



Gestione Separata Ri.Alto Previdenza

Investment pack

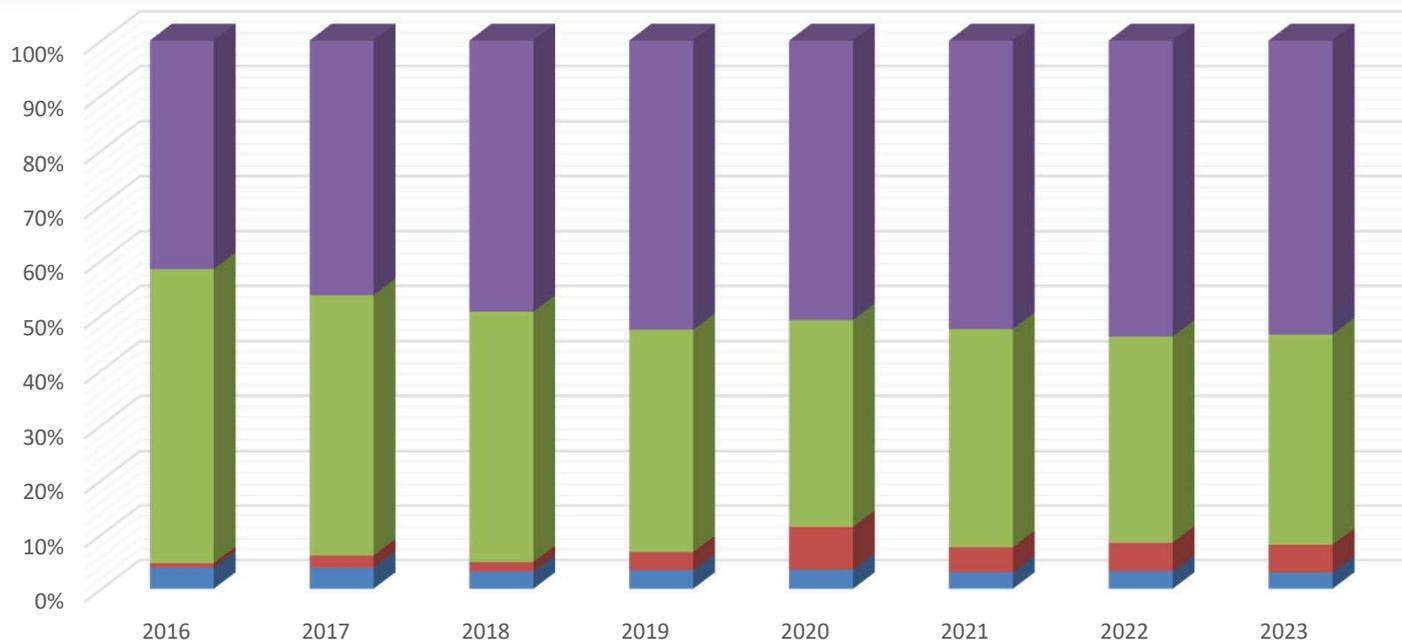
Aggiornamento del 31/01/2023



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

**DURATION DI
PORTAFOGLIO**

12,29



	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	31/01/2023
■ Titoli Governativi	41,58%	46,34%	49,33%	52,62%	50,85%	52,52%	53,87%	53,50%
■ Obbligazioni	53,70%	47,54%	45,75%	40,62%	37,78%	39,83%	37,65%	38,42%
■ Monetario	0,83%	2,24%	1,74%	3,36%	7,85%	4,61%	5,27%	5,06%
■ Azioni	3,79%	3,80%	3,13%	3,34%	3,46%	2,90%	3,12%	2,94%
■ Altro	0,09%	0,07%	0,05%	0,06%	0,05%	0,14%	0,09%	0,08%

