



A tutti gli Aderenti

Parma, 9 gennaio 2026

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

Commento

Il mese di ottobre 2025 è stato caratterizzato da un generale ottimismo sui mercati finanziari mondiali, sostenuto dalla resilienza dell'economia globale e da sviluppi positivi sul fronte commerciale. Il Fondo Monetario Internazionale (FMI), nel suo aggiornamento di ottobre, ha mantenuto le stime di crescita globale per il 2025 al 3,1-3,2%, segnalando un'economia "resiliente ma in rallentamento" rispetto agli anni precedenti, con pressioni inflazionistiche in progressiva attenuazione.

Nonostante alcune incertezze politiche, i principali indici azionari hanno registrato guadagni significativi, con gli Stati Uniti che hanno guidato la corsa verso nuovi massimi. Wall Street ha vissuto un mese record. L'indice S&P 500 ha raggiunto nuovi massimi storici, sfiorando i 6.700 punti, grazie alla spinta dei colossi tecnologici e a dati sull'inflazione (3% annuo) inferiori alle attese.

Anche i mercati europei hanno mostrato forza, sebbene con meno entusiasmo rispetto a quelli americani. L'indice Euro Stoxx 50 ha chiuso ottobre con un rialzo complessivo (passando da circa 5.581 a 5.662 punti), trainato dai settori tecnologico e bancario.

I mercati asiatici hanno sovraperformato grazie alle aspettative di crescita legate all'intelligenza artificiale (IA). La Cina, tuttavia, ha mostrato maggiore volatilità a causa delle tensioni sui dazi, pur beneficiando a fine mese di un accordo commerciale temporaneo con gli Stati Uniti che ha previsto una riduzione del 10% sulle tariffe.

Il mercato obbligazionario ha reagito positivamente alle politiche delle banche centrali. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha effettuato un nuovo taglio dei tassi di interesse di 25 punti base a fine mese, alimentando la fiducia degli investitori in un ulteriore allentamento a dicembre.

L'oro ha raggiunto record storici superando per qualche giorno i \$4.300 l'oncia, spinto dalle incertezze geopolitiche e dalla riduzione dei tassi di interesse. Il prezzo del greggio è rimasto più debole, con un lieve calo dell'1,2%, contrastato però da un balzo del gas naturale (+25%) dovuto alla forte domanda europea.

Il dollaro statunitense ha mostrato un andamento misto, indebolendosi leggermente rispetto all'euro, il che ha favorito i rendimenti dei mercati emergenti in termini relativi.

Linee Finanziarie

Valore quota e rendimenti storici

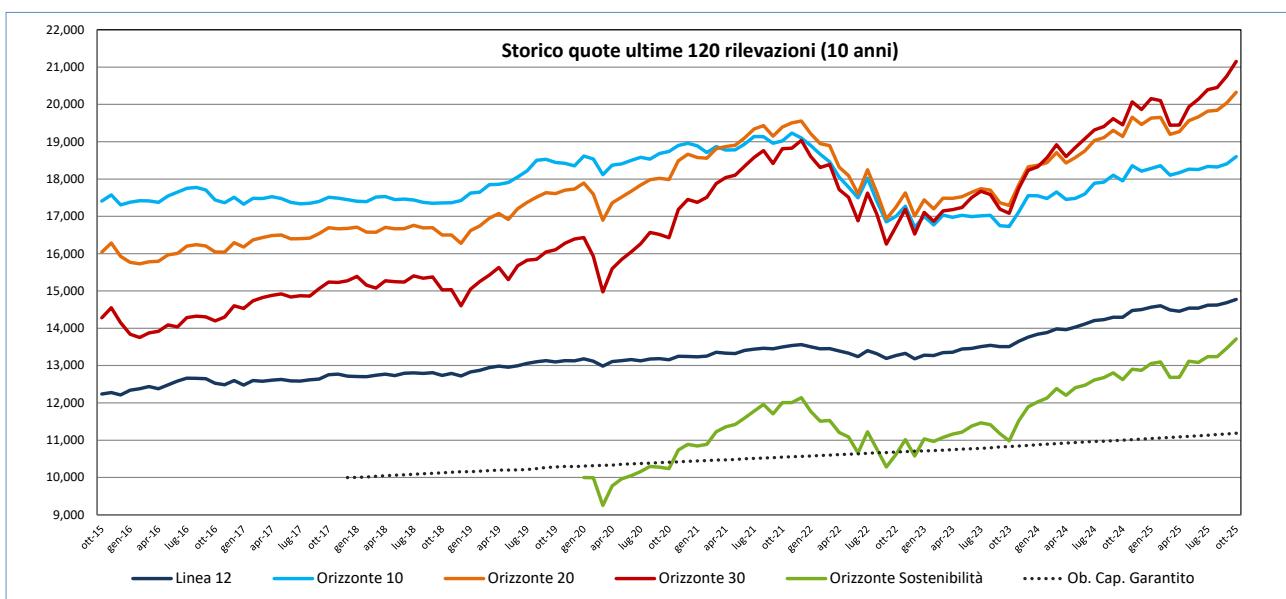
Il valore delle quote delle linee finanziarie è riportato nella tabella seguente, in cui sono esposte anche le variazioni riferite a differenti orizzonti temporali; si rammenta che le linee finanziarie sono gestite da Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr (quest'ultima da sola per la Linea 12 e Sostenibilità).

Linea investimento	Valore quota (*) al 31/10/25	Delta % valore quota (**)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Linea 12 monetaria	14,776	1,909%	3,347%	11,367%	12,323%
Orizzonte 10	18,600	2,145%	3,598%	9,411%	- 0,727%
Orizzonte 20	20,326	4,453%	6,194%	17,868%	13,018%
Orizzonte 30	21,152	6,478%	8,738%	26,505%	28,785%
Or. Sostenibilità	13,716	6,545%	8,644%	29,209%	33,980%

(*) 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 20,74% - medio annuo semplice al 2,07% - composto al 1,90%;
- L. Orizzonte 10 è pari al 6,85% - medio annuo semplice al 0,68% - composto al 0,66%;
- L. Orizzonte 20 è pari al 26,73% - medio annuo semplice al 2,67% - composto al 2,40%;
- L. Orizzonte 30 è pari al 48,10% - medio annuo semplice al 4,81% - composto al 4,01%;
- L. O. Sostenibilità (*) è pari al 37,16% - medio annuo semplice al 7,69%

(*) 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	+ 0,38%	+ 2,01%
Orizzonte 10 *	+ 0,47%	+ 2,66%
Orizzonte 20 *	+ 0,50%	+ 4,13%
Orizzonte 30 *	+ 0,49%	+ 5,48%
Or. Sostenibilità **	+ 0,49%	+ 1,92%

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 31/10/25	Delta % valore quota (*)			
		dal 31/12/24	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni
Orizz. Cap. Garantito	11,187	1,433%	1,683%	4,728%	7,474%

(*) 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