



# **Composizione del portafoglio**

## **Linea Orizzonte 20**

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

**Dati riferiti al 30/09/2021**

## Composizione del Portafoglio

### Patrimonio e gestori

Totale patrimonio comparto	119.808.946,87	100,00%
Amundi Sgr	40.539.287,70	33,84%
Anima Sgr	39.290.751,21	32,79%
Eurizon Capital Sgr	39.978.907,96	33,37%

### 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	AnimaSgr	EurizonCapitalSgr
Governativi	71.244.198,10	59,46%	55,34%	65,85%	57,37%
Azioni	32.891.589,63	27,45%	26,88%	28,54%	26,97%
Liquidità	8.719.675,70	7,28%	7,10%	3,89%	10,79%
Corporate	3.677.337,27	3,07%	9,07%		
OICR	2.968.720,18	2,48%	1,34%	1,22%	4,86%
Sovranazionali	197.403,70	0,16%		0,50%	
Agency	110.022,29	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	75.228.961,36	62,79%	61,20%	62,76%	60,23%	67,27%
Azionario	32.891.589,63	27,45%	27,98%	27,72%	29,05%	27,30%
Liquidità	8.719.675,70	7,28%	8,72%	7,33%	7,24%	2,79%
OICR	2.968.720,18	2,48%	2,10%	2,19%	3,48%	2,63%

**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	36,86%	23,14%	38,92%	23,14%
Regno Unito	14,42%	9,06%	14,80%	8,80%
Francia	14,01%	8,80%	13,44%	7,99%
Spagna	11,86%	7,44%	12,24%	7,28%
Stati Uniti	6,05%	3,80%	5,20%	3,09%
Germania	5,44%	3,42%	5,14%	3,06%
Belgio	3,35%	2,11%	3,26%	1,94%
Portogallo	1,79%	1,12%	1,89%	1,12%
Giappone	1,71%	1,08%	1,61%	0,96%
Olanda	1,54%	0,97%	1,15%	0,68%
Austria	1,01%	0,63%	1,07%	0,63%
Svezia	0,47%	0,29%	0,07%	0,04%
Finlandia	0,45%	0,28%	0,47%	0,28%
Irlanda	0,44%	0,28%	0,47%	0,28%
Australia	0,22%	0,14%	0,23%	0,14%
Altri Paesi	0,38%	0,24%	0,04%	0,02%

**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	3,07%	9,07%	
PesoObb	4,89%	14,02%	

**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	1,74%	4,98%	
Energy Company	0,47%	1,35%	
Manufacturing	0,61%	1,74%	
Other Financial	1,39%	3,99%	
Service Company	0,21%	0,60%	
Telephone	0,48%	1,36%	

**Rating (S&P)**

Aggregazione dei titoli obbligazionari per rating, con esclusione dei titoli presenti negli OICR

**Il rating medio è A**

Rating	Controvalore in euro	Peso % su ptf obbligazionario	Amundi Sgr	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
AAA	4.729.012,70	6,29%	2,20%	11,37%	5,18%
AA+	4.960.508,90	6,59%	5,36%	10,20%	3,91%
AA	22.551.849,80	29,98%	22,86%	34,10%	33,43%
AA-	587.832,60	0,78%	0,97%	1,28%	
A+	1.349.934,20	1,79%	1,03%	2,71%	1,62%
A	8.821.808,90	11,73%	13,76%	13,22%	7,71%
A-	795.727,70	1,06%	3,03%		
BBB+	103.661,30	0,14%	0,40%		
BBB	29.360.728,20	39,03%	43,64%	26,37%	48,15%
BBB-	159.519,60	0,21%	0,61%		
NANR	1.808.377,00	2,40%	6,14%	0,76%	

**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	68,87%	69,50%	66,78%	70,42%
Regno Unito	4,63%	4,89%	4,03%	5,00%
Francia	3,99%	2,94%	3,70%	5,36%
Svizzera	3,94%	4,57%	3,37%	3,90%
Germania	3,01%	2,60%	2,75%	3,69%
Olanda	2,81%	2,76%	2,33%	3,35%
Irlanda	2,44%	3,83%	2,22%	1,27%
Giappone	2,32%		6,79%	
Canada	1,90%	0,60%	2,42%	2,68%
Australia	1,79%	3,80%	1,57%	
Italia	1,45%	2,37%	1,14%	0,84%

**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
Energy	1.488.717,0	4,53%	1,24%
Basic Materials	1.380.994,1	4,20%	1,15%
Industrials	2.773.209,1	8,43%	2,31%
Consumer Cyclical	4.496.313,0	13,67%	3,75%
Consumer Non-Cyclical	2.371.938,0	7,21%	1,98%
Financials	5.035.501,2	15,31%	4,20%
Healthcare	4.359.974,8	13,26%	3,64%
Technology	9.604.862,7	29,20%	8,02%
Utilities	855.105,5	2,60%	0,71%
Real Estate	524.973,8	1,60%	0,44%

**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	72.569.279,8	25.361.582,4	97.930.862,3	134,95%	97.930.862,3	81,74%
USD	33.535.592,7	-18.210.000,0	15.325.592,7	45,70%	13.223.687,5	11,04%
GBP	10.654.794,8	-6.812.500,0	3.842.294,8	36,06%	4.470.123,7	3,73%
JPY	295.456.922,2	-60.000.000,0	235.456.922,2	79,69%	1.820.873,8	1,52%
CHF	1.107.330,5	-443.000,0	664.330,5	59,99%	614.495,0	0,51%
AUD	1.580.413,6	-664.000,0	916.413,6	57,99%	571.169,9	0,48%
DKK	2.954.442,6	-261.000,0	2.693.442,6	91,17%	362.219,0	0,30%
SEK	3.290.028,9	-303.000,0	2.987.028,9	90,79%	294.603,4	0,25%
CAD	931.696,9	-510.500,0	421.196,9	45,21%	286.870,0	0,24%
HKD	1.077.684,7	0,00	1.077.684,7	100,00%	119.450,1	0,10%
NOK	839.285,6	-234.000,0	605.285,6	72,12%	59.830,05	0,05%
SGD	86.159,9	0,00	86.159,9	100,00%	54.762,1	0,05%