



Gestione Separata Ri.Attiva BG

Investment pack

Aggiornamento al 31/01/2023

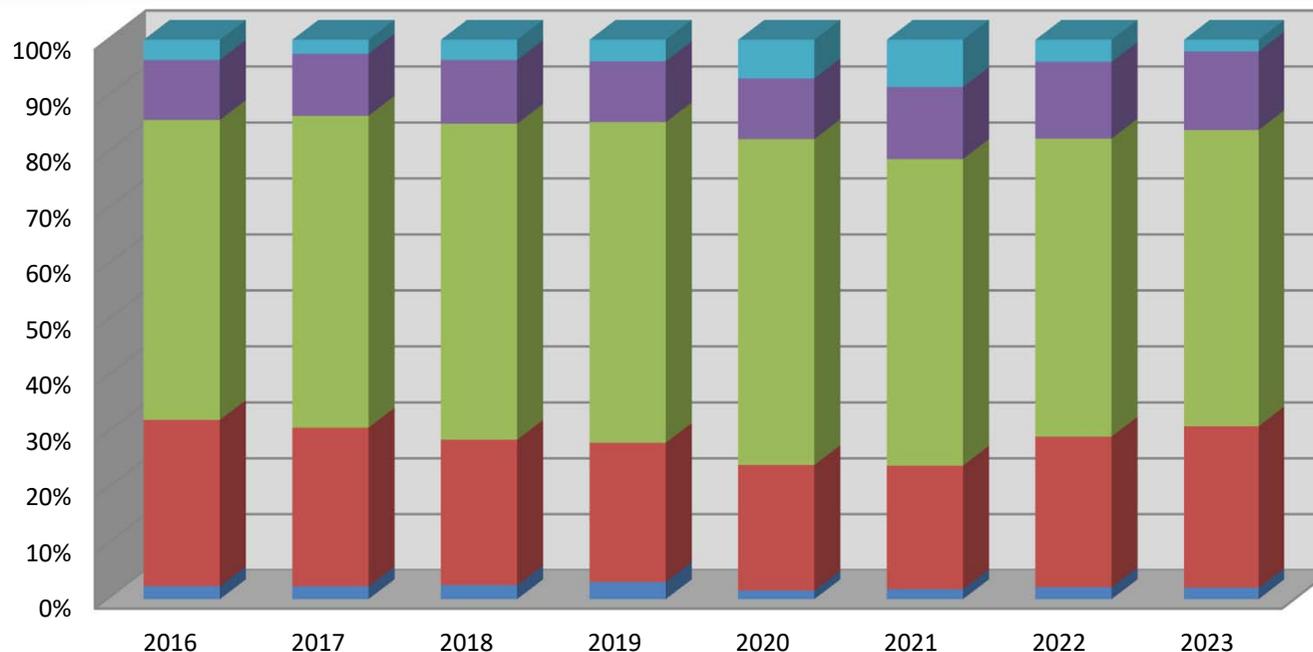


Composizione degli asset per classi di attivo dati al 31 gennaio 2023

* N.B. Dal 31/03/2016 gli asset si riferiscono alla gestione separata «Ri.Alto BG» nata in seguito alla scissione della gestione separata «Ri.Alto» e fusione per incorporazione della gestione separata «Bilanciata Plus» con effetto 01/11/2015.

* N.B. Dal 01/11/2018 è stata effettuata un'operazione che ha coinvolto le Gestioni Separate «Ri.Alto BG», «Nuova Concreta» e «Nuovo Auris» e che ha previsto la fusione per incorporazione, nella Gestione Separata «Ri.Alto BG», di tutti gli attivi (riferiti ai contratti distribuiti da Banca Generali) delle Gestioni «Nuova Concreta» e «Nuovo Auris».

* N.B. Dal 01/11/2021 è stata effettuata un'operazione che ha coinvolto la Gestione Separata «Ri.Alto BG» e che ha previsto la scissione, della quota parte degli attivi riferiti ai contratti nati dopo l'1/11/2015 e a tutti i prodotti della gamma «BG Stile Libero» ancorchè nati ante 1/11/2015 distribuiti da Banca Generali, nella Gestione Separata «Ri.Attiva BG».



	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022	31/01/2023
■ Monetario	3,58%	2,48%	3,59%	3,82%	6,88%	8,41%	3,93%	2,07%
■ Altro	10,73%	11,09%	11,41%	10,89%	10,86%	12,88%	13,71%	14,06%
■ Titoli Governativi	53,59%	55,72%	56,43%	57,27%	58,22%	54,77%	53,23%	52,91%
■ Obbligazioni	29,79%	28,41%	26,06%	24,95%	22,50%	22,16%	26,98%	28,91%
■ Azioni	2,31%	2,30%	2,51%	3,07%	1,55%	1,78%	2,14%	2,05%

**DURATION DI
PORTAFOGLIO**

10,36

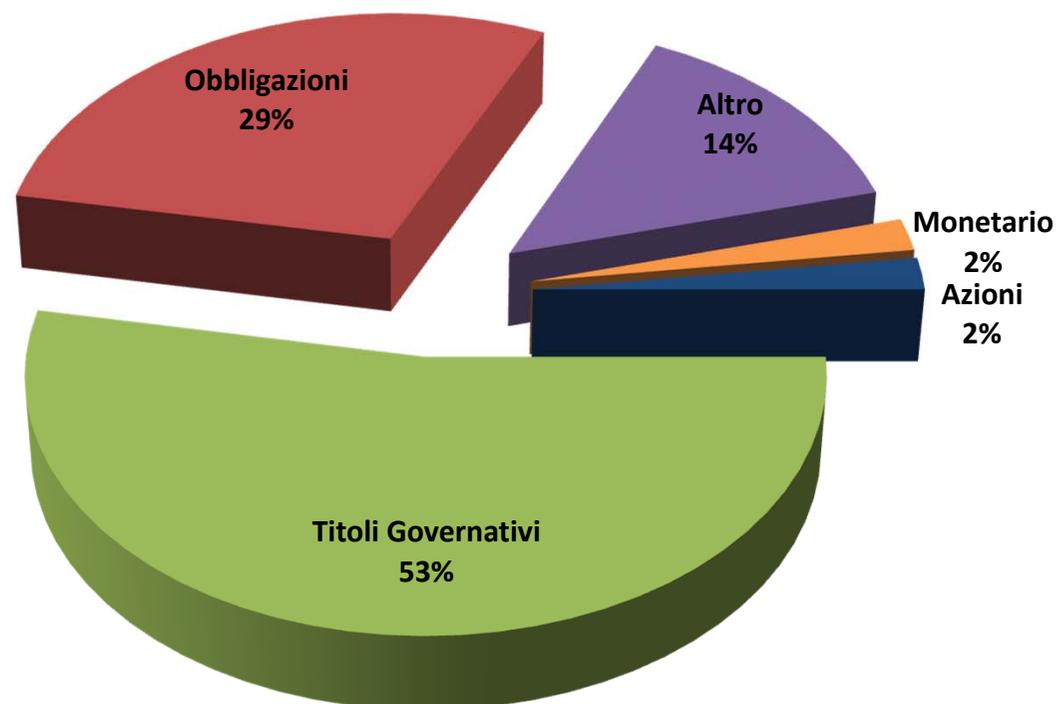
AUM (in mln €)

