



A tutti gli Aderenti

Parma, 7 aprile 2026

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 27 febbraio 2026

Commento

Il mese di febbraio 2026 è stato caratterizzato da un'elevata volatilità nei mercati globali, influenzata da tensioni geopolitiche, dinamiche valutarie inattese e la nomina di una nuova guida alla Federal Reserve. Dopo un avvio d'anno positivo, a febbraio i mercati hanno affrontato una rotazione verso la cautela.

Il mercato USA ha mostrato segnali di sottoperformance a causa delle tensioni commerciali e dei dazi innescati dall'amministrazione americana. L'indice S&P 500 ha registrato una flessione mensile di circa il 3,30%, allontanandosi dai massimi storici raggiunti a gennaio 2026.

L'entrata in vigore di nuovi dazi commerciali (fissati al 10% invece del temuto 15%) ha comunque pesato sul *sentiment*, alimentando timori di ritorsioni globali. Le "*Big Tech*" hanno sofferto una correzione, in particolare nei settori software e piattaforme, a causa di una rivalutazione dei modelli di business legati all'AI.

I mercati emergenti hanno beneficiato di un dollaro più debole nella prima parte del mese, mentre l'Europa ha mostrato resilienza grazie a dati macroeconomici migliori delle attese. Le borse europee hanno chiuso il mese in territorio positivo (l'indice EuroStoxx 50 +2,18%), sostenute da fondamentali macroeconomici in miglioramento e da valutazioni più attraenti rispetto agli USA. I comparti Energia, Servizi di Comunicazione e Real Estate sono stati i migliori *performer* dell'area Euro. Il settore bancario europeo ha continuato a mostrare forza, con rendimenti significativi guidati da un contesto di tassi ancora favorevole alla redditività degli istituti. In Europa, l'inflazione persistente ha suggerito una Banca Centrale Europea più prudente nel ridurre i tassi rispetto a quanto inizialmente previsto. L'instabilità politica e fiscale in Giappone ha portato a un aumento dei rendimenti a lungo termine, influenzando le curve dei rendimenti globali.

Verso fine mese, l'oro ha subito una correzione pur rimanendo un *asset* chiave per la diversificazione. Il dollaro USA ha mostrato un andamento volatile, alternando una debolezza iniziale dovuta alle incertezze sui dazi a un parziale recupero nella seconda metà del mese grazie ai dati economici solidi (euro/usd tra 1,18-1,15).

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

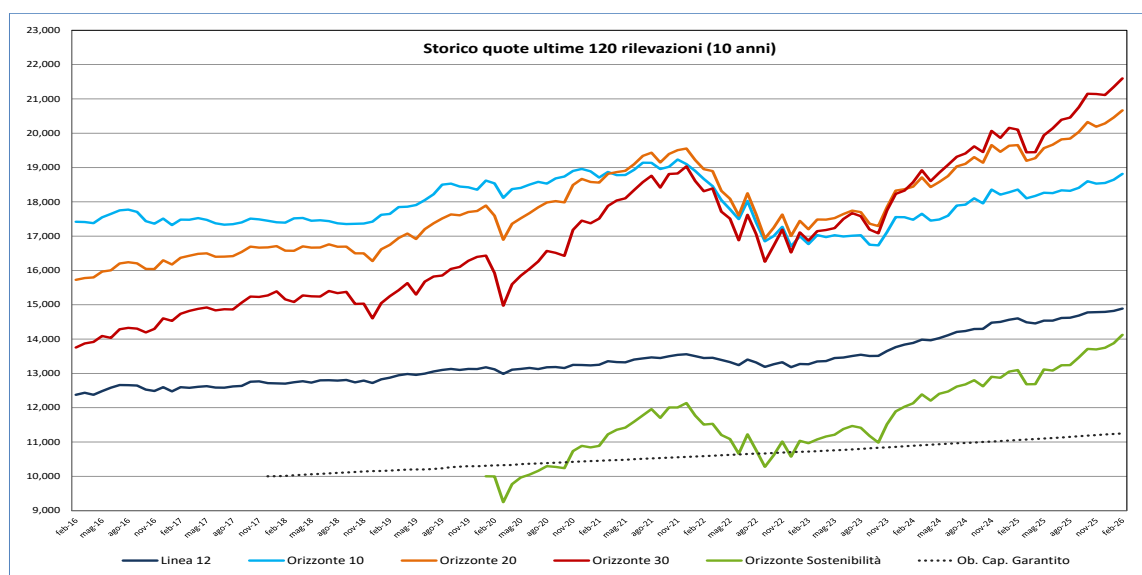
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 27/02/26	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/25	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,887	0,646%	1,949%	12,204%	12,341%
Orizzonte 10	18,814	1,418%	2,497%	12,192%	0,560%
Orizzonte 20	20,668	1,887%	5,161%	20,161%	11,363%
Orizzonte 30	21,596	2,281%	7,419%	28,036%	23,328%
Or. Sostenibilità	14,123	2,744%	7,828%	28,795%	29,703%

(*) 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

Il grafico storico sotto riportato è riferito agli ultimi dieci anni ed evidenzia l'andamento delle quote. La dinamica delle linee di investimento è soggetta 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 come il rendimento passato non sia garanzia di rendimenti uguali o simili nel futuro.



Il rendimento, con riferimento alle ultime 120 rilevazioni mensili (10 anni), della linea:

- L.12 monetaria è pari al 20,27% - medio annuo semplice al 2,03% - composto al 1,86%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 8,00% - medio annuo semplice al 0,80% - composto al 0,77%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 31,41% - medio annuo semplice al 3,14% - composto al 2,77%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 57,00% - medio annuo semplice al 5,70% - composto al 4,61%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 41,23% - medio annuo semplice al 6,69%

(*) 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 predefinito. Nella tabella si riportano gli *excess return* sia da inizio anno che dal 1° gennaio 2020, data dalla quale sono attivi i mandati con gli attuali Gestori, rinnovati fino a tutto il 2029.

Linea investimento	Excess return da inizio anno	Excess return dal 1/1/2020
Linea 12 monetaria	+ 0,02%	+ 2,16%
Orizzonte 10 *	+ 0,06%	+ 2,80%
Orizzonte 20 *	+ 0,35%	+ 4,67%
Orizzonte 30 *	+ 0,45%	+ 6,23%
Or. Sostenibilità **	- 0,55%	+ 1,53%

fonte dati: "Report mensile" - BM&C

* dal 01/01/2025 i mandati sono stati riassegnati ed è stato applicato il nuovo benchmark

** linea attiva dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 è stato applicato il nuovo benchmark ESG

Le *performance* delle linee rispetto ai *benchmark* da inizio anno risultano positive, ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità, tutti positivi da inizio gestione del 2020, dove presentano risultati migliori rispetto a quella "teorica" dei rispettivi benchmark.

Linee Assicurative

Valore quota e rendimenti storici

I valori della quota della linea "**Orizzonte Capitale Garantito**" (dal 1° gennaio 2018 gestita da CA Vita) sono riportati nella tabella in cui sono esposti anche i rendimenti semplici riferiti ai differenti orizzonti temporali.

Linea assicurativa	Valore quota al 27/02/26	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/25	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,249	0,267%	1,735%	4,906%	7,615%

(*) determinato 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), 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.



Francesco Maria Caputi
Direttore Generale



Gian Marco Gemma
Presidente

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA