

Parma, 18 maggio 2026

## **Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 aprile 2026**

### **Commento**

Il mese di aprile è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari globali che hanno recuperato le perdite di marzo, contrapposto ad un andamento contrastato e volatile del comparto obbligazionario, condizionato dalle persistenti pressioni inflazionistiche legate allo shock energetico in Medio Oriente.

I listini azionari mondiali hanno mostrato una notevole resilienza, stabilizzandosi dopo i timori geopolitici legati allo stallo geopolitico tra Stati Uniti e Iran. L'indice S&P 500 ha messo a segno un rally di oltre +10,0%, superando per la prima volta la soglia storica dei 7.000 punti. Il Nasdaq è balzato del +15,3% spinto dalla rinnovata fiducia nel comparto tecnologico e nell'Intelligenza Artificiale. La volatilità (indice VIX) è crollata da 25,3 a 16,9 punti.

I mercati emergenti hanno guidato i guadagni globali con l'indice MSCI EM in rialzo del +14,5%. In Europa la crescita è stata più contenuta e volatile per via della forte dipendenza dalle importazioni energetiche: il FTSE 100 di Londra ha guadagnato il +2% grazie ai titoli energetici e commodity, mentre in Italia Piazza Affari ha chiuso il mese consolidando sopra i 48.000 punti.

Il comparto del reddito fisso ha vissuto un mese decisamente più complesso, frenato dal timore che le banche centrali mantengano i tassi elevati più a lungo a causa del prezzo del petrolio Brent.

Il rendimento del Treasury USA a 10 anni è rimasto stabile ma elevato al 4,37%. In Europa, le aspettative di una BCE pronta a rialzare i tassi per frenare l'inflazione importata hanno spinto il Bund tedesco a 10 anni vicino al 3,1%. Lo spread del BTP italiano rispetto al Bund è tornato ad allargarsi oltre i 75 punti base, risentendo della vulnerabilità strutturale dell'Italia ai costi del gas naturale liquefatto (GNL) e del rischio di rallentamento del PIL nel 2026.

Il mercato del greggio è stato dominato dalle forti tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto tra Stati Uniti/Israele e Iran, con il blocco parziale dello Stretto di Hormuz. Il Brent ha aperto il mese sotto i 95 dollari, per poi impennarsi progressivamente superando i 113 dollari a barile a fine mese, registrando persino picchi intraday a 126 dollari il 28-30 aprile.

Nonostante lo scenario di guerra – contesto storicamente favorevole ai beni rifugio – l'oro non ha replicato il rally del petrolio, continuando la correzione iniziata dopo il picco storico di 5.600 dollari registrato a fine gennaio. Il metallo giallo ha oscillato per tutto il mese in un canale laterale di consolidamento compreso tra i 4.500 e i 4.800 dollari l'oncia, chiudendo le ultime sessioni di aprile attorno all'area dei 4.595 dollari.

## **Linee Finanziarie**

### **Valore quota e rendimenti storici**

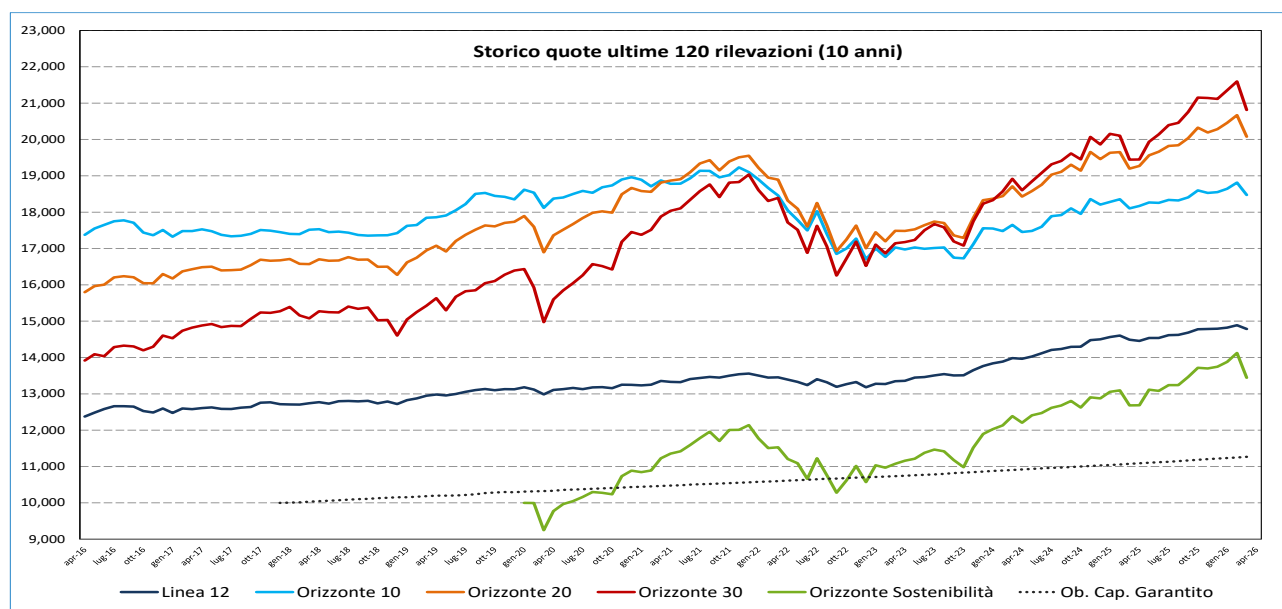
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono espresse anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

| Linea investimento | Valore quota (*)<br>al 30/04/26 | Delta % valore quota (**) |          |          |          |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|
|                    |                                 | dal 31/12/25              | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Linea 12 monetaria | 14,894                          | 0,694%                    | 3,027%   | 11,499%  | 11,737%  |
| Orizzonte 10       | 18,644                          | 0,500%                    | 2,597%   | 9,837%   | - 0,721% |
| Orizzonte 20       | 20,586                          | 1,482%                    | 6,817%   | 17,744%  | 9,105%   |
| Orizzonte 30       | 21,653                          | 2,553%                    | 11,341%  | 26,053%  | 20,044%  |
| Or. Sostenibilità  | 14,019                          | 1,983%                    | 10,498%  | 25,609%  | 23,438%  |

(\*) 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 20,34% - medio annuo semplice al 2,03% - composto al 1,87%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 7,29% - medio annuo semplice al 0,73% - composto al 0,71%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 30,32% - medio annuo semplice al 3,03% - composto al 2,68%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 55,58% - medio annuo semplice al 5,56% - composto al 4,52%;
- L. O. Sostenibilità (\*) è pari al 40,19% - medio annuo semplice al 6,35%

(\*) 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<br>da inizio anno | Excess return<br>dal 1/1/2020 |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Linea 12 monetaria   | - 0,32%                         | + 1,77%                       |
| Orizzonte 10 *       | + 0,04%                         | + 2,42%                       |
| Orizzonte 20 *       | + 0,41%                         | + 4,72%                       |
| Orizzonte 30 *       | + 0,59%                         | + 6,44%                       |
| Or. Sostenibilità ** | - 1,27%                         | + 0,45%                       |

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 12 e di Orizzonte Sostenibilità, tutti positivi gli excess return 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<br>al 30/04/26 | Delta % valore quota (*) |          |          |          |
|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|----------|----------|----------|
|                       |                             | dal 31/12/25             | a 1 anno | a 3 anni | a 5 anni |
| Orizz. Cap. Garantito | 11,281                      | 0,553%                   | 1,731%   | 4,969%   | 7,695%   |

(\*) 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](http://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](http://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