10.271,63 10.573,88 11.209,49 16.009,91 16.606,51 16.629,45 8.590,87 8.186,68

2

Dettaglio delle categorie di Bilancio dati al 31 gennaio 2023

Categoria Bilancio	Dettaglio	Totale
Azioni	EURO	1,89%
	EUROPE EX EURO	0,13%
	OTHERS	0,00%
	Area Nazione: Nord America	0,03%
	Area Nazione: Asia	0,00%
Monetario	Euro	2,00%
	Non Euro	0,07%
Obbligazioni	Corp Euro	24,11%
	Corp non Euro	1,58%
	Emergenti	0,88%
	Altro	0,00%
Titoli Governativi	High Yield	2,34%
	Euro	52,80%
Commodities	Non Euro	0,11%
		0,00%
Altro	Convertibili	0,07%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,59%
	Derivati	-0,12%
	Azioni Privilegiate	0,22%
	Hedge Funds	0,24%
	FCI Immobiliari	4,74%
	FCI obbl Euro	6,30%
	FCI bil Euro	0,48%
	FCI az Euro	1,45%
	FCI obbl non Eu	0,08%
	FCI az non Euro	0,01%
	FCI Mob.Chiusi	0,00%
	Totale complessivo	



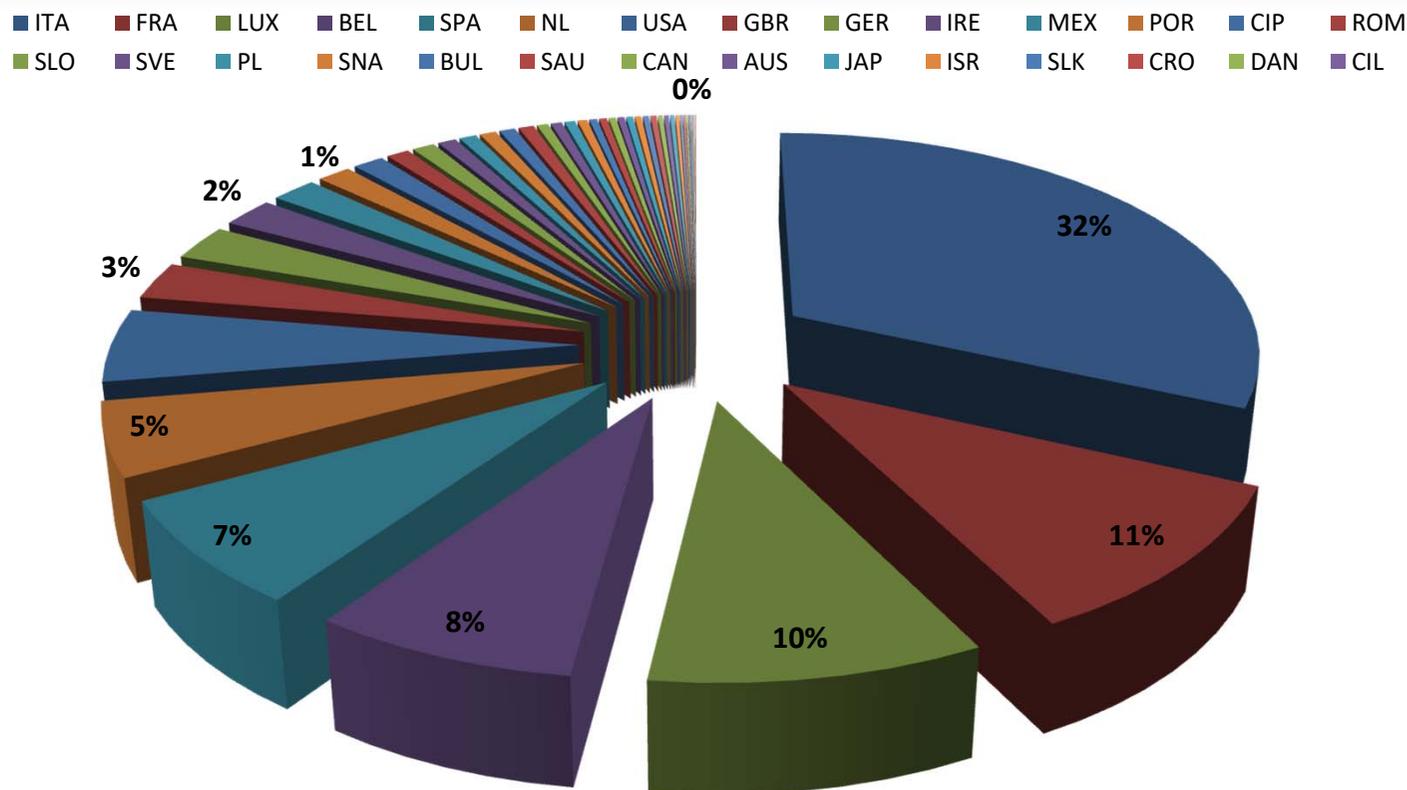
La Gestione Separata Ri.Attiva BG investe per più della metà in Titoli Governativi; i titoli azionari ed obbligazionari risultano principalmente di area Euro.

Ri.Attiva BG – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 gennaio 2023

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
Rating	Il 40,83% ha rating superiore o uguale ad A	Il 35,67% ha rating superiore o uguale ad A	Il 44,90% ha rating superiore o uguale ad A
Settore	Bancario: 12,77% Diversified Finance: 10,87% Oil&Gas Produce: 6,32% <i>[vedi tabella pag.8]</i>	Bancario: 21,44% Electric: 10,92% Telecomunicazioni: 7,04% <i>[vedi tabella pag.10]</i>	
Paese	Paesi Bassi: 34,66% Francia: 25,08% Germania: 13,46% <i>[vedi tabella pag.7]</i>	U.S.A.: 16,98% Italia: 15,01% Francia: 14,91% <i>[vedi tabella pag.9]</i>	Il 40,52% è investito in Titoli di Stato Italiani
Durata		Il 61,75% ha durata inferiore a 10 anni	Il 35,60% ha durata inferiore a 10 anni

Ri.Attiva BG – Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

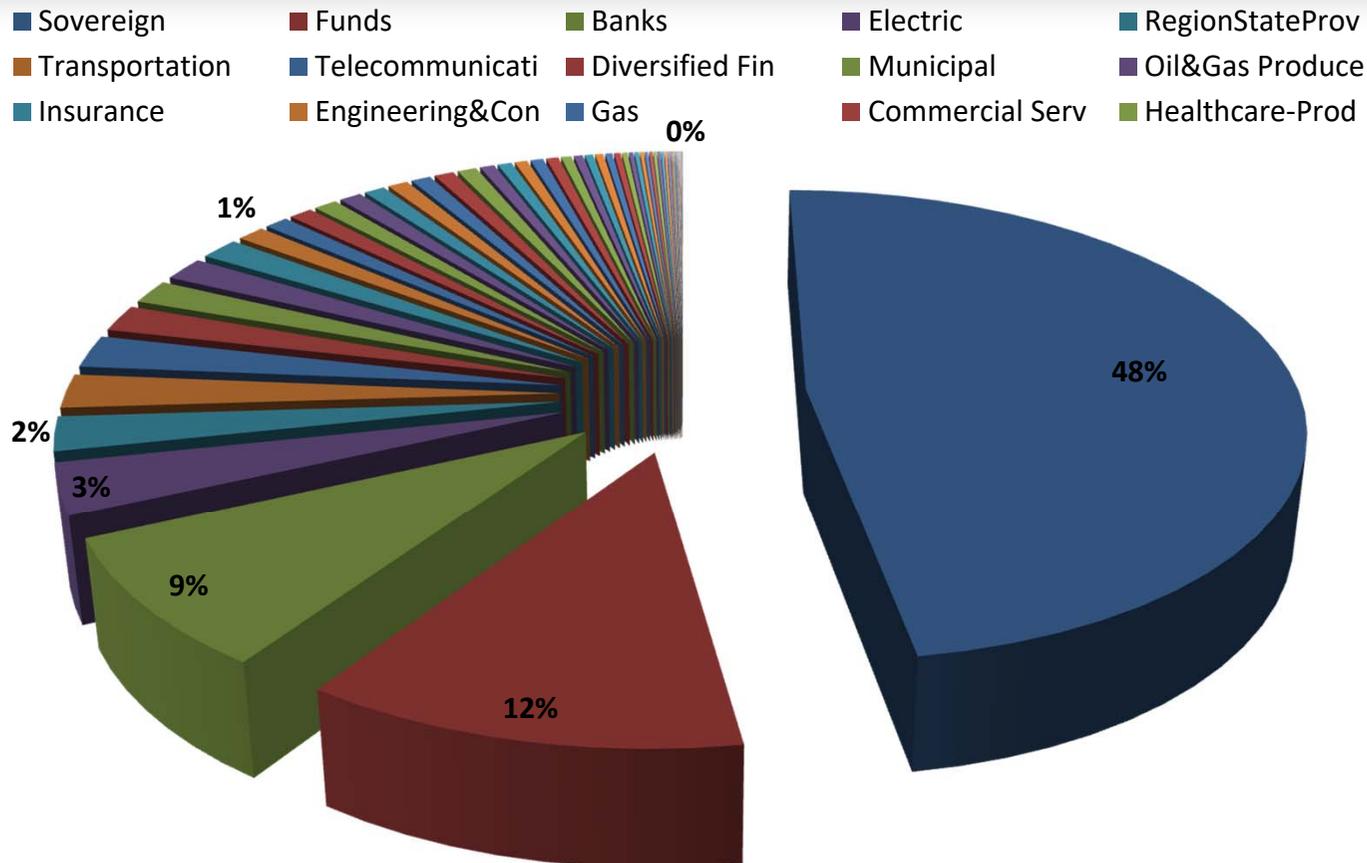
Paese	%
ITA	31,78%
FRA	10,70%
LUX	9,57%
BEL	7,66%
SPA	7,42%
NL	5,25%
USA	5,24%
GBR	2,71%
GER	2,55%
IRE	2,14%
MEX	1,86%
POR	1,37%
CIP	1,25%
ROM	0,92%
SLO	0,92%
SVE	0,74%
PL	0,70%
SNA	0,67%
BUL	0,65%
SAU	0,63%
CAN	0,46%
AUS	0,45%
JAP	0,44%
ISR	0,39%
SLK	0,32%
CRO	0,32%
DAN	0,29%
CIL	0,28%
NOR	0,28%
CI	0,26%
UNG	0,25%
SVI	0,25%
AUT	0,20%
EAU	0,20%
FIN	0,18%
JE	0,15%
LET	0,11%
LIT	0,10%
PER	0,08%
HKO	0,07%
KAZ	0,07%
RCE	0,06%
IN	0,04%
BVI	0,01%
PUE	0,00%
GRE	0,00%
GG	0,00%
BER	0,00%
SAF	0,00%
RUS	0,00%
IND	0,00%
LIE	0,00%
SIN	0,00%
TAI	0,00%
Totale complessivo	100,00%



Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono investimenti azionari e obbligazionari in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un’ottica di prudenza gestionale.

Ri.Attiva BG – Totale attivi: diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

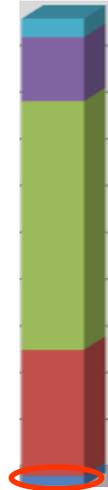
Settore	%
Sovereign	47,52%
Funds	12,01%
Banks	8,72%
Electric	3,45%
RegionStateProv	2,32%
Transportation	2,30%
Telecommunicati	2,22%
Diversified Fin	1,84%
Municipal	1,65%
Oil&Gas Produce	1,62%
Insurance	1,51%
Engineering&Con	1,07%
Gas	0,91%
Commercial Serv	0,91%
Healthcare-Prod	0,90%
Beverages	0,86%
Agriculture	0,81%
Pharmaceuticals	0,78%
Real Estate	0,76%
Auto Manufacturer	0,75%
Chemicals	0,74%
Retail	0,56%
Investment Co	0,55%
Media	0,50%
Food	0,49%
Internet	0,47%
Auto Parts&Equi	0,40%
Water	0,34%
Semiconductors	0,32%
Miscellan Manuf	0,32%
Software	0,28%
Building Materi	0,24%
Computers	0,24%
Packaging&Conta	0,18%
Apparel	0,17%
Healthcare-Serv	0,14%
Mining	0,14%
Electronics	0,13%
Advertising	0,13%
Pipelines	0,12%
Forest Products	0,10%
Electrical Comp	0,10%
Cosmetics/Person	0,09%
Lodging	0,06%
Iron/Steel	0,06%
Aerospace/Defen	0,06%
Energy-Alternat	0,05%
Machinery-Diver	0,05%
Savings&Loans	0,05%
Airlines	0,02%
Multi-National	0,02%
Oil&Gas Service	0,00%
Office/Business	0,00%
Biotechnology	0,00%
Other ABS	0,00%
Leisure Time	0,00%
Distribution/Wh	0,00%
Automobile ABS	0,00%
Metal Fabricate	0,00%
Holding Co Div	0,00%
Hand/Machine To	0,00%
Entertainment	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Commercial MBS	0,00%
Home Builders	0,00%
Household Produ	0,00%
Food Service	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Other Mortgage	0,00%
Services	0,00%
Totale complessivo	100,00%



Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono i Titoli Governativi, seguono i Fondi di investimento ed il settore Bancario.

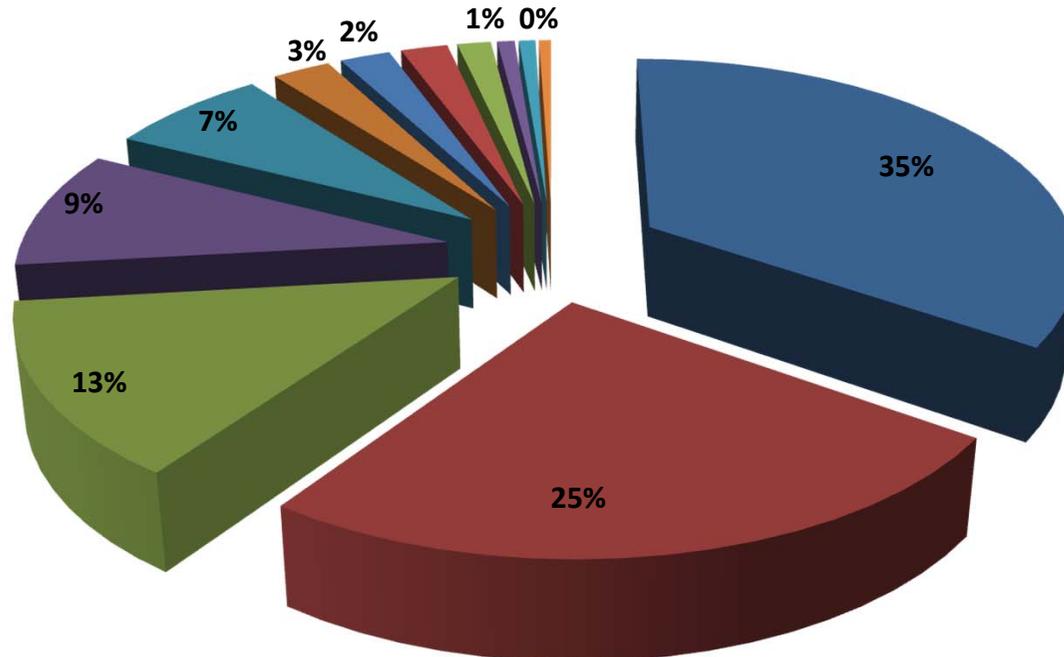
Ri.Attiva BG – Totale azioni (2,05%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 168,23 mln € che costituiscono il 2,05% degli asset complessivi.



Paese	%
NL	34,66%
FRA	25,08%
GER	13,46%
SPA	9,24%
ITA	7,11%
SVI	2,58%
BEL	2,25%
GBR	2,09%
FIN	1,49%
LUX	0,77%
USA	0,73%
CAN	0,53%
BER	0,00%
JE	0,00%
POR	0,00%
RUS	0,00%
HKO	0,00%
NOR	0,00%
TAI	0,00%
PUE	0,00%
IRE	0,00%
SVE	0,00%
AUT	0,00%
Totale complessivo	100,00%

■ NL ■ FRA ■ ITA ■ SVI ■ BEL ■ GBR ■ FIN ■ LUX ■ USA



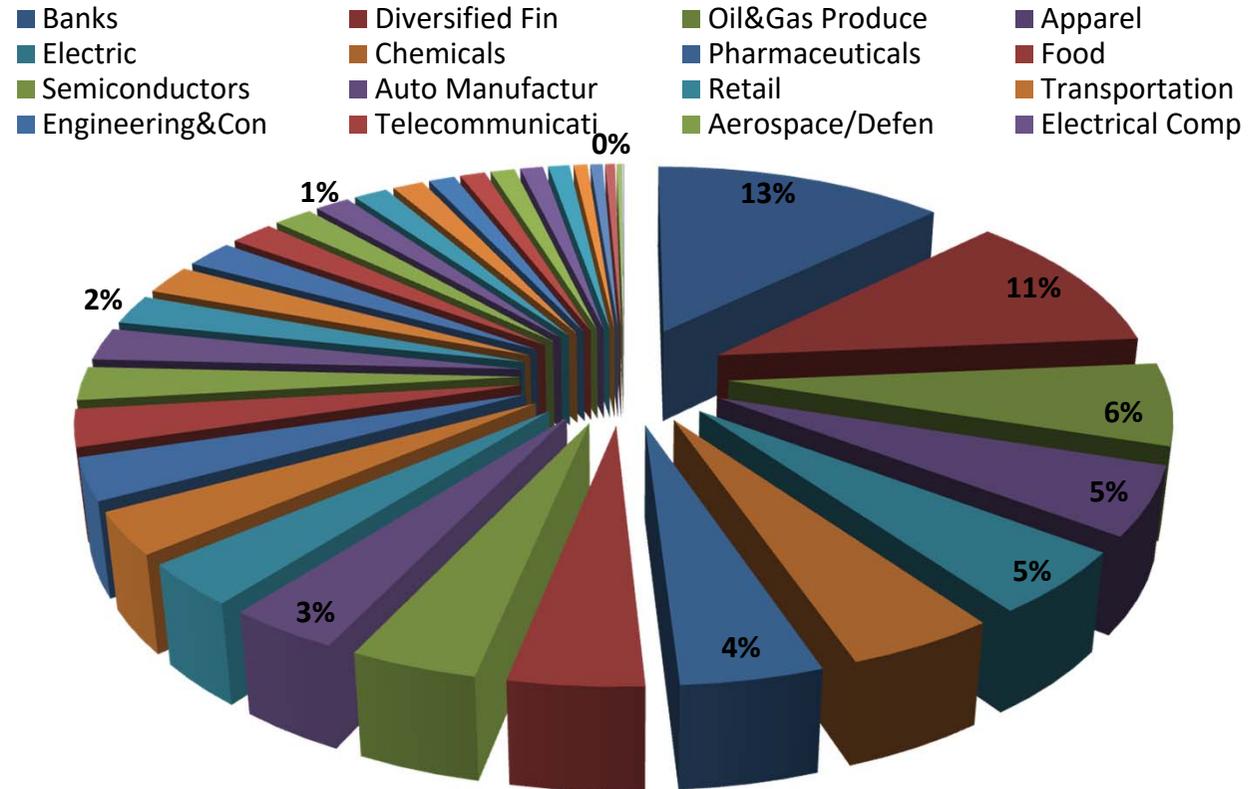
Anche nella gestione della componente azionaria si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

Ri.Attiva BG – Totale azioni (2,05%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 168,23 mln € che costituiscono il 2,05% degli asset complessivi.



Settore	%
Banks	12,77%
Diversified Fin	10,87%
Oil&Gas Produce	6,32%
Apparel	5,25%
Electric	4,88%
Chemicals	4,62%
Pharmaceuticals	4,38%
Food	4,15%
Semiconductors	3,92%
Auto Manufactur	3,48%
Retail	3,25%
Transportation	3,24%
Engineering&Con	3,21%
Telecommunicati	2,86%
Aerospace/Defen	2,58%
Electrical Comp	2,51%
Beverages	2,31%
Commercial Serv	2,25%
Software	2,11%
Building Mater	1,90%
Miscellan Manuf	1,70%
Insurance	1,52%
Healthcare-Prod	1,49%
Media	1,35%
Mining	1,15%
Cosmetics/Perso	1,10%
Computers	1,07%
Water	1,00%
Airlines	0,93%
Real Estate	0,60%
Iron/Steel	0,53%
Lodging	0,42%
Auto Parts&Equi	0,24%
Oil&Gas Service	0,04%
Gas	0,00%
Agriculture	0,00%
Leisure Time	0,00%
Pipelines	0,00%
Energy-Alternat	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Home Builders	0,00%
Entertainment	0,00%
Household Produ	0,00%
Internet	0,00%
Metal Fabricate	0,00%
Advertising	0,00%
Machinery-Diver	0,00%
Forest Products	0,00%
Distribution/Wh	0,00%
Food Service	0,00%
Office/Business	0,00%
Services	0,00%
Hand/Machine To	0,00%
Healthcare-Serv	0,00%
Totale complessivo	100,00%



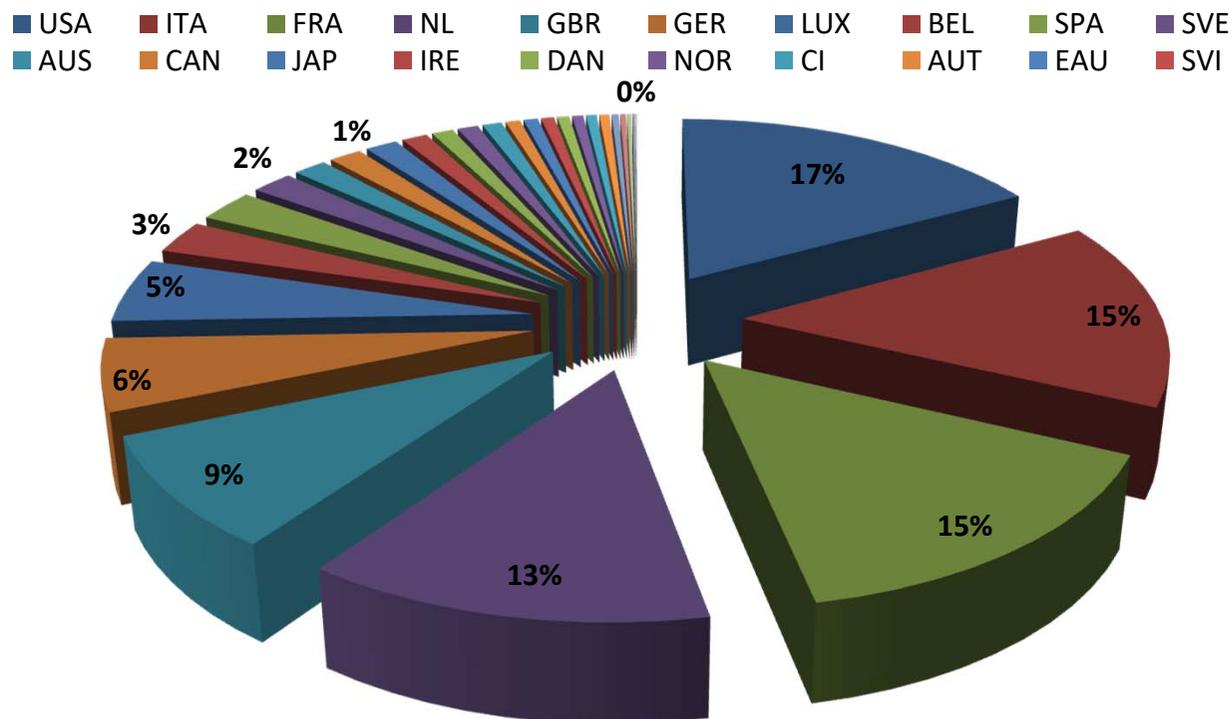
Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nei settori Bancario, Diversified Fin e Oil&Gas Produce.

Ri.Attiva BG – Titoli corporate (28,91%): distribuzione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.366,72 mln € che costituiscono il 28,91% degli asset complessivi.



Paese	%
USA	16,98%
ITA	15,01%
FRA	14,91%
NL	12,94%
GBR	8,86%
GER	5,73%
LUX	5,14%
BEL	2,68%
SPA	2,61%
SVE	1,89%
AUS	1,51%
CAN	1,48%
JAP	1,45%
IRE	1,16%
DAN	0,98%
NOR	0,93%
CI	0,88%
AUT	0,66%
EAU	0,65%
SVI	0,59%
MEX	0,54%
JE	0,51%
SAU	0,49%
FIN	0,46%
POR	0,32%
HKO	0,25%
RCE	0,20%
IN	0,12%
BVI	0,05%
PL	0,03%
SLK	0,00%
UNG	0,00%
SLO	0,00%
LIE	0,00%
SIN	0,00%
SAF	0,00%
SNA	0,00%
BER	0,00%
GRE	0,00%
GG	0,00%
Totale complessivo	100,00%



Anche nella gestione della componente corporate si prediligono investimenti in Paesi OCSE (in particolare Italia) e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

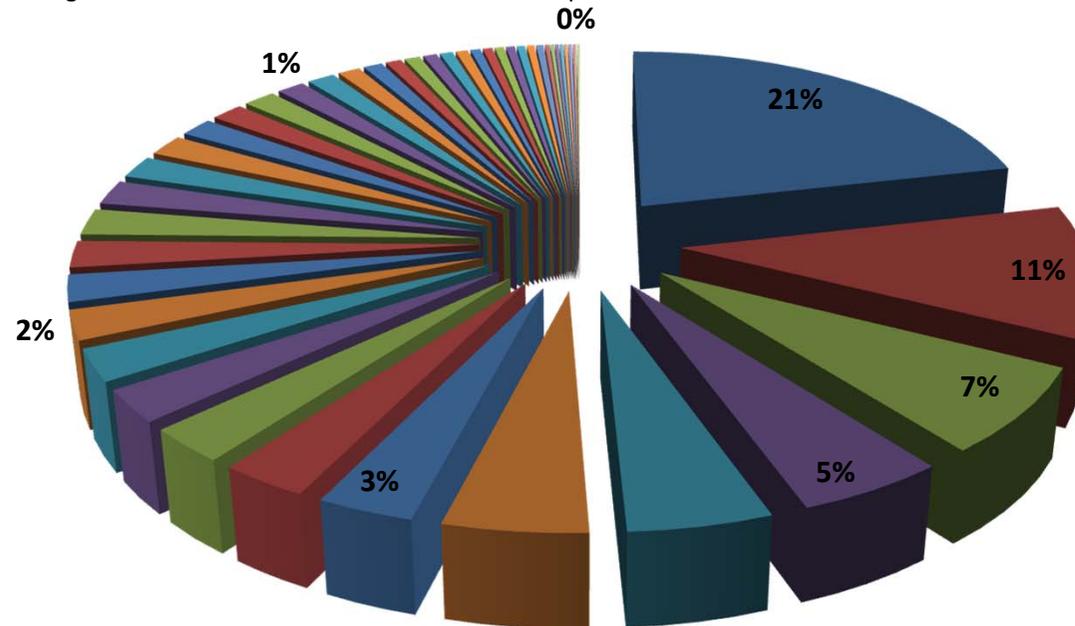
Ri.Attiva BG – Titoli corporate (28,91%): distribuzione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.366,72 mln € che costituiscono il 28,91% degli asset complessivi.



Settore	%
Banks	21,44%
Electric	10,92%
Telecomunicati	7,04%
Diversified Fin	5,05%
Oil&Gas Produce	4,82%
Insurance	4,82%
Engineering&Con	3,25%
Gas	2,99%
Healthcare-Prod	2,82%
Agriculture	2,65%
Beverages	2,63%
Real Estate	2,43%
Transportation	2,23%
Pharmaceuticals	2,21%
Auto Manufactur	2,20%
Chemicals	2,07%
Commercial Serv	1,90%
Investment Co	1,79%
Retail	1,59%
Internet	1,53%
Media	1,52%
Auto Parts&Equi	1,31%
Food	1,30%
Water	1,05%
Miscellan Manuf	0,90%
Software	0,74%
Semiconductors	0,74%
Building Materi	0,66%
Computers	0,62%
Packaging&Conta	0,59%
Healthcare-Serv	0,47%
Sovereign	0,46%
Electronics	0,43%
Advertising	0,41%
Pipelines	0,38%
Mining	0,36%
Forest Products	0,34%
Cosmetics/Person	0,21%
Lodging	0,18%
Energy-Alternat	0,17%
Machinery-Diver	0,17%
Iron/Steel	0,16%
Savings&Loans	0,16%
Apparel	0,15%
Electrical Comp	0,14%
Household Produ	0,00%
Automobile ABS	0,00%
Metal Fabricate	0,00%
Hand/Machine To	0,00%
Aerospace/Defen	0,00%
Commercial MBS	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Entertainment	0,00%
Food Service	0,00%
Biotechnology	0,00%
Other Mortgage	0,00%
Other ABS	0,00%
Holding Co Div	0,00%
Services	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Airlines	0,00%
Totale complessivo	100,00%

- Banks
- Electric
- Telecomunicati
- Diversified Fin
- Oil&Gas Produce
- Insurance
- Engineering&Con
- Gas
- Healthcare-Prod
- Agriculture
- Beverages
- Real Estate
- Transportation
- Pharmaceuticals
- Auto Manufactur



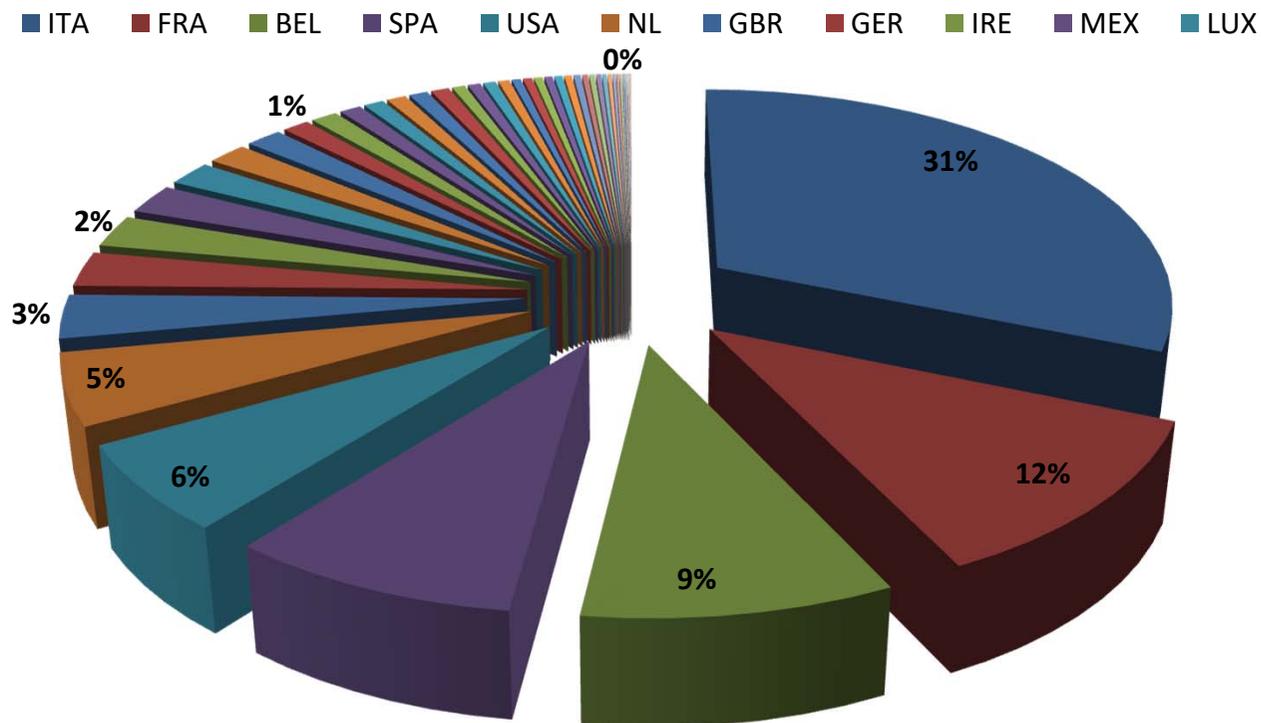
Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nel settore Bancario, Electric e Telecomunicazioni ponendo elevata attenzione al rating degli emittenti.

Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (81,82%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.698,63 mln € che costituiscono l'81,82% degli asset complessivi.



Paese	%
ITA	31,29%
FRA	11,61%
BEL	9,14%
SPA	8,63%
USA	6,23%
NL	5,18%
GBR	3,20%
GER	2,59%
IRE	2,40%
MEX	2,24%
LUX	1,86%
POR	1,65%
CIP	1,51%
ROM	1,11%
SLO	1,10%
SVE	0,89%
PL	0,84%
SNA	0,81%
BUL	0,78%
SAU	0,76%
AUS	0,55%
CAN	0,54%
JAP	0,52%
ISR	0,47%
SLK	0,39%
CRO	0,38%
DAN	0,35%
CIL	0,34%
NOR	0,34%
CI	0,32%
UNG	0,30%
AUT	0,24%
EAU	0,24%
SVI	0,21%
JE	0,18%
FIN	0,17%
LET	0,13%
LIT	0,12%
PER	0,10%
HKO	0,09%
KAZ	0,08%
RCE	0,07%
IN	0,04%
BVI	0,02%
IND	0,00%
GRE	0,00%
SIN	0,00%
LIE	0,00%
SAF	0,00%
BER	0,00%
GG	0,00%
Totale complessivo	100,00%



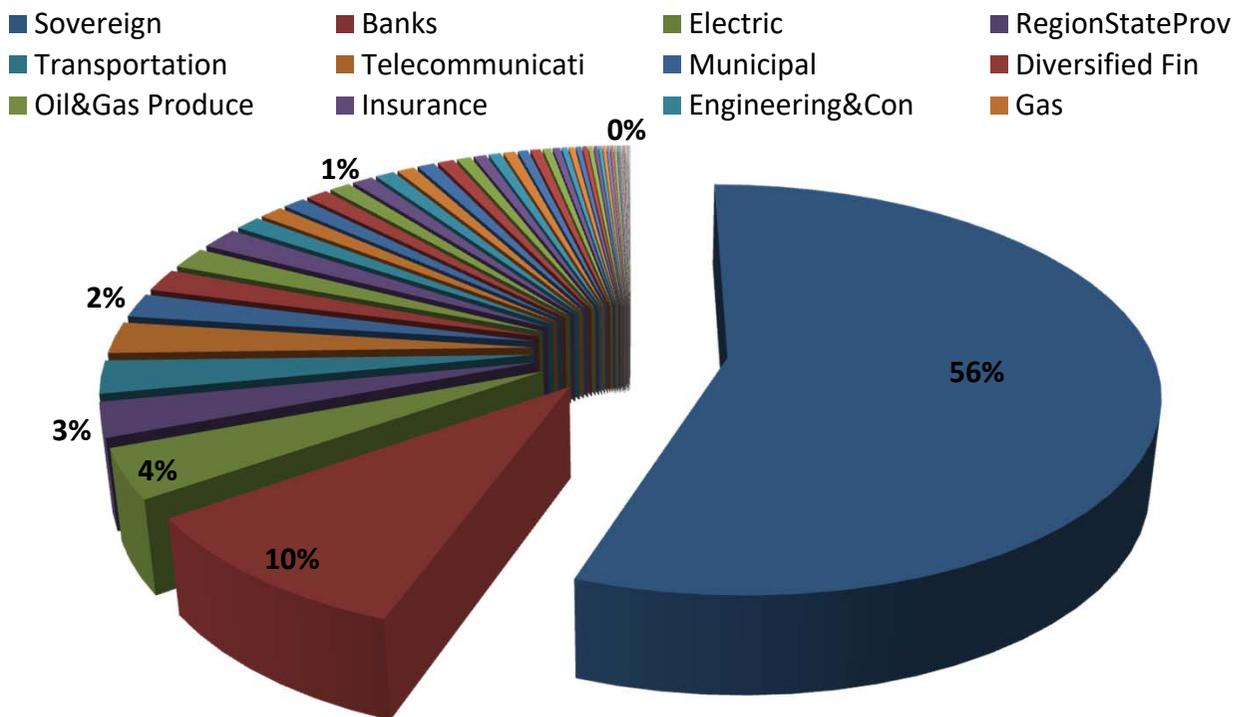
Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono investimenti in Titoli di Stato Italiani.

Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (81,82%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.698,63 mln € che costituiscono l'81,82% degli asset complessivi.



Settore	%
Sovereign	55,51%
Banks	9,84%
Electric	3,90%
RegionStateProv	2,71%
Transportation	2,60%
Telecomunicati	2,51%
Municipal	1,93%
Diversified Fin	1,80%
Oil&Gas Produce	1,72%
Insurance	1,72%
Engineering&Con	1,16%
Gas	1,07%
Healthcare-Prod	1,00%
Commercial Serv	1,00%
Agriculture	0,95%
Beverages	0,94%
Real Estate	0,87%
Pharmaceuticals	0,79%
Auto Manufactur	0,79%
Chemicals	0,74%
Investment Co	0,64%
Retail	0,57%
Internet	0,55%
Media	0,54%
Auto Parts&Equi	0,47%
Food	0,46%
Water	0,37%
Miscellan Manuf	0,32%
Software	0,27%
Semiconductors	0,27%
Building Materi	0,23%
Computers	0,22%
Packaging&Conta	0,21%
Healthcare-Serv	0,17%
Electronics	0,15%
Advertising	0,15%
Pipelines	0,14%
Mining	0,13%
Forest Products	0,12%
Cosmetics/Person	0,07%
Lodging	0,06%
Energy-Alternat	0,06%
Machinery-Diver	0,06%
Iron/Steel	0,06%
Savings&Loans	0,06%
Apparel	0,06%
Electrical Comp	0,05%
Multi-National	0,02%
Other ABS	0,00%
Biotechnology	0,00%
Airlines	0,00%
Entertainment	0,00%
Aerospace/Defen	0,00%
Commercial MBS	0,00%
Household Produ	0,00%
Other Mortgage	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Metal Fabricate	0,00%
Food Service	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Automobile ABS	0,00%
Holding Co Div	0,00%
Services	0,00%
Hand/Machine To	0,00%
Totale complessivo	100,00%

