

Fondo Pensione Agrifondo

Funzione Finanza

CDA 04/05/2022

GIAMPAOLO CRENCA

Situazione ed andamento dei mercati

Attualmente, al centro del dibattito politico vi è il tema riguardante l'embargo del petrolio russo da parte dell'UE, snodo fondamentale per la dinamica economica dei prossimi mesi.

La BCE continua ad assumere una posizione attendista nei confronti dell'elevata inflazione che ha caratterizzato gli ultimi mesi, pur confermando, attraverso le parole della presidente Lagarde, che è molto probabile un rialzo dei tassi nel corso del 2022. Di contro, il 20 aprile la FED ha annunciato un nuovo rialzo dei tassi, previsto a maggio, particolarmente aggressivo: 50 p.b, superiore alle aspettative del mercato.

I mercati finanziari risentono del contesto di estrema incertezza, reagendo male alle dichiarazioni delle autorità monetarie e presentandosi particolarmente deboli nell'ultimo periodo.

Nel comparto obbligazionario si segnala l'inversione della struttura per scadenza dei tassi statunitense, con il rendimento del titolo a 5 anni (3%) che ha superato quello del titolo a 30 anni, rivelando le preoccupazioni del mercato per la futura crescita economica.

Da alcuni giorni, poi, si assiste al progressivo allargamento dello spread BTP-Bund a 10 anni, che supera il massimo annuale registrato finora a febbraio e arriva al livello più alto registrato da giugno 2020 a oggi.

Nel comparto equity, periodo negativo per le principali borse mondiali. Nell'ultima settimana, proseguendo sul trend del mese, chiudono infatti a -3,21% il FTSE Mib, -2,10% il FTSE 100 di Londra, -2,54% il DAX di Francoforte, -1,31% per il CAC40. Non migliora la situazione per i mercati extra-europei, con -8,29% fatto registrare dal Nasdaq, -4,79% dall Dow Jones e -2,22% dal Nikkei.

Comparto Garantito – UnipolSai

Performance 2022

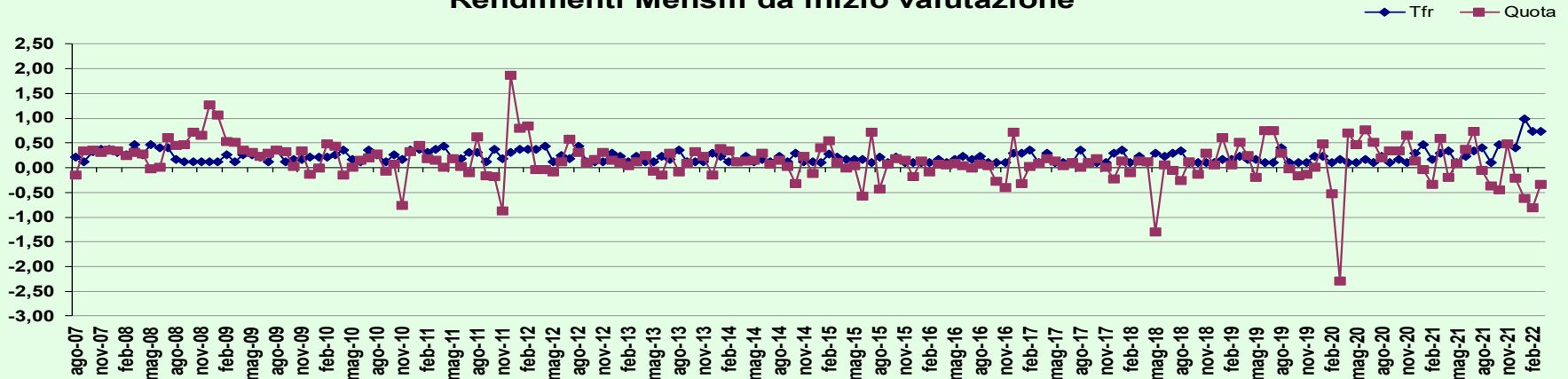
| | CONSUNTIVO GESTORE | | VALORE QUOTA | VAR.% QUOTA | Var % Benchmark netto |
|------------------|--------------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------|
| | Benchmark | Portafoglio | | | |
| TOTALE 2021 | 0,67% | 1,00% | | 0,60% | 0,57% |
| gen-22 | -0,60% | -0,77% | 12,793 | -0,62% | -0,51% |
| feb-22 | -0,73% | -0,97% | 12,688 | -0,82% | -0,62% |
| mar-22 | -0,83% | -0,40% | 12,644 | -0,34% | -0,70% |
| I trimestre 2022 | -2,15% | -2,13% | | -1,77% | -1,83% |
| TOTALE 2022 | -2,15% | -2,13% | | -1,77% | -1,83% |

