



A tutti gli Aderenti

Parma, 20 settembre 2025

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

Commento

Attenzione dei mercati finanziari ancora sui temi di politica commerciale e fiscale. Dopo gli accordi con UK, Cina e Giappone anche tra USA ed Europa i negoziati sono giunti a buon fine.

Il piano fiscale voluto da Trump è stato approvato dal Congresso. I tagli fiscali già in vigore sono confermati e ne sono stati introdotti di nuovi, in parte compensati da tagli di spesa. Le misure aumenteranno il debito pubblico, ma meno rispetto alle ipotesi iniziali.

In Europa i piani di stimolo annunciati dall'UE e dalla Germania sono in fase di preparazione e saranno attuati a partire dal 2026.

La BCE, dopo avere portato i tassi dal 4% al 2%, con otto tagli nell'ultimo anno, è in pausa.

La Federal Reserve, che dopo i tagli del 2024 è stata ferma quest'anno, potrebbe riprendere a ridurre i tassi in autunno, dopo avere valutato l'impatto delle tariffe e delle misure fiscali.

Tra i temi geopolitici, il rientro delle tensioni che hanno riguardato l'Iran ha riportato il prezzo del petrolio in area 65 dollari/barile. Si conferma modesto, in tema di impatti macro, il mancato raggiungimento di un accordo di tregua tra Ucraina e Russia.

Saldo positivo per i mercati azionari, guidati dagli USA e dagli Emergenti, mentre i mercati europei hanno sospeso la forte tendenza al rialzo dei primi mesi dell'anno.

Tassi governativi in leggero calo sulle parti brevi e in tendenziale aumento sulle parti lunghe.

Spread della periferia Eurozona in calo (Italia sotto quota 90 punti base).

Spread tornati ai minimi dell'anno per Investment Grade, High Yield e mercati emergenti.

Dollaro in calo fino a 1,18 contro euro e successivamente in recupero a 1,16. La debolezza del dollaro potrebbe continuare a causa dell'elevato fabbisogno finanziario del Paese, ma potrebbe non trattarsi di un trend lineare.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

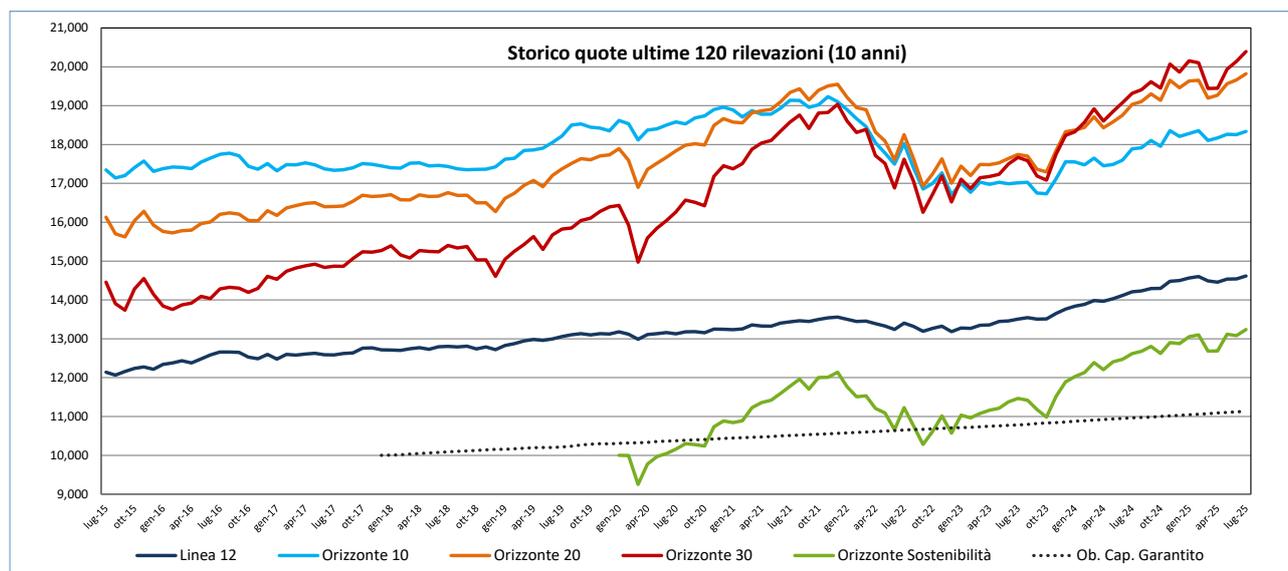
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 31/07/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,617	0,812%	2,874%	9,058%	11,342%
Orizzonte 10	18,337	0,702%	2,497%	1,732%	- 1,324%
Orizzonte 20	19,821	1,857%	4,142%	8,597%	11,110%
Orizzonte 30	20,394	2,664%	5,589%	15,730%	25,394%
Or. Sostenibilità	13,239	2,843%	4,942%	17,947%	30,292%

(*) 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 20,42% - medio annuo semplice al 2,04% - composto al 1,88%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 5,73% - medio annuo semplice al 0,57% - composto al 0,56%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 22,91% - medio annuo semplice al 2,29% - composto al 2,08%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 41,06% - medio annuo semplice al 4,11% - composto al 3,50%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 32,39% - medio annuo semplice al 7,07%

(*) 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	+ 0,32%	+ 1,93%
Orizzonte 10 *	+ 0,28%	+ 2,43%
Orizzonte 20 *	+ 0,30%	+ 3,80%
Orizzonte 30 *	+ 0,11%	+ 4,88%
Or. Sostenibilità **	+ 1,16%	+ 2,78%

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 31/07/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,132	0,934%	1,517%	4,516%	7,286%

(*) 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