



A tutti gli Aderenti

Parma, 21 luglio 2025

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

### **Commento**

L'indice di fiducia dei consumatori statunitensi è salito nettamente, e al di sopra delle aspettative, a maggio, raggiungendo quota 98,0, soprattutto grazie alla tregua commerciale temporanea tra Stati Uniti e Cina sui dazi. Anche le aspettative sul prossimo futuro sono migliorate. Tuttavia, l'allentamento delle tensioni commerciali è temporaneo e il Presidente Trump continua a minacciare altre regioni e Paesi con dazi elevati. Ovviamente, qualsiasi tentativo di imporre dazi più elevati inciderà sul potere d'acquisto dei consumatori e sui modelli di spesa che potrebbero in seguito minare la fiducia. Dato che i consumi e i mercati del lavoro sono fondamentali per la crescita economica complessiva, qualsiasi debolezza in questo ambito avrà un impatto sull'economia.

I mercati azionari hanno sovra-performato a maggio (in particolare grazie ai settori tecnologico, servizi delle comunicazioni ed industriali), poiché una serie di rinvii e ricorsi legali ai dazi previsti dal Presidente Trump ne hanno ritardato l'entrata in vigore. I fragili accordi commerciali unilaterali sembrano aver placato i nervi a breve termine, ma rappresentano più la speranza che la sostanza. Le entrate tariffarie sono significativamente superiori a quelle del 2024, ma sono ancora insignificanti per far fronte al peso del debito statunitense.

Gli asset dei mercati emergenti hanno beneficiato del contesto di rischio favorevole e dell'effetto trainante del dollaro statunitense più debole ad aprile.

I titoli di Stato sono rimasti indietro, poiché i tagli di emergenza dei tassi di interesse da parte delle banche centrali per contrastare l'incertezza politica sono stati scontati negli Stati Uniti, nell'Eurozona e nel Regno Unito, ora anche le autorità sono in attesa di una maggiore chiarezza sulle prospettive di crescita e inflazione.

Nel settore degli investimenti alternativi, il petrolio ha contribuito al rialzo degli indici delle materie prime, sebbene il mercato sia in eccesso di offerta e l'OPEC continui ad "aprire i rubinetti".

L'oro ha preso fiato a maggio, ma continua a essere il principale contributo positivo alla performance di portafogli diversificati con una variazione del +25,1% da inizio anno.

## **Linee Finanziarie**

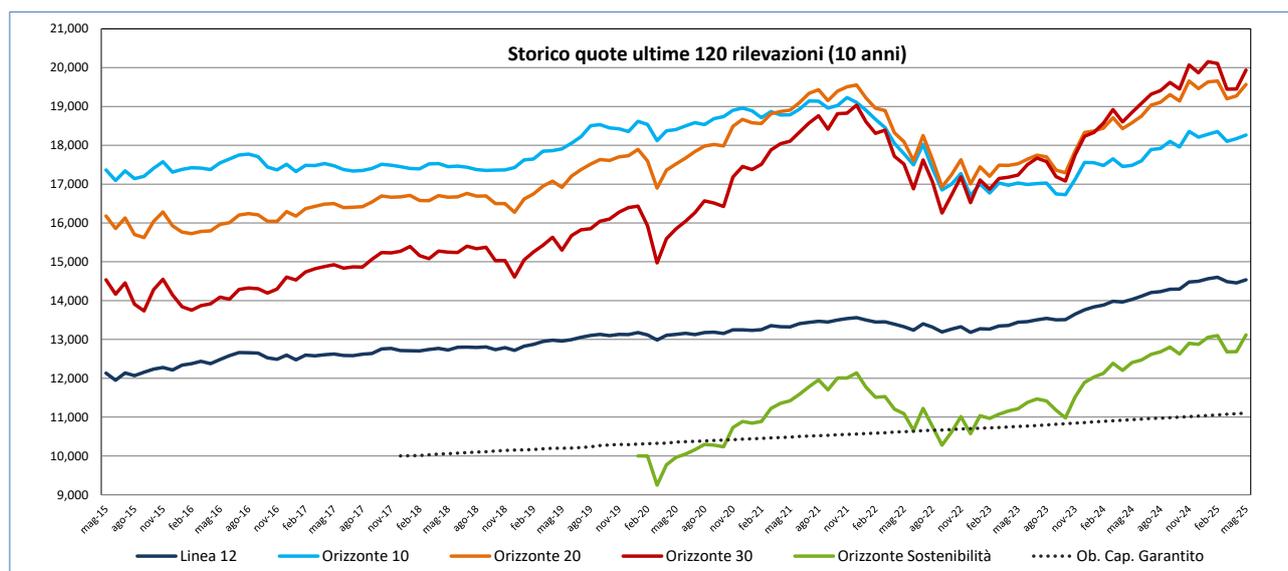
### **Valore quota e rendimenti storici**

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 30/05/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,538	0,264%	3,626%	9,059%	10,712%
Orizzonte 10	18,265	0,308%	4,467%	2,710%	- 0,759%
Orizzonte 20	19,565	0,541%	5,304%	8,142%	11,685%
Orizzonte 30	19,937	0,366%	5,783%	13,843%	25,820%
Or. Sostenibilità	13,116	1,890%	5,716%	18,284%	31,610%

(\*) 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 19,84% - medio annuo semplice al 1,98% - composto al 1,83%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 5,17% - medio annuo semplice al 0,52% - composto al 0,51%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 20,91% - medio annuo semplice al 2,09% - composto al 1,92%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 37,18% - medio annuo semplice al 3,72% - composto al 3,21%;
- L. O. Sostenibilità (\*) è pari al 31,16% - medio annuo semplice al 7,06%

(\*) 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	+ 0,34%	+ 1,94%
Orizzonte 10 *	+ 0,17%	+ 2,31%
Orizzonte 20 *	+ 0,08%	+ 3,52%
Orizzonte 30 *	- 0,11%	+ 4,41%
Or. Sostenibilità **	+ 1,01%	+ 2,57%

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 risulta negativa solo per la linea Orizzonte 30, 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 30/05/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,104	0,680%	1,545%	4,518%	7,223%

(\*) 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), 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.



Francesco Maria Caputi  
Direttore Generale



Gian Marco Gemma  
Presidente

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA