



## **Composizione del portafoglio**

### **Linea Orizzonte 20**

#### **Fondo Pensione**

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

**Dati riferiti al 30/09/2023**

## Composizione del Portafoglio

### Patrimonio e gestori

Totale patrimonio comparto	187.837.307,49	100,00%
Amundi Sgr	41.907.102,89	22,31%
Anima Sgr	40.905.191,44	21,78%
Eurizon Capital Sgr	105.025.013,17	55,91%

### 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	124.006.916,18	66,02%	63,67%	66,32%	66,84%
Azioni	50.091.176,33	26,67%	24,58%	28,51%	26,78%
OICR	5.360.704,00	2,85%	1,17%	0,96%	4,26%
Liquidità	4.540.346,93	2,42%	4,49%	1,06%	2,12%
Corporate	2.469.946,04	1,31%	5,89%		
Agency	1.235.201,44	0,66%	0,20%	2,82%	
Sovranazionali	133.016,58	0,07%		0,33%	

### 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	127.845.080,23	68,06%	68,11%	67,71%	66,28%	66,53%
Azionario	50.091.176,33	26,67%	26,74%	26,26%	27,63%	26,56%
OICR	5.360.704,00	2,85%	2,91%	3,40%	2,90%	2,30%
Liquidità	4.540.346,93	2,42%	2,24%	2,63%	3,18%	4,61%

## 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	22,08%	15,03%	22,76%	15,03%
Francia	16,87%	11,48%	16,56%	10,93%
Germania	15,21%	10,35%	15,02%	9,92%
Spagna	12,14%	8,26%	12,38%	8,18%
Regno Unito	11,76%	8,00%	12,04%	7,95%
Stati Uniti	11,54%	7,86%	11,47%	7,57%
Belgio	3,01%	2,05%	2,99%	1,98%
Olanda	1,86%	1,26%	1,36%	0,90%
Giappone	1,50%	1,02%	1,55%	1,02%
Austria	1,04%	0,71%	1,07%	0,71%
Portogallo	1,03%	0,70%	1,06%	0,70%
Irlanda	0,72%	0,49%	0,75%	0,49%
Finlandia	0,58%	0,39%	0,60%	0,39%
Svezia	0,24%	0,16%	0,03%	0,02%
Canada	0,17%	0,12%	0,18%	0,12%
Altri Paesi	0,24%	0,16%	0,17%	0,11%

### Componente obbligazionaria corporate - Esposizione

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

	Comparto	Amundi Sgr
PesoPtf	1,31%	5,89%
PesoObb	1,93%	8,45%

### 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	0,67%	2,95%
Manufacturing	0,33%	1,44%
Other Financial	0,65%	2,84%
Service Company	0,12%	0,51%
Telephone	0,16%	0,70%

**Rating (S&P)**

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

**Il rating medio è AA-**

Rating	Controvalore Euro	Peso % su ptf obbligazionario	Amundi Sgr	Anima Sgr	Eurizon Capital Sgr
AAA	21.600.315,17	16,90%	8,27%	19,67%	19,36%
AA+	16.573.451,85	12,96%	11,02%	11,13%	14,52%
AA	40.624.463,46	31,78%	20,29%	35,38%	35,10%
A+	1.923.557,37	1,50%	0,18%	1,25%	2,16%
A	15.446.384,08	12,08%	17,74%	13,15%	9,29%
A-	750.844,61	0,59%	2,57%		
BBB+	1.848.840,72	1,45%	3,27%	0,41%	1,11%
BBB	28.575.524,00	22,35%	34,95%	19,00%	18,46%
BBB-	229.538,97	0,18%	0,79%		
NR	272.160,00	0,21%	0,93%		

## 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	71,27%	72,89%	68,93%	71,65%
Regno Unito	5,04%	4,98%	5,09%	5,04%
Francia	4,02%	2,32%	4,05%	4,63%
Svizzera	3,59%	4,38%	2,79%	3,63%
Canada	2,95%	2,31%	3,30%	3,03%
Germania	2,69%	1,33%	1,92%	3,51%
Olanda	2,07%	1,80%	1,53%	2,39%
Italia	1,67%	0,86%	1,73%	1,94%

**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.)	59.819,22	0,12%	0,03%
Energy	3.028.522,79	6,05%	1,61%
Basic Materials	2.193.631,59	4,38%	1,17%
Industrials	3.543.809,53	7,07%	1,89%
Consumer Cyclical	5.250.711,40	10,48%	2,80%
Consumer Non-Cyclical	4.140.612,58	8,27%	2,20%
Financials	5.816.764,72	11,61%	3,10%
Healthcare	7.578.807,67	15,13%	4,03%
Technology	16.084.664,73	32,11%	8,56%
Utilities	1.657.838,60	3,31%	0,88%
Real Estate	735.993,50	1,47%	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	110.522.666,57	43.334.617,68	153.857.284,25	139,21%	153.857.284,25	81,91%
USD	55.858.135,86	-31.873.460,00	23.984.675,86	42,94%	22.653.767,05	12,06%
GBP	15.192.968,96	-9.984.750,00	5.208.218,96	34,28%	6.004.402,76	3,20%
JPY	424.421.611,68	0,00	424.421.611,68	100,00%	2.686.349,60	1,43%
CHF	1.313.789,33	-556.010,00	757.779,33	57,68%	782.385,35	0,42%
AUD	1.331.562,73	-210.080,00	1.121.482,73	84,22%	683.643,35	0,36%
DKK	4.741.662,95	-927.000,00	3.814.662,95	80,45%	511.554,64	0,27%
CAD	1.712.765,75	-1.230.500,00	482.265,75	28,16%	336.918,93	0,18%
SEK	2.857.867,49	-326.000,00	2.531.867,49	88,59%	220.114,54	0,12%
HKD	483.342,89	0,00	483.342,89	100,00%	58.290,62	0,03%
NOK	296.457,82	-48.000,00	248.457,82	83,81%	22.053,77	0,01%
SGD	29.686,67	0,00	29.686,67	100,00%	20.542,99	0,01%