



A tutti gli Aderenti

Parma, 30 luglio 2025

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

### **Commento**

Dopo le buone performance dei mesi precedenti, a giugno si è assistito a qualche presa di profitto sull'azionario europeo: l'indice Stoxx 600 ha registrato una flessione dell'1,3%, mentre la Borsa di Milano ha contenuto le perdite allo - 0,8%. Tutte le altre borse hanno, invece, chiuso il mese con rendimenti positivi, a partire dagli Stati Uniti che è cresciuto del 5,0%, seguita dalla Cina con il +3,2% e dal Giappone con il +1,8%. L'azionario dei mercati emergenti, con un +5,7%, è stato l'*asset class* migliore, sostenuto dalla debolezza del dollaro americano. L'indice MSCI World ha registrato un +4,2%, portando la performance da inizio anno al +8,6%.

Nel mercato americano, dopo la correzione a cui abbiamo assistito durante i mesi di marzo e aprile, le "magnifiche 7" (Tesla, Meta, Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft e Nvidia) hanno ripreso la loro corsa in borsa. A fine giugno le prime dieci aziende sono arrivate a pesare il 38% dell'indice S&P500 e contribuiscono per il 30% degli utili totali.

Anche i mercati obbligazionari governativi hanno chiuso con performance contrastate. I Treasury americani, dopo un maggio negativo, hanno recuperato l'1,3%, mentre quelli europei sono calati leggermente (-0,2%). I BTP italiani hanno mantenuto la fase di rialzo, segnando un +0,3%. Questi rendimenti hanno portato lo spread tra i titoli di Stato italiani e quelli tedeschi a 87 punti dai 97 di fine maggio, evidenziando che sui mercati finanziari il rischio Italia è ai livelli minimi. La performance dei titoli corporate *investment grade* in euro è stata positiva anche a giugno, in rialzo dello 0,3%. Sempre nell'obbligazionario, i titoli *high yield* sia in dollari che in euro hanno continuato la loro corsa. I titoli in dollari hanno registrato un +1,8%, mentre quelli del vecchio continente un +0,4%.

L'incertezza sia politica che economica che ha caratterizzato questi ultimi anni ha portato i metalli preziosi ad avvicinarsi o addirittura superare i massimi storici. Se si osserva la quotazione reale dell'oro, si nota che ormai ha ampiamente superato il massimo dell'inizio degli anni Ottanta, mentre l'argento è molto vicino ai suoi massimi.

## **Linee Finanziarie**

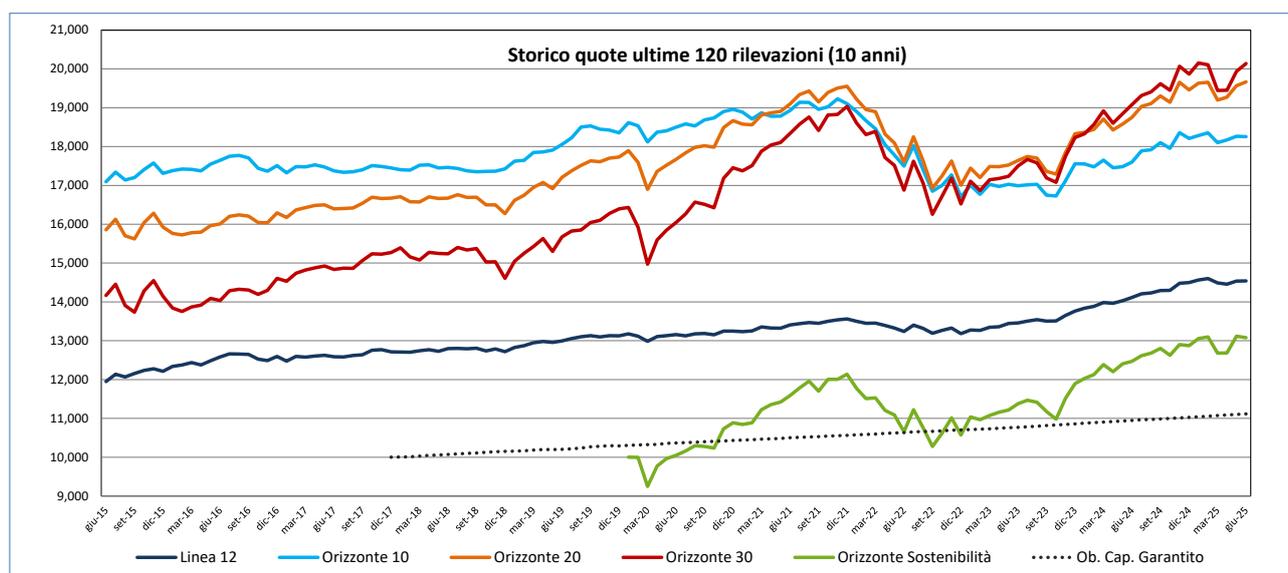
### **Valore quota e rendimenti storici**

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 30/06/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,539	0,276%	3,009%	9,806%	10,473%
Orizzonte 10	18,254	0,245%	3,729%	4,326%	- 1,330%
Orizzonte 20	19,665	1,056%	4,858%	11,702%	11,279%
Orizzonte 30	20,140	1,387%	5,563%	19,315%	25,532%
Or. Sostenibilità	13,081	1,615%	4,883%	22,710%	30,171%

(\*) 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 21,65% - medio annuo semplice al 2,16% - composto al 1,98%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 6,77% - medio annuo semplice al 0,68% - composto al 0,66%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 24,03% - medio annuo semplice al 2,40% - composto al 2,18%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 42,15% - medio annuo semplice al 4,22% - composto al 3,58%;
- L. O. Sostenibilità (\*) è pari al 30,81% - medio annuo semplice al 6,85%

(\*) 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%	+ 1,92%
Orizzonte 10 *	+ 0,21%	+ 2,35%
Orizzonte 20 *	+ 0,10%	+ 3,54%
Orizzonte 30 *	- 0,09%	+ 4,47%
Or. Sostenibilità **	+ 0,86%	+ 2,36%

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 30/06/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,118	0,807%	1,534%	4,532%	7,254%

(\*) 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