



## **Composizione del portafoglio**

### **Linea Orizzonte 10**

#### **Fondo Pensione**

#### **Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia**

**Dati riferiti al 30/11/2023**

## Composizione del Portafoglio

### Patrimonio e gestori

Totale patrimonio comparto	98.111.683,90	100,00%
Amundi Sgr	32.969.456,51	33,60%
Anima Sgr	32.099.806,45	32,72%
Eurizon Capital Sgr	33.042.420,94	33,68%

### 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	82.459.594,29	84,05%	79,62%	84,09%	88,42%
Azioni	8.312.195,67	8,47%	7,35%	9,67%	8,43%
Corporate	2.650.213,02	2,70%	8,04%		
Liquidità	1.784.358,32	1,82%	3,58%	0,74%	1,11%
OICR	1.412.046,88	1,44%	1,15%	1,12%	2,04%
Agency	1.353.728,43	1,38%	0,26%	3,95%	
Sovranazionali	139.547,28	0,14%		0,43%	

### 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	86.603.083,02	88,27%	87,46%	87,87%	88,16%	84,57%
Azionario	8.312.195,67	8,47%	8,13%	8,34%	8,24%	8,85%
Liquidità	1.784.358,32	1,82%	2,88%	2,15%	1,97%	4,81%
OICR	1.412.046,88	1,44%	1,52%	1,63%	1,63%	1,77%

## 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	27,06%	23,88%	28,42%	23,88%
Francia	16,76%	14,79%	16,12%	13,55%
Germania	14,23%	12,56%	13,76%	11,56%
Spagna	11,19%	9,87%	11,65%	9,79%
Stati Uniti	10,34%	9,13%	10,49%	8,81%
Regno Unito	10,09%	8,91%	10,43%	8,77%
Belgio	2,70%	2,38%	2,67%	2,24%
Olanda	2,02%	1,78%	1,13%	0,95%
Giappone	1,35%	1,19%	1,42%	1,19%
Portogallo	1,16%	1,02%	1,22%	1,02%
Austria	0,90%	0,79%	0,94%	0,79%
Irlanda	0,60%	0,53%	0,63%	0,53%
Finlandia	0,55%	0,49%	0,58%	0,49%
Australia	0,35%	0,31%	0,36%	0,31%
Svezia	0,33%	0,30%	0,02%	0,02%
Altri Paesi	0,38%	0,33%	0,16%	0,13%

### Componente obbligazionaria corporate - Esposizione

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

	Comparto	Amundi Sgr
PesoPtf	2,70%	8,04%
PesoObb	3,06%	9,14%

### 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
Banks	1,07%	3,20%
Manufacturing	0,32%	0,95%
Other Financial	0,98%	2,93%
Service Company	0,40%	1,19%
Telephone	0,29%	0,88%

**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	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
AAA	13.649.502,93	15,76%	8,60%	18,43%	20,27%
AA+	10.042.592,66	11,60%	10,23%	12,26%	12,31%
AA	25.049.909,43	28,92%	18,69%	36,46%	31,75%
A+	1.166.960,70	1,35%	0,22%	1,67%	2,16%
A	9.796.132,89	11,31%	13,90%	9,55%	10,46%
A-	904.732,78	1,04%	3,12%		
BBB+	1.586.098,29	1,83%	3,53%	0,89%	1,06%
BBB	23.920.328,67	27,62%	40,03%	20,74%	21,99%
BBB-	211.067,67	0,24%	0,73%		
NR	275.757,00	0,32%	0,95%		

## Focus sulla componente azionaria

**Componente azionaria del portafoglio**

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	72,29%	69,85%	72,70%	73,94%
Regno Unito	4,66%	4,82%	4,39%	4,81%
Svizzera	3,43%	4,91%	2,30%	3,40%
Francia	3,42%	2,57%	3,63%	3,94%
Germania	2,42%	1,56%	2,14%	3,48%
Canada	2,38%	2,55%	2,20%	2,44%
Olanda	1,96%	2,08%	1,43%	2,45%
Giappone	1,85%		4,96%	
Australia	1,85%	4,87%	1,14%	
Irlanda	1,69%	3,14%	1,72%	0,38%
Italia	1,44%	0,96%	1,25%	2,07%

**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.

Settore	Controvalore Euro	Peso % su Ptf azionario	Peso % su Ptf complessivo
(n.d.)	4.816,99	0,06%	0,00%
Energy	406.595,16	4,89%	0,41%
Basic Materials	423.481,63	5,09%	0,43%
Industrials	555.012,50	6,68%	0,57%
Consumer Cyclical	822.738,43	9,90%	0,84%
Consumer Non-Cyclical	702.493,96	8,45%	0,72%
Financials	1.001.672,32	12,05%	1,02%
Healthcare	1.166.885,48	14,04%	1,19%
Technology	2.767.496,34	33,29%	2,82%
Utilities	275.721,04	3,32%	0,28%
Real Estate	185.281,82	2,23%	0,19%

**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	70.833.677,26	5.303.601,41	76.137.278,67	107,49%	76.137.278,67	77,60%
USD	16.872.594,79	-1.185.770,00	15.686.824,79	92,97%	14.377.073,40	14,65%
GBP	7.846.855,31	-3.494.580,00	4.352.275,31	55,47%	5.049.922,04	5,15%
JPY	227.679.737,05	0,00	227.679.737,05	100,00%	1.411.505,61	1,44%
AUD	918.870,38	-190.440,00	728.430,38	79,27%	442.653,37	0,45%
CAD	398.006,09	0,00	398.006,09	100,00%	269.032,10	0,27%
CHF	265.813,38	-43.990,00	221.823,38	83,45%	233.805,93	0,24%
DKK	730.416,80	0,00	730.416,80	100,00%	97.968,23	0,10%
SEK	654.951,47	0,00	654.951,47	100,00%	57.283,55	0,06%
HKD	139.758,76	0,00	139.758,76	100,00%	16.400,15	0,02%
NOK	117.995,11	0,00	117.995,11	100,00%	10.032,96	0,01%
SGD	12.709,57	0,00	12.709,57	100,00%	8.728,20	0,01%