



# **Composizione del portafoglio**

## **Linea Orizzonte 20**

**Fondo Pensione**  
**Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia**

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

## Composizione del Portafoglio

### Patrimonio e gestori

Totale patrimonio comparto	118.674.631,43	100,00%
Amundi Sgr	40.150.399,55	33,83%
Anima Sgr	38.892.108,41	32,77%
Eurizon Capital Sgr	39.632.123,48	33,40%

### 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	Anim aSgr	Eurizon Capital Sgr
Governativi	70.038.842,56	59,02%	52,58%	64,11%	60,54%
Azioni	32.894.767,70	27,72%	27,15%	28,63%	27,39%
Liquidità	8.697.831,51	7,33%	9,37%	4,26%	8,28%
Corporate	3.981.101,72	3,35%	9,16%	0,78%	
OICR	2.598.307,21	2,19%	1,46%	1,31%	3,79%
Sovranazionali	353.837,52	0,30%		0,91%	
Agency	109.943,22	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	74.483.725,02	62,76%	60,65%	60,23%	64,63%	66,02%
Azionario	32.894.767,70	27,72%	27,02%	29,05%	29,06%	28,15%
Liquidità	8.697.831,51	7,33%	9,57%	7,24%	3,59%	3,09%
OICR	2.598.307,21	2,19%	2,76%	3,48%	2,71%	2,73%

## 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	35,34%	22,18%	37,59%	22,18%
Regno Unito	14,43%	9,05%	14,91%	8,80%
Francia	13,86%	8,70%	13,07%	7,72%
Spagna	12,72%	7,98%	13,24%	7,81%
Stati Uniti	7,01%	4,40%	6,11%	3,61%
Germania	4,24%	2,66%	3,89%	2,29%
Belgio	3,44%	2,16%	3,16%	1,86%
Giappone	1,90%	1,20%	1,82%	1,08%
Portogallo	1,87%	1,17%	1,99%	1,17%
Olanda	1,85%	1,16%	1,49%	0,88%
Austria	1,29%	0,81%	1,38%	0,81%
Svezia	0,47%	0,30%	0,07%	0,04%
Finlandia	0,45%	0,29%	0,48%	0,29%
Irlanda	0,45%	0,28%	0,48%	0,28%
Australia	0,26%	0,16%	0,28%	0,16%
Altri Paesi	0,40%	0,25%	0,05%	0,03%

### 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	3,35%	9,16%	0,78%
PesoObb	5,34%	14,78%	1,18%

### 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	1,75%	5,24%	
Energy Company	0,48%	1,42%	
Manufacturing	0,61%	1,83%	
Other Financial	1,68%	4,21%	0,79%
Service Company	0,34%	0,63%	0,39%
Telephone	0,48%	1,44%	

**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	4.056.872,68	5,45%	2,31%	9,30%	4,59%
AA+	5.739.968,81	7,71%	5,55%	10,97%	6,47%
AA	21.911.741,67	29,42%	24,39%	32,87%	30,95%
AA-	589.296,90	0,79%	1,02%	1,31%	
A+	1.479.607,05	1,99%	1,08%	2,72%	2,14%
A	9.374.854,10	12,59%	13,94%	13,93%	9,75%
A-	795.251,08	1,07%	3,19%		
BBB+	205.200,58	0,28%	0,42%	0,39%	
BBB	28.075.002,76	37,69%	40,44%	27,13%	46,10%
NA/NR	2.255.929,40	3,03%	7,64%	1,38%	

**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	68,32%	71,65%	65,00%	68,37%
Regno Unito	4,81%	4,82%	4,44%	5,19%
Francia	4,69%	3,79%	3,85%	6,47%
Svizzera	3,60%	3,11%	3,25%	4,44%
Germania	3,20%	2,43%	2,91%	4,28%
Olanda	2,43%	2,05%	2,16%	3,08%
Irlanda	2,23%	3,09%	2,54%	1,04%
Canada	2,18%	0,70%	3,01%	2,81%
Giappone	2,03%		6,00%	
Australia	1,80%	3,87%	1,52%	
Italia	1,49%	2,27%	1,29%	0,89%

**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.)	8.170,91	0,02%	0,01%
Energy	1.309.421,70	3,98%	1,10%
Basic Materials	1.427.942,87	4,34%	1,20%
Industrials	2.498.415,88	7,60%	2,11%
Consumer Cyclical	4.419.874,00	13,44%	3,72%
Consumer Non-Cyclical	2.707.145,73	8,23%	2,28%
Financials	4.059.535,49	12,34%	3,42%
Healthcare	4.696.271,02	14,28%	3,96%
Technology	10.571.992,77	32,14%	8,91%
Utilities	727.591,12	2,21%	0,61%
Real Estate	468.406,21	1,42%	0,39%

**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	71.314.236,37	24.245.146,59	95.559.382,96	134,00%	95.559.382,96	80,52%
USD	34.267.705,20	-17.721.000,00	16.546.705,20	48,29%	13.952.867,19	11,76%
GBP	10.490.874,47	-6.454.500,00	4.036.374,47	38,48%	4.701.933,10	3,96%
JPY	307.362.897,97	-50.000.000,00	257.362.897,97	83,73%	1.955.302,65	1,65%
CHF	1.205.498,24	-467.500,00	737.998,24	61,22%	673.233,20	0,57%
AUD	1.704.662,53	-815.000,00	889.662,53	52,19%	563.202,31	0,47%
CAD	1.039.358,48	-539.500,00	499.858,48	48,09%	340.387,11	0,29%
DKK	2.802.993,69	-282.000,00	2.520.993,69	89,94%	339.014,11	0,29%
SEK	3.688.444,59	-380.000,00	3.308.444,59	89,70%	326.212,25	0,27%
HKD	1.587.928,10	0,00	1.587.928,10	100,00%	172.422,84	0,15%
SGD	85.835,41	0,00	85.835,41	100,00%	53.845,69	0,05%
NOK	561.829,85	-186.000,00	375.829,85	66,89%	36.828,37	0,03%