



## **Composizione del portafoglio**

### **Linea Orizzonte 10**

**Fondo Pensione**

**Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia**

**Dati riferiti al 30/06/2021**

**Patrimonio e gestori**

Totale patrimonio comparto	110.549.800,92	100,00%
Amundi Sgr	37.263.805,25	33,71%
Anima Sgr	36.339.792,97	32,87%
Eurizon Capital Sgr	36.946.202,70	33,42%

**Composizione del portafoglio alla data di riferimento del rapporto**

Aggregazione del portafoglio del comparto per asset class alla data di riferimento del rapporto e confronto, alla stessa data, della composizione portafoglio dei singoli mandati/gestori

Asset	Controvalore	Peso Ptf	Amundi Sgr	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
Governativi	85.550.952,31	77,39%	72,83%	83,85%	75,62%
Azioni	9.660.416,94	8,74%	8,11%	8,61%	9,49%
Liquidità	9.519.917,70	8,61%	8,24%	4,32%	13,21%
Corporate	3.898.876,54	3,53%	9,11%	1,38%	
OICR	1.632.831,97	1,48%	1,43%	1,32%	1,68%
Sovranazionali	185.312,78	0,17%		0,51%	
Agency	101.492,68	0,09%	0,27%		

**Macro asset class – Andamento storico**

Aggregazione del portafoglio del comparto per macro asset class alla data di riferimento del rapporto e confronto con l'esposizione registrata in diverse scadenze temporali

Macro asset class	Controvalore in Euro	Peso % sul portafoglio	Peso % 1 mese fa	Peso % 3 mesi fa	Peso % 6 mesi fa	Peso % 1 anno fa
Obbligazioni	89.736.634,31	81,17%	81,19%	80,63%	86,85%	86,79%
Azionario	9.660.416,94	8,74%	8,33%	9,51%	9,32%	9,26%
Liquidità	9.519.917,70	8,61%	8,62%	7,24%	1,82%	2,12%
OICR	1.632.831,97	1,48%	1,87%	2,62%	2,01%	1,84%
Polizze						

## Focus sulla componente obbligazionaria

### Componente obbligazionaria del portafoglio per Paese dell'emittente

L'ultima colonna presenta il dato della composizione geografica determinato con riferimento alla sola componente dei titoli governativi

Paese	Peso % su ptf obbligazionario	Peso % su ptf	Peso % solo governativi	Peso % Governativi su ptf
Italia	36,38%	29,53%	38,16%	29,53%
Regno Unito	13,91%	11,29%	14,30%	11,07%
Francia	13,07%	10,61%	12,25%	9,48%
Spagna	12,57%	10,20%	13,07%	10,11%
Stati Uniti	7,68%	6,24%	7,19%	5,56%
Germania	4,26%	3,46%	3,91%	3,03%
Belgio	2,84%	2,30%	2,76%	2,13%
Giappone	2,28%	1,85%	2,15%	1,66%
Portogallo	2,01%	1,63%	2,11%	1,63%
Olanda	1,83%	1,49%	1,38%	1,07%
Austria	1,26%	1,02%	1,32%	1,02%
Finlandia	0,42%	0,34%	0,45%	0,34%
Australia	0,42%	0,34%	0,44%	0,34%
Irlanda	0,42%	0,34%	0,44%	0,34%
Svezia	0,36%	0,29%	0,02%	0,02%
Altri Paesi	0,29%	0,24%	0,06%	0,05%

### Componente obbligazionaria corporate - Esposizione

Esposizione del portafoglio verso i titoli corporate aggregati a livello di comparto e di singolo gestore.

	Comparto	Amundi Sgr	Anima Sgr
PesoPtf	3,53%	9,11%	1,38%
PesoObb	4,34%	11,09%	1,61%

### Componente obbligazionaria corporate - Settori

Composizione del portafoglio obbligazionario corporate rispetto ai settori di appartenenza degli emittenti. I pesi percentuali sono calcolati rispetto al totale del portafoglio obbligazionario.

