



A tutti gli Aderenti

Parma, 31 marzo 2025

## **Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 gennaio 2025**

### **Commento**

I mercati azionari hanno mostrato segni di rotazione all'indomani dell'annuncio di DeepSeek, con l'indice tecnologico Nasdaq che ha sotto performato il resto del mercato statunitense e l'Europa. I rendimenti obbligazionari sono rimasti invariati, mentre l'oro ha toccato nuovi massimi storici.

Come un fulmine a ciel sereno, è arrivata la notizia che una piccola startup cinese ha realizzato un modello di Intelligenza Artificiale le cui prestazioni sono simili o addirittura migliori rispetto a quelli di OpenAI o di Google, a una frazione dei costi. DeepSeek ha dimostrato che anche in questo settore c'è spazio per l'innovazione e per la competizione. Sembra così messo in discussione l'oligopolio dei grandi colossi tecnologici americani.

Nel mese la FED ha lasciato invariati i tassi di riferimento e il presidente Powell ha dichiarato che saranno l'inflazione e il mercato del lavoro a dire quando potranno essere abbassati. Inoltre, andranno valutati gli effetti delle misure annunciate dal neo Presidente Trump che ha imposto nuovi dazi a Canada, Messico e Cina, minacciando di fare lo stesso con l'Unione Europea. Nel giorno del proprio insediamento, Donald Trump ha pronunciato un discorso di una chiarezza brutale, impossibile non capire le sue intenzioni vista l'enormità dei cambiamenti in arrivo, gli investitori incerti sul da farsi nel mese si sono concentrati sugli aspetti positivi.

La BCE ha deciso un taglio dei tassi di un quarto di punto, fino a un livello che comunque considera restrittivo, lasciando così intendere che ci saranno altre riduzioni.

Dopo lo slancio economico positivo della fine del 2024, gli indici PMI cinesi di gennaio segnalano un nuovo indebolimento dell'economia sia nel settore manifatturiero sia nel settore non manifatturiero. Lo stimolo fiscale, i cui dettagli sono attesi nei prossimi mesi, dovrebbe contribuire a mitigare la tendenza strutturale al ribasso. La Cina entra nel 2025 tra l'incudine e il martello. Si prevede che l'attività economica si indebolisca ulteriormente poiché la domanda interna rimane debole e il supporto alle esportazioni guidato dall'anticipo degli ordini in previsione delle prossime tariffe è probabilmente di breve durata.

### **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).

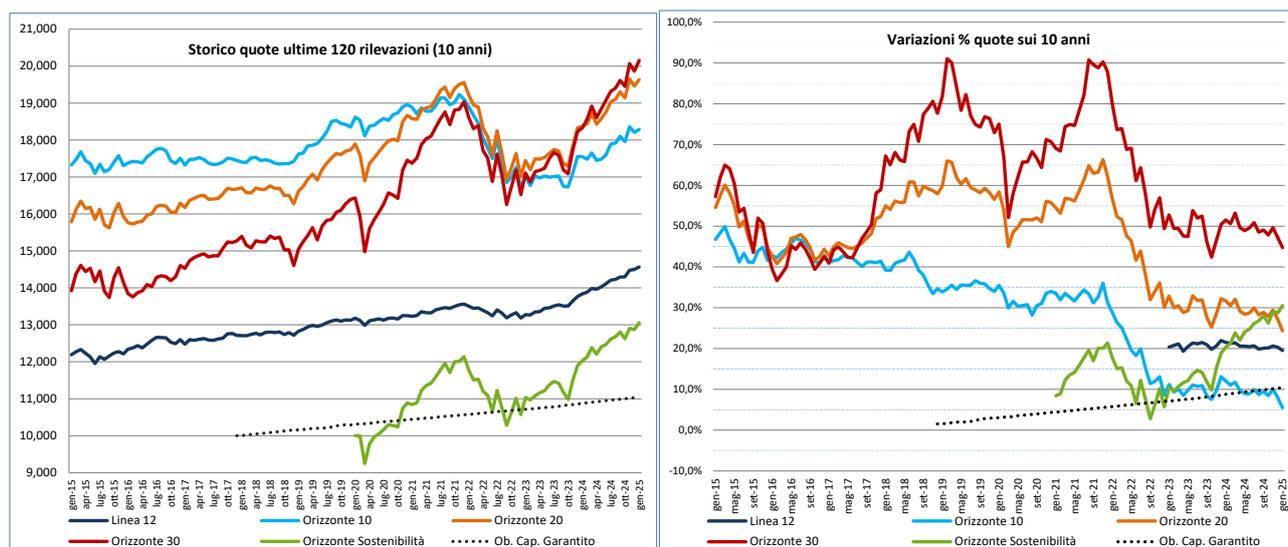
Linea investimento	Valore quota (*) al 31/01/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,565	0,454%	5,245%	7,874%	19,504%
Orizzonte 10	18,282	0,397%	4,164%	- 3,272%	5,497%
Orizzonte 20	19,634	0,897%	6,887%	2,161%	24,338%
Orizzonte 30	20,155	1,460%	9,967%	8,313%	44,738%
Or. Sostenibilità (***)	13,054	1,409%	8,523%	10,894%	n.a.

(\*) 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

(\*\*\*) linea attiva dal 27 febbraio 2020

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, della linea:

- L. 12 monetaria è pari al 19,50% - medio annuo semplice al 1,95% - composto al 1,80%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 5,50% - medio annuo semplice al 0,55% - composto al 0,54%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 24,34% - medio annuo semplice al 2,43% - composto al 2,20%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 44,74% - medio annuo semplice al 4,47% - composto al 3,77%;
- L. O. Sostenibilità è pari al 30,54% - medio annuo semplice al 7,48% (\*)

(\*) 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	+ 0,07%	+ 1,65%
Orizzonte 10 *	+ 0,16%	+ 2,31%
Orizzonte 20 *	+ 0,16%	+ 3,61%
Orizzonte 30 *	+ 0,21%	+ 4,87%
Or. Sostenibilità **	- 0,66%	+ 0,30%

\* 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

fonte dati: "Report mensile" - BM&C al 29 novembre 2024

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 31/01/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,043	0,127%	1,509%	4,396%	7,130%

(\*) 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 Sai), 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

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

Il Direttore Generale  
Francesco Maria Caputi



Il Presidente  
Gian Marco Gemma