Al 31 marzo 2022 il rendimento del portafoglio da inizio anno è risultato pari a -2,13%, contro -2,15% fatto registrare dal *benchmark* di riferimento.

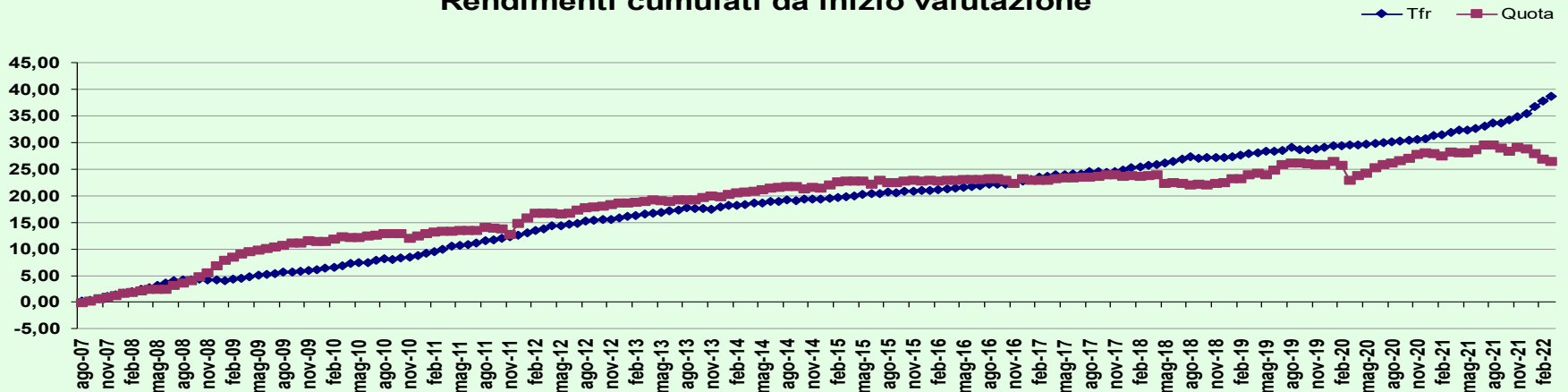
L'attivo netto destinato alle prestazioni è risultato pari a 90.651.336,63 euro.

