



A tutti gli Aderenti

Parma, 18 aprile 2025

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 28 febbraio 2025

Commento

L'economia degli Stati Uniti continua a rimanere complessivamente solida. Il reddito da lavoro continua a sostenere la spesa dei consumatori, rimane poco probabile un surriscaldamento. Il tasso di risparmio continua a rimanere una chiave fondamentale rispetto alla capacità di tenuta del consumatore. L'economia dell'area euro ha mostrato stagnazione nel quarto trimestre del 2024.

L'amministrazione Trump ha imposto dazi del 10% più bassi del previsto sulla Cina, provocando misure di ritorsione da parte di Pechino. La strategia tariffaria di Trump nei confronti della Cina sarà significativa e condizionerà i mercati finanziari.

La BCE ha ridotto i tassi di 25 punti base, portando il tasso di deposito al 2,75%.

Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, è stata registrata una performance positiva di circa 0,5%. I risultati della "reporting season" USA del IV trimestre sono stati decisamente buoni: gli utili delle società statunitensi sono saliti del 12% su base annua, ben al di sopra del 7% delle stime di inizio stagione, segnando la maggiore crescita da fine 2021. I risultati riflettono una continua ripresa dell'economia, a cui si è aggiunta la maggiore domanda volta ad anticipare l'introduzione delle tariffe.

Il mercato azionario europeo ha registrato una performance positiva di circa 5%, continuando il movimento del mese di gennaio. Migliore delle attese anche la stagione degli utili in Europa. Le maggiori sorprese al rialzo hanno riguardato il fatturato, che ha beneficiato di una forte spinta dal cambio. Sorprese positive sono arrivate anche dagli utili dei finanziari e dei farmaceutici. Restano invece in compressione i margini di profitto nei settori ciclici, che risentono della crescita debole.

Tassi governativi in moderata discesa nell'ultimo mese, più negli USA che in Eurozona. Spread in leggero calo per la periferia dell'Eurozona (Italia a 100 punti base) e per le obbligazioni Investment Grade e High Yield, soprattutto in Eurozona.

Dollaro USA in indebolimento a sfiorare 1,05 contro euro.

L'attenzione dei mercati, tuttavia, si è concentrata sull'avvio del mandato di Trump: a dispetto dei toni verbalmente aggressivi, le misure con maggiore impatto economico sono state solo annunciate e sempre nell'ottica di forzare una negoziazione con i diversi Paesi.

Linee Finanziarie

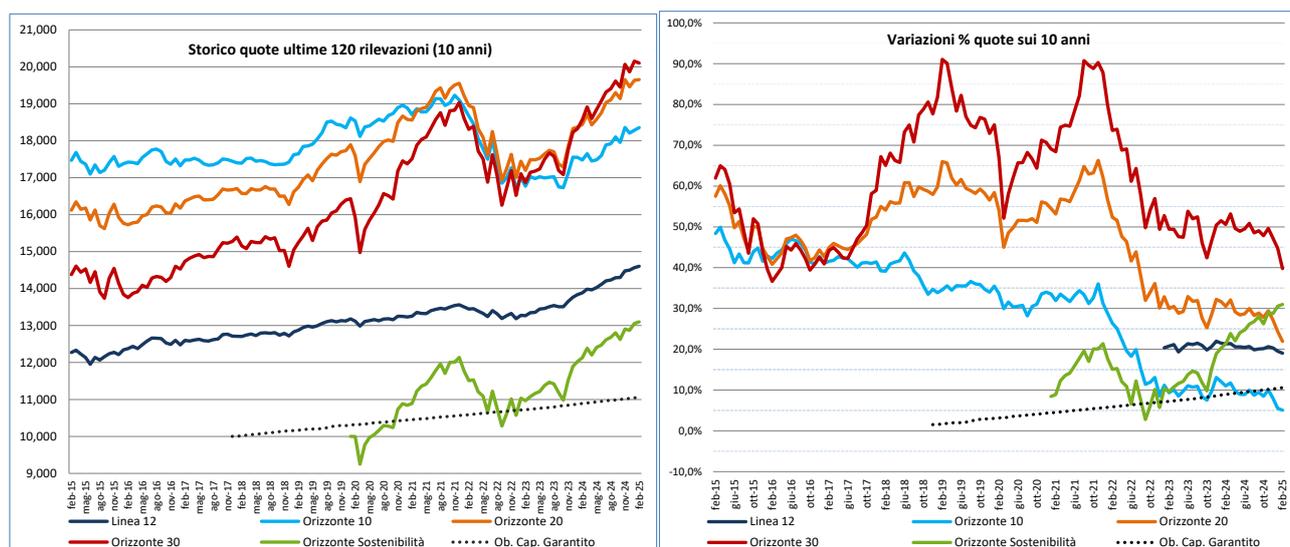
Valore quota e rendimenti storici

Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono espone 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 28/02/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,603	0,714%	5,159%	8,587%	11,310%
Orizzonte 10	18,356	0,803%	5,018%	- 1,669%	- 0,979%
Orizzonte 20	19,654	0,997%	6,571%	3,708%	11,694%
Orizzonte 30	20,104	1,207%	8,260%	9,807%	26,221%
Or. Sostenibilità	13,098	1,749%	7,977%	13,818%	31,034%

(*) 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

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 mensili (10 anni), della linea:

- L.12 monetaria è pari al 19,02% - medio annuo semplice al 1,90% - composto al 1,76%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 5,08% - medio annuo semplice al 0,51% - composto al 0,50%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 21,91% - medio annuo semplice al 2,19% - composto al 2,00%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 39,79% - medio annuo semplice al 3,98% - composto al 3,41%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 30,98% - medio annuo semplice al 7,44%

(*) 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 dal 1 gennaio 2020, data dalla quale sono attivi i mandati sugli attuali Gestori.

Linea investimento	Excess return da inizio anno	Excess return dal 1/1/2020
Linea 12 monetaria	+ 0,09%	+ 1,67%
Orizzonte 10 *	+ 0,10%	+ 2,26%
Orizzonte 20 *	+ 0,04%	+ 3,49%
Orizzonte 30 *	- 0,04%	+ 4,55%
Or. Sostenibilità **	- 0,49%	+ 0,53%

fonte dati: "Report mensile" - BM&C

* dal 01/01/2025 è stato modificato e 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, così pure da inizio gestione del 2020 dove presentano tutti risultati migliori rispetto a quella "teorica" dei rispettivi benchmark, ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità per la quantificazione da inizio anno.

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 28/02/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,057	0,256%	1,521%	4,431%	7,164%

(*) 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.

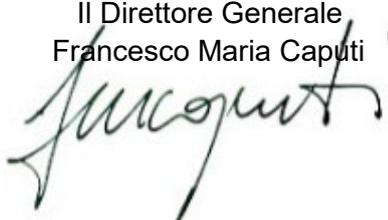
Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

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.

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

Il Direttore Generale
Francesco Maria Caputi



Il Presidente
Gian Marco Gemma

