



A tutti gli Aderenti

Parma, 06 ottobre 2025

Informativa sui valori quota e sulle posizioni assicurative del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 29 agosto 2025

Commento

Nell'area euro, i dati pubblicati nel mese di agosto indicano ancora una crescita modesta: mentre l'attività manifatturiera è tornata in contrazione, i servizi si dimostrano come una forza di compensazione debole. Nel frattempo, la crescita dell'occupazione prosegue nel suo trend discendente, lasciando la produttività per lavoratore pressoché piatta nel secondo trimestre dell'anno.

In Cina, le autorità hanno lanciato sussidi mirati sui tassi per le famiglie e il settore dei servizi, al fine di stimolare ulteriormente una ripresa dell'attività in quei settori.

Negli Stati Uniti, i dati sull'inflazione lungo la catena dei prezzi sono sotto i riflettori, poiché registrano pressioni crescenti, non mostrando evidenze significative di trasferimento dei dazi sui prezzi dei beni, mentre segnalano una ripresa della dinamica nei servizi.

Nell'area euro, l'inflazione headline e core è rimasta invariata a luglio. A livello sottostante, l'inflazione nei servizi è diminuita sensibilmente, compensata però dalla tenuta dei beni core. La solidità dei beni core potrebbe esser stata guidata da volatilità stagionale, mentre la debolezza nei servizi sembra più strutturale, suggerendo che le dinamiche disinflazionistiche sottostanti siano destinate a persistere.

Nell'orizzonte temporale preso in considerazione, l'indice EuroStoxx 600 ha registrato una performance positiva pari a 0,50% circa. Rimangono negli investitori le incertezze a causa della situazione legata all'introduzione dei dazi: indipendentemente dal fatto che la maggior parte dei dazi siano al 15% la poca visibilità in merito alle decisioni dell'amministrazione USA e la forza dell'euro rappresentano due elementi di freno alla crescita. Inoltre, la crisi del debito francese potrebbe generare ripercussioni negative su tutta la zona euro causando ulteriori dubbi sulla crescita. Infine, le valutazioni del mercato rimangono su livelli di P/E elevato (15x) con crescite degli utili che per quest'anno sono flat (costanti) e solo per il prossimo del +9%.

Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, è stata registrata una performance positiva pari al 2,2%.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

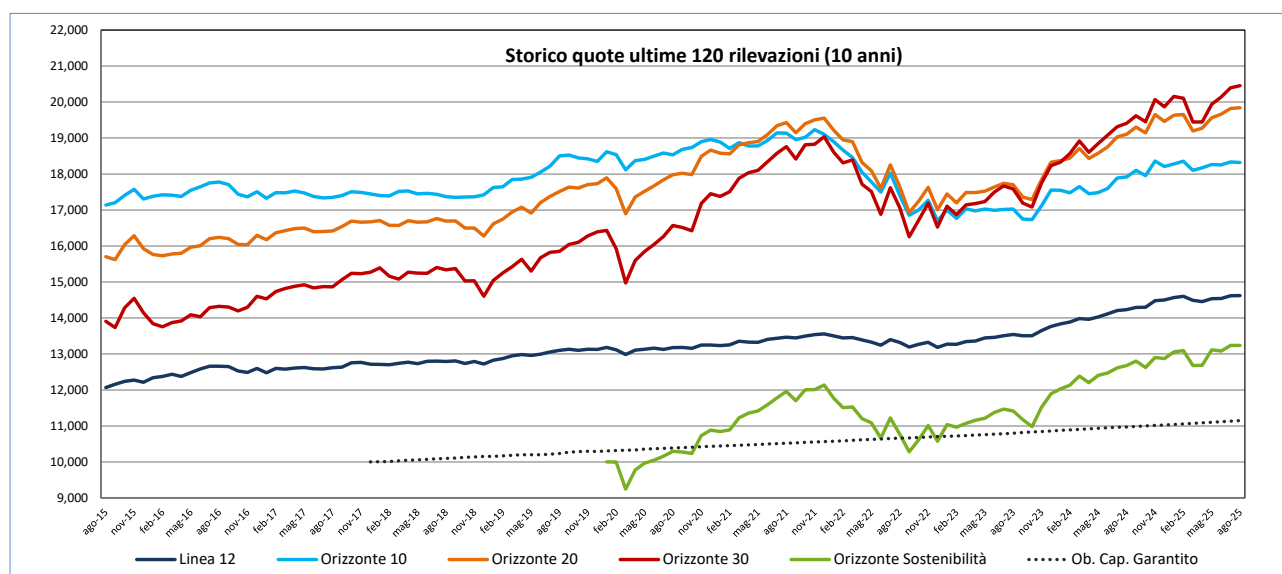
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono espresse anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 29/08/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,623	0,854%	2,737%	9,791%	10,975%
Orizzonte 10	18,321	0,615%	2,248%	5,278%	- 1,132%
Orizzonte 20	19,842	1,965%	3,844%	12,491%	10,350%
Orizzonte 30	20,456	2,978%	5,396%	19,914%	23,454%
Or. Sostenibilità	13,240	2,855%	4,422%	23,033%	28,573%

(*) 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 21,18% - medio annuo semplice al 2,12% - composto al 1,94%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 6,90% - medio annuo semplice al 0,69% - composto al 0,67%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 26,37% - medio annuo semplice al 2,64% - composto al 2,37%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 47,09% - medio annuo semplice al 4,71% - composto al 3,93%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 32,40% - medio annuo semplice al 6,94%

(*) 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	+ 0,33%	+ 1,94%
Orizzonte 10 *	+ 0,31%	+ 2,47%
Orizzonte 20 *	+ 0,24%	+ 3,74%
Orizzonte 30 *	+ 0,03%	+ 4,73%
Or. Sostenibilità **	+ 1,25%	+ 2,90%

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 29/08/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,150	1,097%	1,620%	4,567%	7,346%

(*) 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