Rendimenti TFR e Quota

Rendimenti Mensili da inizio valutazione



Rendimenti cumulati da inizio valutazione

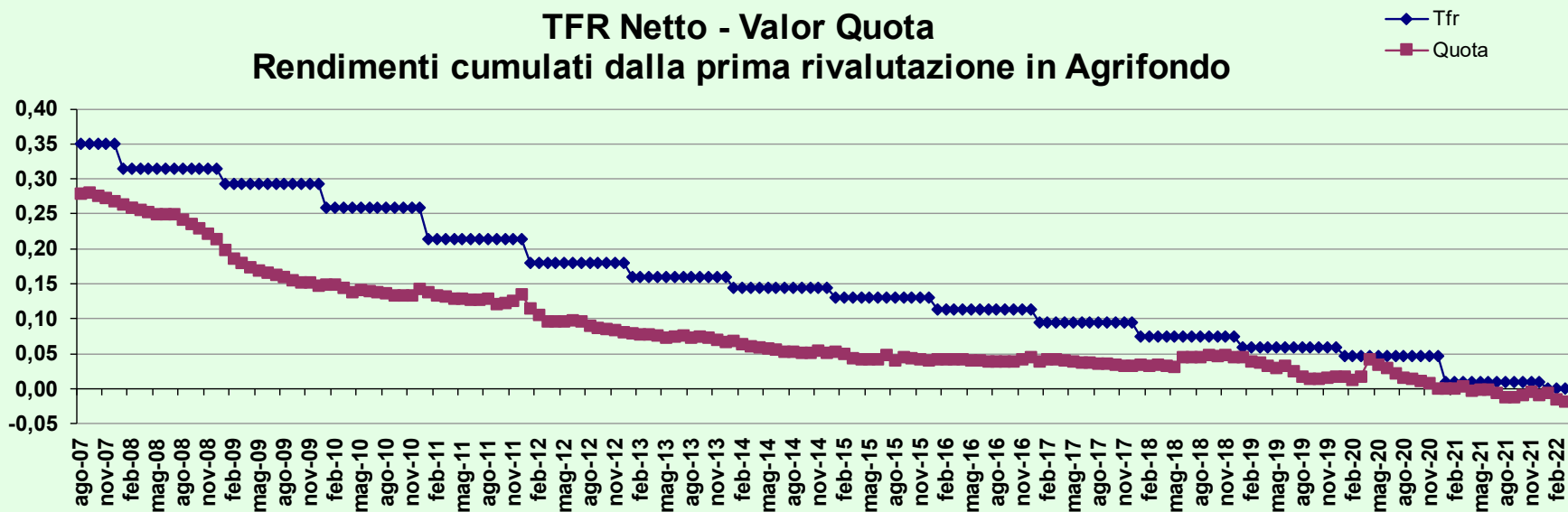


La variazione della quota da inizio valutazione al 31 marzo 2022 risulta pari a **+26,44%**. Il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a **+38,71%**.

Da inizio anno al 31 marzo 2022 la variazione della quota risulta pari a **-1,77%**. Il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a **+2,48%**

Il rendimento medio annuo composto per la quota nel periodo 30/07/2007 – 31/03/2022 risulta pari a **+1,69%** e pari a **+2,15%** per la rivalutazione del TFR netto.

Confronto rendimenti cumulati dalla data di prima rivalutazione in Agrifondo al 31 marzo 2022– Quota – TFR



Si può notare come la variazione del valore della quota cumulata fino ad agosto 2020 segua un andamento inferiore rispetto alla corrispondente rivalutazione che si sarebbe avuta lasciando il TFR in azienda.

NB: Ai fini della rivalutazione del TFR, il “contributo trattenuto” inizia ad essere rivalutato a partire dall’anno successivo a quello di “trattenuta”.

Comparto Bilanciato – UnipolSai

Performance 2022

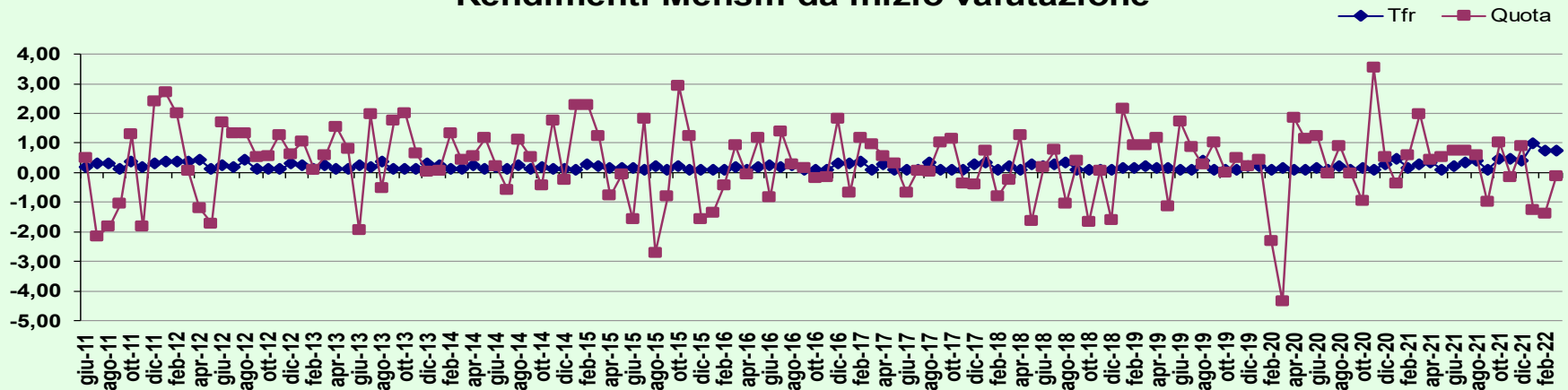
| | CONSUNTIVO GESTORE | | VALORE QUOTA | VAR.% QUOTA | Var % Benchmark netto |
|-------------------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|
| | Benchmark | Portafoglio | | | |
| TOTALE 2021 | 7,01% | 8,05% | | 6,07% | 5,93% |
| gen-22 | -1,60% | -1,53% | 14,9995 | -1,28% | -1,36% |
| feb-22 | -2,13% | -1,81% | 14,7920 | -1,38% | -1,81% |
| mar-22 | -0,62% | -0,08% | 14,7718 | -0,14% | -0,53% |
| I trimestre 2022 | -4,30% | -3,39% | | -2,78% | -3,65% |
| TOTALE 2022 | -4,30% | -3,39% | | -2,78% | -3,65% |

Al 31 marzo 2022 il rendimento del portafoglio da inizio anno è risultato pari a -3,39%, contro -4,30% fatto registrare dal *benchmark* di riferimento.

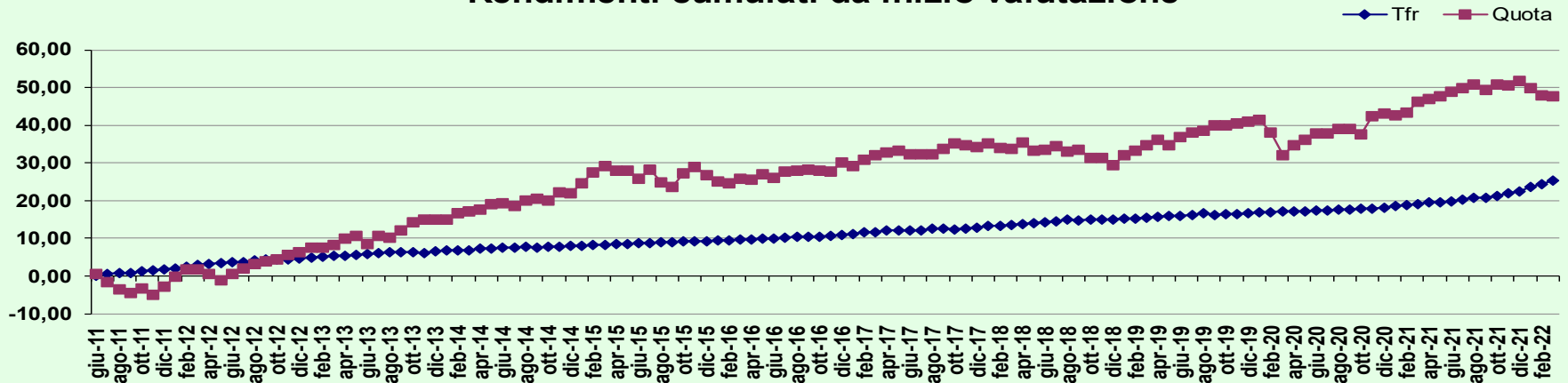
L'attivo netto destinato alle prestazioni è risultato pari 14.611.146,33 euro.