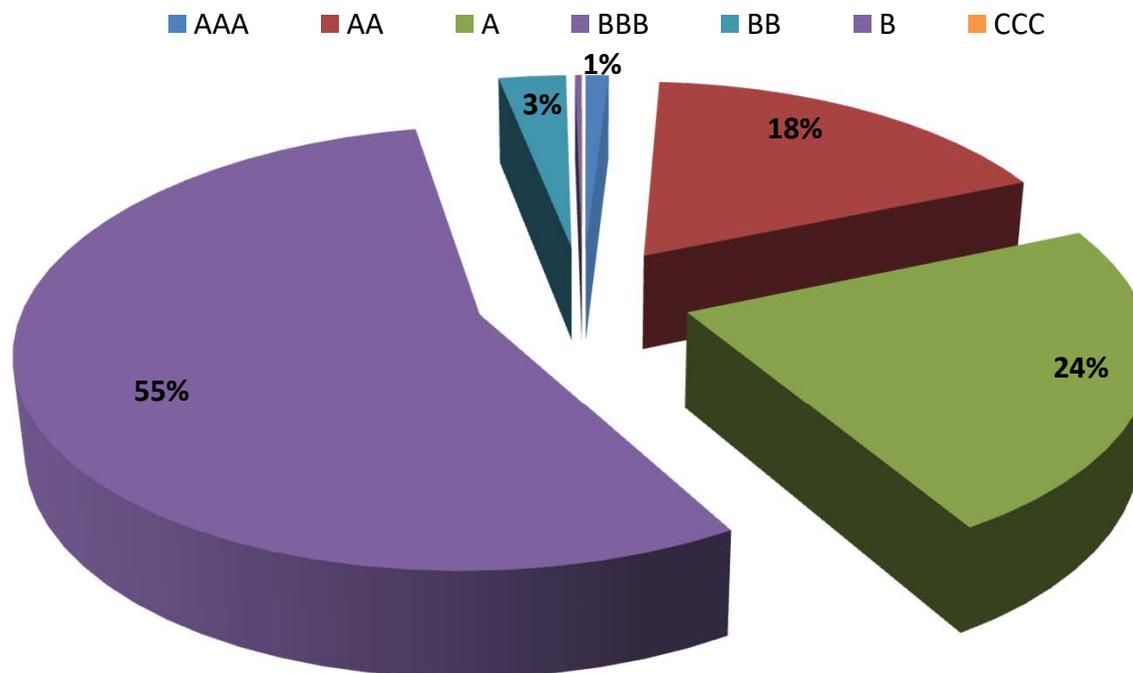


Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono investimenti in Titoli Governativi, seguono i settori Bancario ed Electric.

Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (81,82%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 31 gennaio 2023



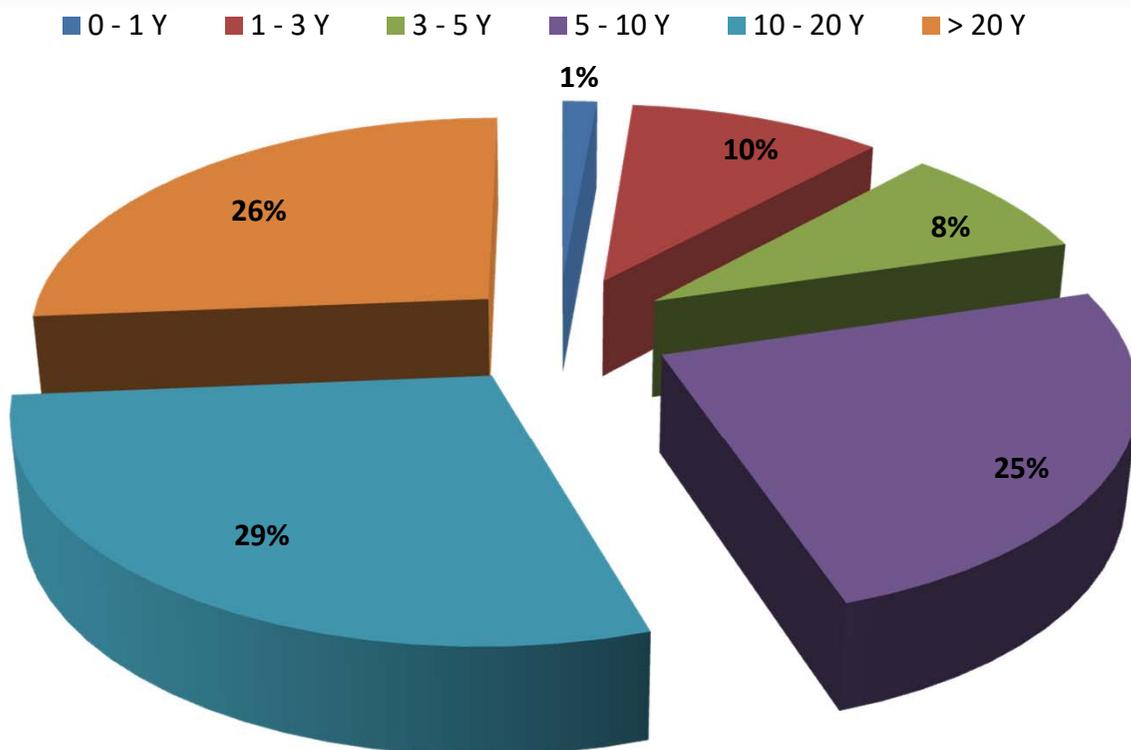
Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.698,63 mln € che costituiscono l'81,82% degli asset complessivi.



Rating Standard & Poor's	%
AAA	0,97%
AA	17,67%
A	22,93%
BBB	55,30%
BB	2,83%
B	0,28%
CCC	0,01%
Totale complessivo	100,00%

Fra i titoli obbligazionari il 91,03% è a tasso fisso, lo 0,08% è a tasso variabile ed il restante a tasso misto. Il 41,58% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (81,82%): distribuzione per scadenze dati al 31 gennaio 2023



Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.698,63 mln € che costituiscono l'81,82% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	1,43%
1 - 3 Y	10,49%
3 - 5 Y	8,48%
5 - 10 Y	24,65%
10 - 20 Y	28,63%
> 20 Y	26,31%
Totale complessivo	100,00%

Nell'analisi per durata degli attivi obbligazionari presenti in portafoglio si evidenzia una forte concentrazione su durate da 5 a 10 anni e oltre.



Il presente documento è di proprietà di Genertellife S.p.A. e ha lo scopo di fornire un concreto supporto qualora si fosse interessati al tipo di investimento in esso descritto.

Le informazioni sono state redatte esclusivamente a fine informativo e non consistono in alcun modo in una proposta di sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario, studio o analisi ma solamente esemplificazione del mercato nell'intervallo temporale preso in considerazione. I dati e le informazioni sono stati elaborati da Genertellife S.p.A. e sono ritenuti attendibili tuttavia l'accuratezza e la completezza degli stessi non può essere in nessun modo garantita poichè non hanno la presunzione di essere esaustivi dell'argomento trattato. Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti in esso evidenziati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro.

Un eventuale cambiamento delle ipotesi di base assunte per descrivere il rendimento illustrato comporta una modifica del risultato dell'esempio proposto. Genertellife si esonera da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.