



A tutti gli Aderenti

Parma, 2 maggio 2025

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

Commento

La prospettiva per un "atterraggio morbido" dell'economia statunitense pur rimanendo invariata negli investitori, tuttavia, ha risentito nel mese dei potenziali rischi al ribasso a causa dell'incertezza politica. Se questi rischi dovessero continuare a persistere potrebbero accelerare il rallentamento della crescita influenzando la fiducia, la ricchezza e le aspettative.

Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, nel mese è stata registrata una performance negativa pari a -7,4% (S&P 500 Index). L'impatto impresso dalle politiche di Trump sui dazi e sul taglio dei costi della pubblica amministrazione insieme a una stringa di dati macroeconomici al di sotto delle attese, ha provocato una correzione del mercato americano con particolare penalizzazione dei temi ciclici.

Nell'orizzonte temporale preso in considerazione, l'indice EuroStoxx 600 ha invece messo a segno un rialzo pari allo 0,7%. A supporto del mercato si mantengono le seguenti motivazioni: valutazioni non elevate (con *price/earning* ratio medio del 14x); un *momentum* del ciclo economico più favorevole all'area europea rispetto a quella americana grazie al maggiore attivismo della politica europea e nazionale su investimenti e/o discussioni su nuove politiche industriali come il piano di 1 trilione di euro in Germania su difesa, auto e ambiente. Il mercato azionario europeo con un +12% circa da inizio anno ha raggiunto livelli elevati che consigliano un approccio equilibrato in considerazione delle politiche altalenanti del presidente americano Trump sui dazi. Per l'area europea, infatti, questi ultimi avranno effetto a partire dalla data del 2 di aprile.

La BCE ha proseguito il ribasso dei tassi in marzo con un taglio di 25bps portando il tasso di riferimento al 2,50%, ma entrerà probabilmente ora nella fase finale dell'allentamento. La Fed è al momento in pausa, ma potrebbe riprendere un graduale allentamento da metà anno in avanti.

I rendimenti obbligazionari hanno registrato andamenti contrastanti. Per quanto riguarda le materie prime, i prezzi del petrolio sono saliti a seguito dei tentativi degli Stati Uniti di limitare l'offerta di petrolio da parte dei principali esportatori e anche l'oro è salito a causa dell'elevata incertezza.

Dollaro USA rimane nel mese intorno a 1,08 contro euro.

Linee Finanziarie

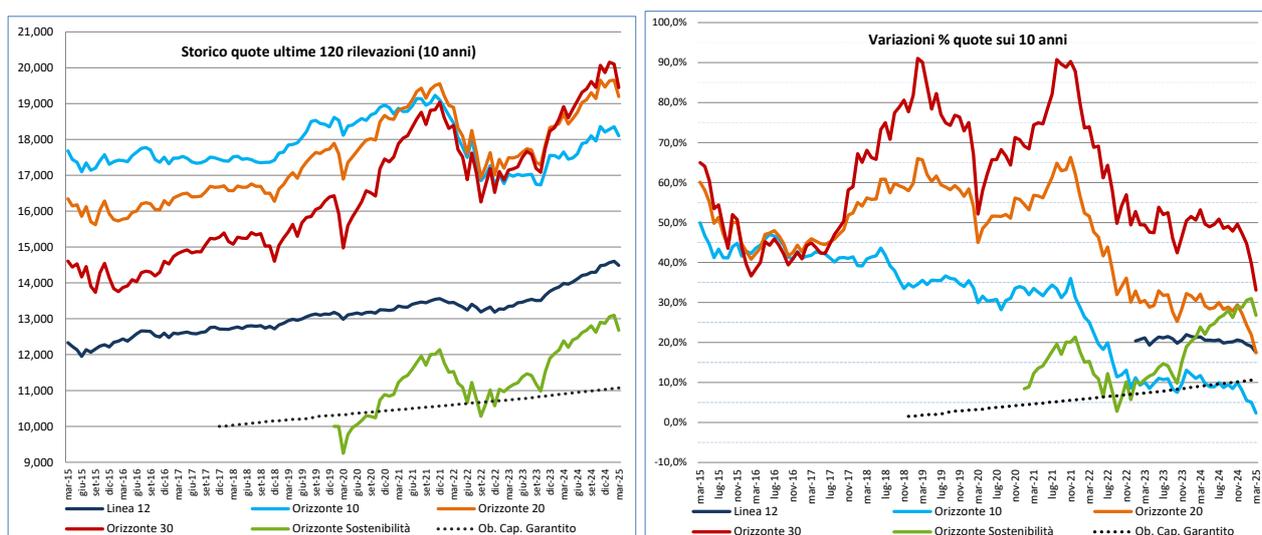
Valore quota e rendimenti storici

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 31/03/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,491	- 0,060%	3,625%	7,689%	11,578%
Orizzonte 10	18,102	- 0,587%	2,557%	- 1,927%	- 0,086%
Orizzonte 20	19,197	- 1,352%	2,593%	1,591%	13,617%
Orizzonte 30	19,444	- 2,117%	2,780%	5,721%	29,854%
Or. Sostenibilità	12,682	- 1,409%	2,383%	9,988%	37,113%

(*) 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 17,51% - medio annuo semplice al 1,75% - composto al 1,63%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 2,36% - medio annuo semplice al 0,24% - composto al 0,23%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 17,43% - medio annuo semplice al 1,74% - composto al 1,62%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 33,10% - medio annuo semplice al 3,31% - composto al 2,90%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 26,82% - medio annuo semplice al 6,31%

(*) 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	+ 0,13%	+ 1,70%
Orizzonte 10 *	- 0,10%	+ 2,03%
Orizzonte 20 *	- 0,26%	+ 3,06%
Orizzonte 30 *	- 0,50%	+ 3,79%
Or. Sostenibilità **	- 0,12%	+ 0,99%

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 negative ad eccezione della Linea 12, tutte positive 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 31/03/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,074	0,404%	1,533%	4,477%	7,250%

(*) 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.

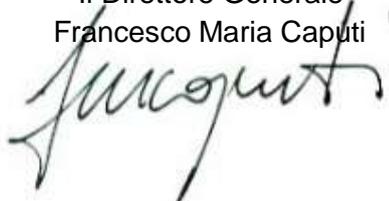
Aggiornamento delle posizioni individuali nell'area riservata del sito

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

