il rischio che l'inflazione sia più persistente del previsto, ma al contempo la ripresa economica in USA sembra in grado di sopportare un certo inasprimento della politica monetaria.

Nel frattempo, **non cessano le tensioni geopolitiche:** la Russia ha portato truppe a ridosso del confine orientale ucraino. Notevoli sono le preoccupazioni di una soluzione non diplomatica della questione, con future ricadute di forte nervosismo e volatilità sui mercati che si trascineranno anche per l'anno nuovo.

Nel 2022 l'economia globale decelererà rispetto al 2021, le pressioni inflazionistiche andranno nel tempo a stabilizzarsi, ma non scompariranno in tempi brevi, per cui le Banche Centrali continueranno a ridurre gli stimoli monetari, ma con percorsi differenti. Nel frattempo, il Covid diventerà una malattia endemica mentre le tensioni geopolitiche continueranno ad aleggiare sullo sfondo. Sicuramente è uno scenario complesso. Come ogni nuovo anno che si affaccia, **il 2022 troverà il modo di stupire gli investitori, ma speriamo in senso positivo.**

L'operatività sui mercati effettuata dai gestori delle linee finanziarie ha consentito, anche nell'ultimo mese dell'anno, di mantenere valori di *performance* superiori ai rispettivi benchmark di portafoglio.

## Linee Finanziarie

### Valore quota e rendimenti storici

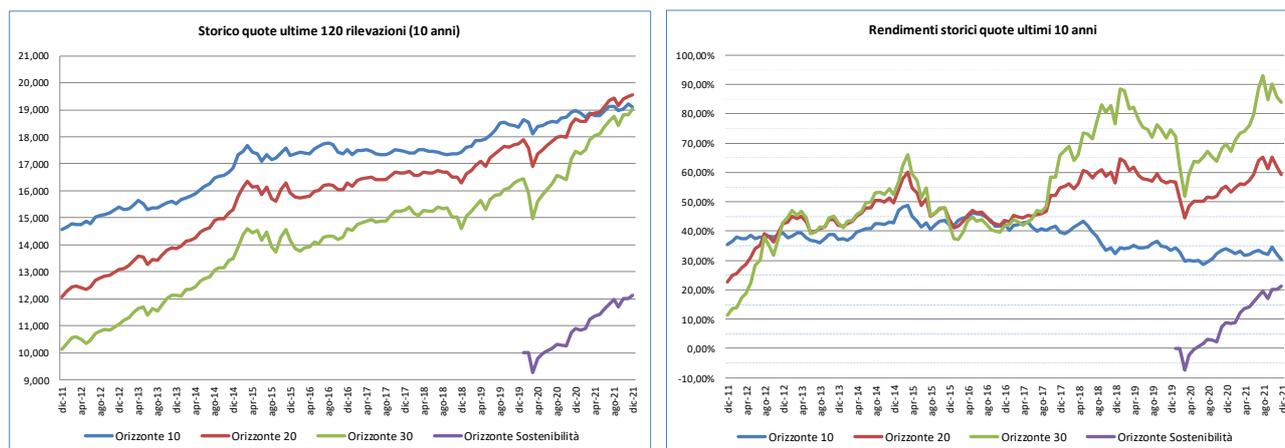
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Linea investimento	Valore quota al 31/12/21	Rendimento			
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizzonte 10	19,101	0,744%	0,744%	9,625%	9,086%
Orizzonte 20	19,553	4,746%	4,746%	20,141%	19,994%
Orizzonte 30	19,035	9,058%	9,058%	30,332%	30,341%
Or. Sostenibilità *	12,138	11,491%	11,491%	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 21,38% - medio annuo semplice pari al 10,69% (\*);
- Orizzonte 30 è pari al 87,83% - medio annuo semplice pari al 8,78%;
- Orizzonte 20 è pari al 62,12% - medio annuo semplice pari al 6,21%;
- Orizzonte 10 è pari al 31,25% - medio annuo semplice pari al 3,13%.

(\*) 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	1,16%	0,71%	0,45%	4,94%	3,74%	+ 1,20%
Orizzonte 20	6,16%	5,26%	0,90%	12,55%	10,61%	+ 1,94%
Orizzonte 30	11,55%	10,33%	1,22%	20,22%	17,35%	+ 2,87%
Or. Sostenibilità *	17,77%	14,12%	0,65%	26,58%	27,90%	-1,32%

\* 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 31/12/21	Rendimenti (*)		
		dal 31/12/20	a 1 anno	a 3 anni
Orizzonte Capitale Garantito	10,566	1,255%	1,255%	4,058%

(\*) 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

