

Parma, 12 novembre 2025

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 30 settembre 2025

Commento

Dopo un'estate piuttosto positiva, i mercati azionari globali hanno vissuto settimane caratterizzate da volatilità e cautela, tra dati macroeconomici altalenanti e incertezze sulle mosse delle banche centrali. Nel complesso, settembre 2025 ha rappresentato comunque un mese di positivo rispetto al fatto che "settembre" è da sempre storicamente il mese più temuto dagli investitori.

In Europa, gli indici hanno mostrato un andamento pari al +1,5% per lo Stoxx Europe 600 e del 3,4% per l'Euro Stoxx 50 (blue chip). Molti analisti vedono nell'Europa un terreno fertile per chi guarda al medio periodo, alcuni grandi gestori internazionali hanno sottolineato che le valutazioni restano interessanti e che i capitali esteri continuano a guardare con favore al Vecchio Continente.

Negli Stati Uniti domina l'incognita della Fed. Da un lato, gli investitori hanno accolto con favore l'idea di possibili tagli ai tassi d'interesse nei prossimi mesi; dall'altro, i dati macroeconomici non sempre convincenti hanno alimentato i dubbi sul ritmo con cui la Federal Reserve agirà, attenta a non riaccendere pressioni inflazionistiche. L'indice S&P 500 chiude il mese con +3,53%, comunque il miglior risultato dal 2010. Le Magnifiche 7 restano il cuore del rally: a settembre solo Meta (-0,52%) e Amazon (-4,12%) hanno chiuso in calo, mentre Tesla (+33%) ha guidato i rialzi. Nessun titolo del gruppo mostra performance negative da inizio anno: Amazon, con un timido +0,08%, resta fanalino di coda, seguita da Apple (+2%). Il Nasdaq mette a segno un +5.6% e anche gli indici mondiali e dei mercati emergenti hanno registrato guadagni robusti, con i mercati emergenti particolarmente forti. Sul fronte obbligazionario, settembre ha visto movimenti contenuti ma significativi. Negli Stati Uniti, l'aumento dell'offerta di Treasury ha spinto leggermente verso l'alto i rendimenti a lungo termine. In Europa e nel Regno Unito, invece, le dinamiche sono state più legate alle aspettative sulle banche centrali con i rendimenti dei Bund tedeschi rimasti intorno a ~2.6–2.7%.

il dollaro USA ha mostrato segni di debolezza in più momenti di settembre, il mercato ha scontato maggiori probabilità di riallocazione verso altre valute alla luce di attese di tagli Fed e preoccupazioni politiche; l'EUR/USD si è mosso in area ~1.16–1.18 durante il mese, mentre lo JPY ha registrato fasi di volatilità ma tendenza a indebolirsi rispetto al dollaro.

Nelle materie prime, il metallo giallo ha riscritto la storia. L'oro (future Comex) ha chiuso settembre a +10,16%, miglior mese di sempre dai dati disponibili (dal 1975), con 35 nuovi massimi storici, di cui 12 solo a settembre.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

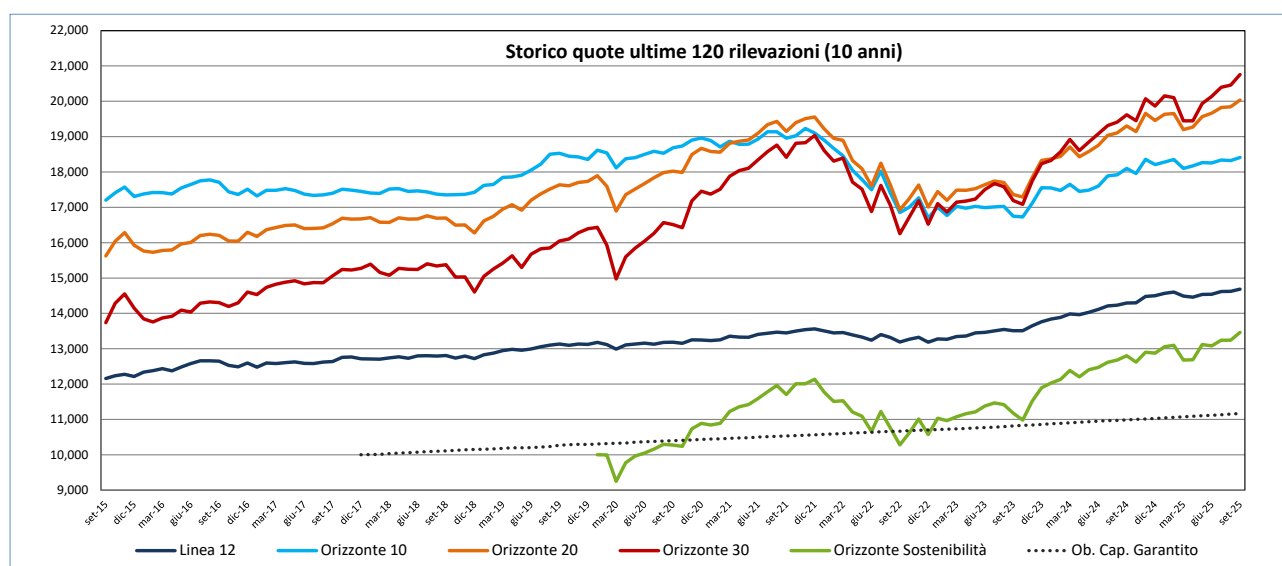
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 30/09/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,686	1,285%	2,738%	11,330%	11,381%
Orizzonte 10	18,408	1,094%	1,689%	9,236%	- 1,475%
Orizzonte 20	20,037	2,966%	3,795%	18,352%	11,180%
Orizzonte 30	20,757	4,493%	5,814%	27,690%	25,695%
Or. Sostenibilità	13,465	4,598%	5,174%	30,981%	31,032%

(*) 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 20,79% - medio annuo semplice al 2,08% - composto al 1,91%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 7,01% - medio annuo semplice al 0,70% - composto al 0,68%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 28,25% - medio annuo semplice al 2,83% - composto al 2,52%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 51,11% - medio annuo semplice al 5,11% - composto al 4,21%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 34,65% - medio annuo semplice al 7,29%

(*) 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 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	+ 0,40%	+ 2,03%
Orizzonte 10 *	+ 0,47%	+ 2,49%
Orizzonte 20 *	+ 0,50%	+ 3,80%
Orizzonte 30 *	+ 0,49%	+ 4,83%
Or. Sostenibilità **	+ 0,95%	+ 2,52%

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 come 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 30/09/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,167	1,251%	1,657%	4,678%	7,396%

(*) 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