



A tutti gli Aderenti

Parma, 3 aprile 2026

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 gennaio 2026

Commento

Il mese di gennaio 2026 si è concluso con un bilancio complessivamente positivo per i mercati finanziari internazionali, caratterizzato da nuovi record azionari ma accompagnato da crescenti tensioni istituzionali e geopolitiche.

L'economia USA ha mostrato una crescita solida (PIL stimato al +4,4% annualizzato), mentre per l'Eurozona le stime per il 2026 si attestano intorno all'1,2%. La situazione rimane instabile, influenzata dall'azione militare statunitense in Venezuela, fattori che hanno contribuito alla volatilità e all'aumento dei rendimenti obbligazionari a lunga scadenza.

I principali listini azionari mondiali hanno mantenuto il trend rialzista della fine del 2025, avvicinandosi ai massimi storici in USA, Europa e nei principali Paesi Emergenti.

A inizio mese si è osservata una sovraperformance dei mercati asiatici rispetto a quelli europei, che a loro volta hanno battuto quelli americani. L'attenzione è rimasta alta sulle Big Tech (Microsoft, Meta, Apple, Tesla) in vista delle trimestrali di fine mese, con un focus particolare sul ritorno degli investimenti nell'Intelligenza Artificiale. Tuttavia, i titoli software Usa hanno registrato un calo del 20% circa da inizio anno, a causa dei timori che i progressi nell'AI possano influire negativamente sull'attività di alcune aziende. Ciò suggerisce inoltre che il mercato si aspetta prove più chiare sui potenziali ritorni degli ingenti investimenti in AI.

Nella riunione del 28 gennaio, la Fed ha mantenuto i tassi invariati. Tuttavia, il mese è stato segnato da forti tensioni tra l'amministrazione statunitense e J.Powell (il cui mandato scade a maggio 2026), con indagini del Dipartimento di Giustizia che hanno sollevato dubbi sull'indipendenza della banca centrale. Per la Banca Centrale Europea (BCE) sono emerse aspettative di futuri rialzi dei tassi nel corso del 2026 per contrastare un'inflazione ancora superiore ai target.

Forti rialzi per l'oro che supera la soglia dei 4.000 dollari l'oncia e argento, spinti dalle incertezze istituzionali e geopolitiche.

Il dollaro statunitense ha mostrato segnali di rafforzamento contro le principali valute mondiali nonostante le tensioni interne.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

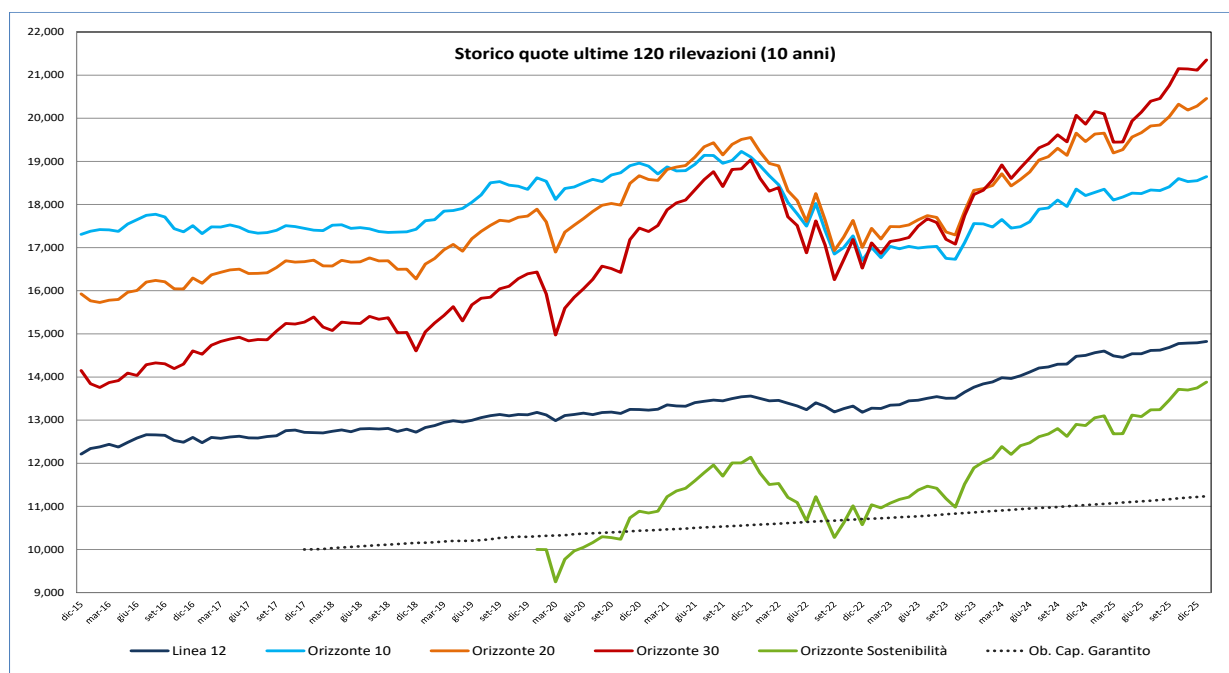
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 31/01/26	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/25	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,823	0,213%	1,772%	11,653%	12,017%
Orizzonte 10	18,645	0,509%	1,989%	9,656%	-1,296%
Orizzonte 20	20,459	0,856%	4,200%	17,273%	10,118%
Orizzonte 30	21,351	1,119%	5,934%	24,805%	22,882%
Or. Sostenibilità	13,881	0,983%	6,334%	25,783%	27,997%

(*) 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 20,11% - medio annuo semplice al 2,01% - composto al 1,85%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 7,28% - medio annuo semplice al 0,73% - composto al 0,71%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 29,77% - medio annuo semplice al 2,98% - composto al 2,64%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 54,24% - medio annuo semplice al 5,42% - composto al 4,43%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 38,81% - medio annuo semplice al 6,38%

(*) 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	+ 0,12%	+ 2,26%
Orizzonte 10 *	+ 0,07%	+ 2,75%
Orizzonte 20 *	+ 0,30%	+ 4,57%
Orizzonte 30 *	+ 0,38%	+ 6,06%
Or. Sostenibilità **	- 0,49%	+ 1,57%

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 così come da inizio gestione del 2020, ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità, 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 31/01/26	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/25	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,235	0,143%	1,739%	4,876%	7,574%

(*) 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