	Comparto	Amundi Sgr	Anima Sgr
Banks	1,47%	4,30%	
Manufacturing	0,33%	0,98%	
Other Financial	1,39%	3,09%	0,97%
Service Company	0,63%	1,18%	0,64%
Telephone	0,53%	1,54%	

### Rating (S&P)

Aggregazione dei titoli obbligazionari per rating, con esclusione dei titoli presenti negli OICR  
Il rating medio è A

Rating	Controvalore Euro	Peso % su ptf obbligazionario	Amundi Sgr(545)	Anima Sgr(546)	Eurizon Capital Sgr(1202)
AAA	4.972.914,56	5,54%	1,75%	10,35%	4,34%
AA+	7.659.064,13	8,54%	5,91%	11,21%	8,43%
AA	25.075.148,16	27,94%	19,48%	34,46%	29,95%
AA-	373.775,60	0,42%		1,20%	
A+	1.937.598,27	2,16%	0,85%	2,97%	2,70%
A	11.325.716,55	12,62%	14,41%	12,35%	10,96%
A-	767.049,79	0,85%	2,50%		
BBB+	305.662,39	0,34%	0,34%	0,64%	
BBB	35.013.293,26	39,02%	47,84%	26,21%	43,62%
NA/NR	2.306.411,60	2,57%	6,92%	0,59%	

## Focus sulla componente azionaria

### Componente azionaria del portafoglio – Posizionamento geografico

Distribuzione della componente azionaria per i principali Paesi con riferimento al comparto e ai singoli gestori.  
Il riferimento per la classificazione dei titoli riguarda il Paese dell'emittente e non la borsa di negoziazione.

	Comparto	Amundi Sgr	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
Stati Uniti	66,90%	72,17%	65,68%	63,45%
Regno Unito	5,26%	4,74%	4,67%	6,25%
Francia	5,23%	3,76%	3,69%	7,89%
Svizzera	3,96%	3,07%	3,35%	5,28%
Germania	3,65%	2,41%	3,07%	5,24%
Olanda	2,68%	2,03%	2,17%	3,68%
Irlanda	2,13%	3,09%	2,52%	0,97%
Canada	2,00%	0,70%	3,16%	2,07%
Giappone	1,68%		5,19%	
Australia	1,62%	3,61%	1,51%	
Italia	1,48%	2,23%	1,29%	1,02%

**Componente azionaria del portafoglio – Posizionamento settoriale**

Confronto della distribuzione della componente azionaria riferita ai diversi gestori per settore di attività economica. Il peso è calcolato con riferimento alla sola componente azionaria.

	Amundi Sgr	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
Energy	3,75	4,39	4,03
Basic Materials	4,36	3,64	4,59
Industrials	6,39	7,12	8,48
Consumer Cyclical	12,9	13,08	14,15
Consumer Non-Cyclical	8,98	8,33	7,88
Financials	10,79	14,21	12,8
Healthcare	15,29	15,04	12,72
Technology	34,31	30,16	31,57
Utilities	2,59	1,9	2,26
Real Estate	0,65	2,13	1,52

**Focus sulla componente in valuta**
**Esposizione valutaria effettiva**

Ricostruzione dell'esposizione effettiva al rischio valutario determinata dalle coperture in essere. Il grado di esposizione alla divisa rappresenta il controvalore totale dell'ammontare dell'esposizione in una determinata valuta che risulta non coperta dal rischio cambio. Un valore pari al 100% implica che l'intero importo è esposto al rischio cambio, mentre al contrario un valore pari a 0% indica una copertura totale rispetto allo stesso rischio. Le ultime due colonne esprimono pertanto l'effettiva esposizione valutaria del comparto

Divisa	Controvalore in divisa	Divisa coperta	Esposizione netta in divisa	Grado di esposizione alla divisa	Esposizione netta in Euro	Peso % effettivo
EUR	78.258.255,94	6.578.244,92	84.836.500,86	108,41%	84.836.500,86	76,74%
USD	18.071.939,32	-1.016.000,00	17.055.939,32	94,38%	14.382.274,49	13,01%
GBP	11.153.054,76	-4.669.500,00	6.483.554,76	58,13%	7.552.629,45	6,83%
JPY	277.892.453,13	0,00	277.892.453,13	100,00%	2.111.274,99	1,91%
AUD	1.287.158,51	-355.000,00	932.158,51	72,42%	590.104,46	0,53%
CHF	459.531,11	-55.000,00	404.531,11	88,03%	369.030,38	0,33%
CAD	512.277,35	-10.500,00	501.777,35	97,95%	341.693,81	0,31%
DKK	1.076.689,75	0,00	1.076.689,75	100,00%	144.789,34	0,13%
SEK	1.341.655,82	0,00	1.341.655,82	100,00%	132.287,10	0,12%
HKD	406.435,96	0,00	406.435,96	100,00%	44.132,25	0,04%
NOK	299.537,93	0,00	299.537,93	100,00%	29.352,36	0,03%
SGD	25.077,98	0,00	25.077,98	100,00%	15.731,75	0,01%