Rendimenti TFR e Quota

Rendimenti Mensili da inizio valutazione



Rendimenti cumulati da inizio valutazione

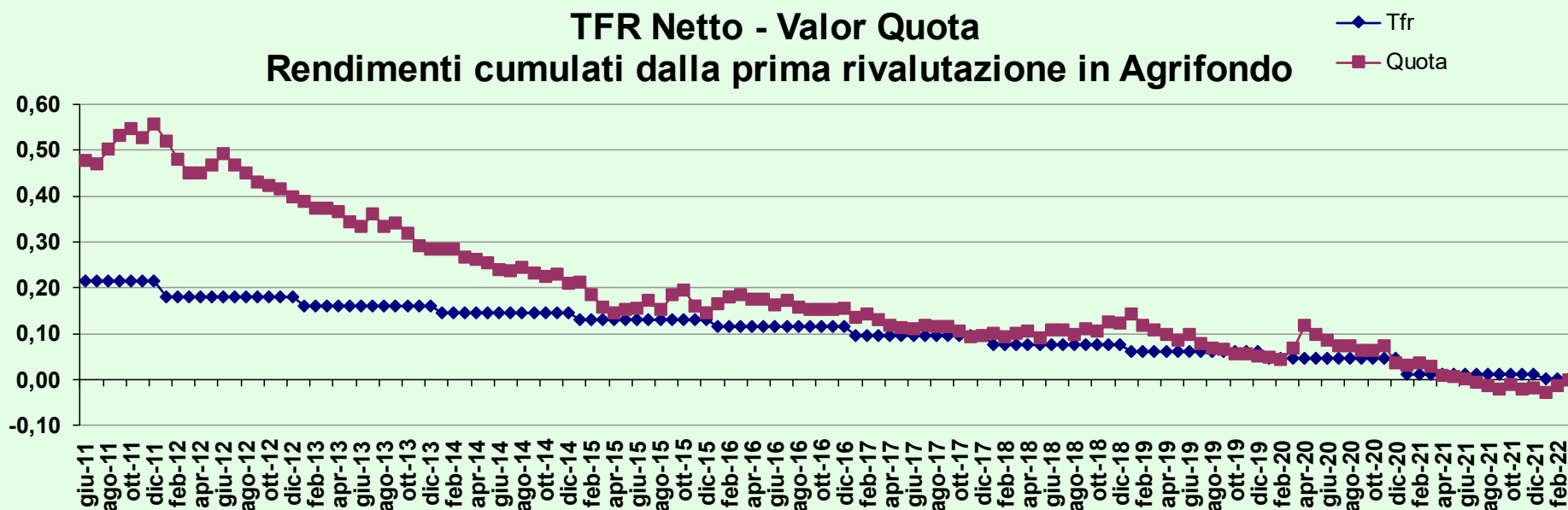


La variazione della quota da inizio valutazione al 31 marzo 2022 risulta pari a **+47,72%**. Il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a **+25,44%**.

Da inizio anno al 31 marzo 2022 la variazione della quota è pari a **-2,78%**. Il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a **+2,48%**.

Il rendimento medio annuo composto per la quota nel periodo 31/05/2011 – 31/03/2022 risulta pari a **+3,81%** e pari a **+1,98%** per la rivalutazione del TFR netto.

Confronto rendimenti cumulati dalla data di prima rivalutazione in Agrifondo al 31 marzo 2022 – Quota – TFR



Si può notare come la variazione del valore della quota cumulata segua da inizio 2015 un andamento tendenzialmente in linea rispetto alla corrispondente rivalutazione che si sarebbe avuta lasciando il TFR in azienda.

NB: Ai fini della rivalutazione del TFR, il “contributo trattenuto” inizia ad essere rivalutato a partire dall’anno successivo a quello di “trattenuta”.