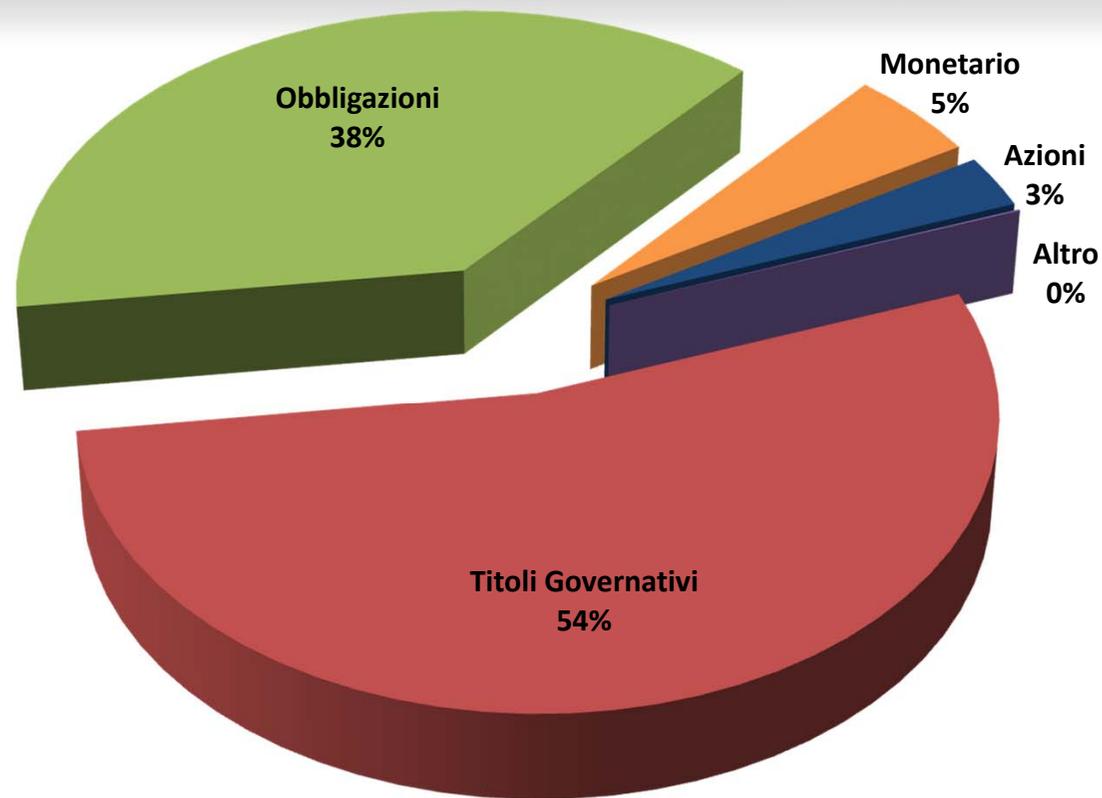
AUM (in mln €)

470,47 562,74 671,15 757,68 836,83 911,02 978,27 988,00

2

Dettaglio delle categorie di Bilancio dati al 31 gennaio 2023

Categoria Bilancio	Dettaglio	Totale
Azioni	Area Nazione: Euro	2,57%
	Area Nazione: EUROPE EX EURO	0,32%
	Area Nazione: OTHERS	0,00%
	Area Nazione: Nord America	0,05%
	Area Nazione: Asia	0,00%
Monetario	Euro	5,00%
	Non Euro	0,05%
Obbligazioni	Corp Euro	32,87%
	Corp non Euro	3,91%
	Emergenti	1,63%
	Altro	0,00%
	High Yield	0,00%
Titoli Governativi	Euro	53,34%
	Non Euro	0,16%
Commodities		0,00%
Altro	Convertibili	0,00%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,00%
	Derivati	0,00%
	Azioni Privilegiate	0,00%
	Hedge Found	0,00%
	FCI Immobiliari	0,03%
	FCI obbl Euro	0,00%
	FCI bil Euro	0,00%
	FCI az Euro	0,05%
Totale		100,00%



La Gestione Separata Ri.Alto Previdenza investe principalmente in Obbligazioni e Titoli Governativi; i titoli obbligazionari e monetari risultano principalmente di area Euro.

3

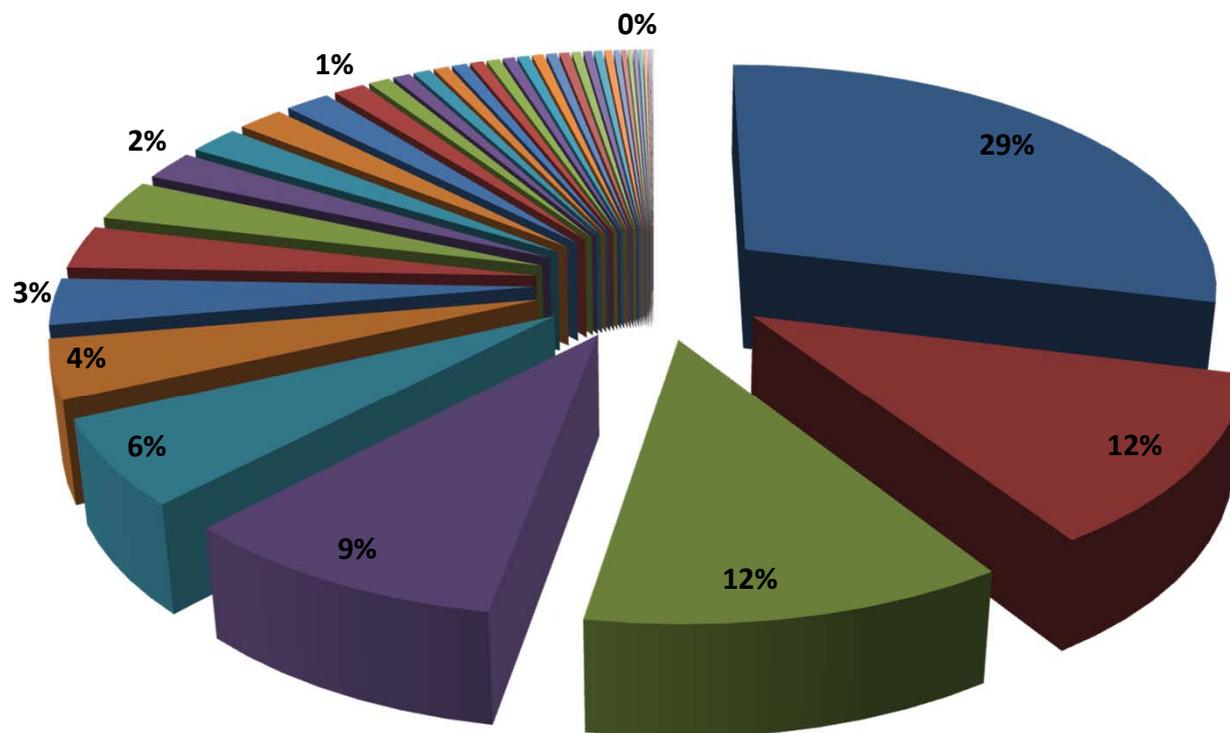
Ri.Alto Previdenza – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 gennaio 2023

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
Rating	Il 56,48% ha rating superiore o uguale ad A	Il 36,58% ha rating superiore o uguale ad A	Il 37,98% ha rating superiore o uguale ad A
Settore	Bancario: 14,56% Oil&Gas Produce: 9,94% Apparel: 5,47% <i>[v. tabella pag.8]</i>	Bancario: 19,20% Electric: 12,30% Telecomunicazioni: 10,85% <i>[v. tabella pag. 10]</i>	
Paese	Francia: 38,84% Germania: 13,65% Paesi Bassi: 13,46% <i>[v. tabella pag.7]</i>	U.S.A.: 23,55% Francia: 16,18% Paesi Bassi: 14,07% <i>[v. tabella pag.9]</i>	Il 42,93% è investito in Titoli di Stato Italiani
Durata		Il 51,49% ha durata inferiore a 10 anni	Il 16,62% ha durata inferiore a 10 anni

Ri.Alto Previdenza– Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Paese	%
ITA	28,85%
FRA	12,02%
SPA	11,85%
USA	9,44%
NL	6,02%
BEL	4,15%
CIP	3,27%
GBR	3,07%
GER	2,90%
ROM	2,08%
LUX	2,02%
SLO	1,83%
IRE	1,79%
BUL	1,26%
MEX	0,86%
SNA	0,69%
NOR	0,69%
EAU	0,61%
AUS	0,60%
DAN	0,55%
SVI	0,53%
SVE	0,48%
SAU	0,48%
POR	0,46%
CIL	0,43%
UNG	0,40%
CI	0,38%
JAP	0,34%
AUT	0,33%
JE	0,31%
LIT	0,24%
SLK	0,20%
RCE	0,18%
CAN	0,18%
PL	0,16%
SIN	0,14%
IND	0,09%
FIN	0,06%
PER	0,03%
CRO	0,02%
GRE	0,00%
HKO	0,00%
Totale	100,00%

■ ITA ■ FRA ■ SPA ■ USA ■ NL ■ BEL ■ CIP ■ GBR ■ GER ■ ROM ■ LUX ■ SLO ■ IRE ■ BUL
■ MEX ■ SNA ■ NOR ■ EAU ■ AUS ■ DAN ■ SVI ■ SVE ■ SAU ■ POR ■ CIL ■ UNG ■ CI ■ JAP

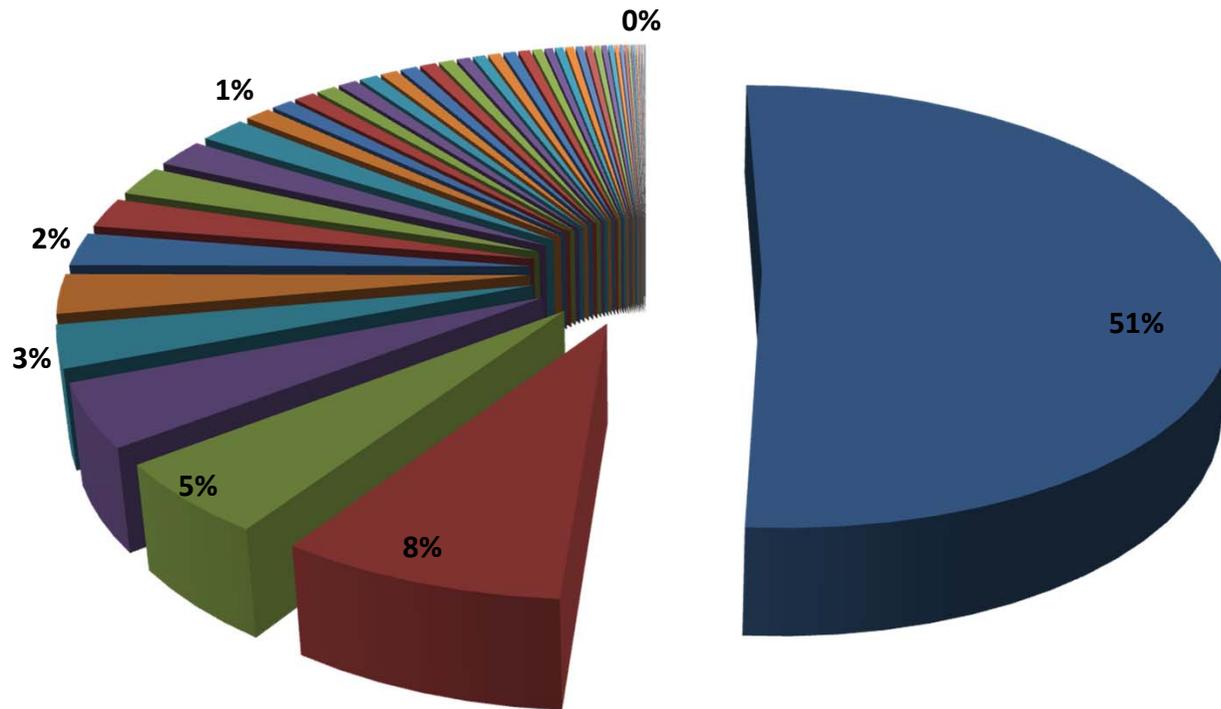


Nella Gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono investimenti azionari e obbligazionari in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

Ri.Alto Previdenza – Totale attivi: diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Settore	%
Sovereign	51,11%
Banks	8,29%
Electric	5,19%
Telecomunicati	4,57%
Transportation	3,07%
Insurance	2,87%
Beverages	2,42%
RegionStateProv	2,20%
Pharmaceuticals	2,17%
Oil&Gas Produce	2,04%
Diversified Fin	1,92%
Healthcare-Prod	1,07%
Retail	0,88%
Engineering&Con	0,87%
Investment Co	0,80%
Real Estate	0,78%
Municipal	0,76%
Food	0,70%
Media	0,69%
Commercial Serv	0,66%
Water	0,62%
Chemicals	0,55%
Miscellan Manuf	0,52%
Semiconductors	0,51%
Agriculture	0,51%
Auto Manufactur	0,47%
Software	0,40%
Healthcare-Serv	0,35%
Advertising	0,35%
Gas	0,34%
Mining	0,30%
Internet	0,30%
Auto Parts&Equi	0,25%
Pipelines	0,23%
Building Materi	0,21%
Apparel	0,17%
Computers	0,15%
Lodging	0,12%
Iron/Steel	0,11%
Electrical Comp	0,09%
Holding Co Div	0,08%
Aerospace/Defen	0,08%
Cosmetics/Person	0,08%
Multi-National	0,05%
Machinery-Diver	0,04%
Funds	0,03%
Airlines	0,03%
Leisure Time	0,00%
Services	0,00%
Forest Products	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Household Produ	0,00%
Electronics	0,00%
Packaging&Conta	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Oil&Gas Service	0,00%
Food Service	0,00%
Entertainment	0,00%
Totale	100,00%

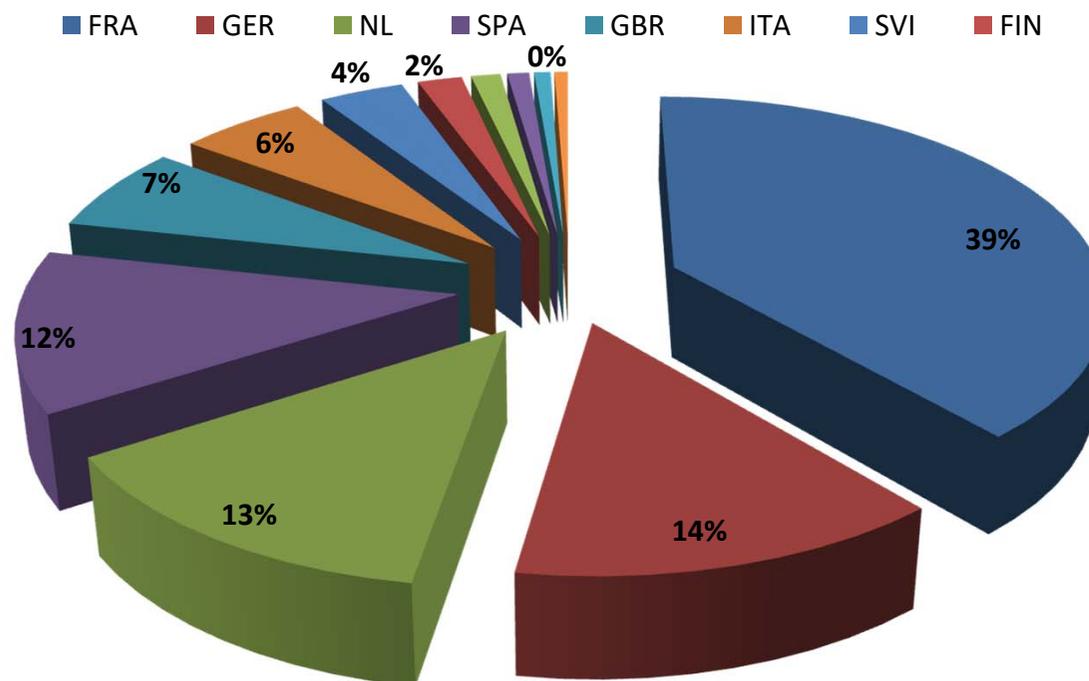
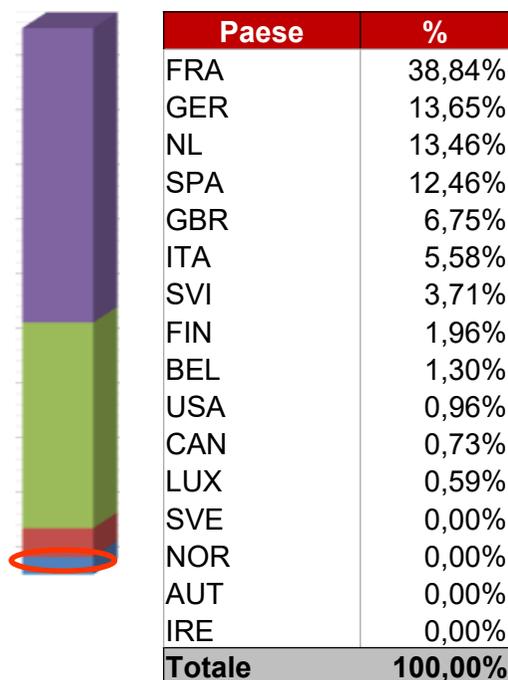
- Sovereign
- Banks
- Electric
- Telecomunicati
- Transportation
- Insurance
- Beverages
- RegionStateProv
- Pharmaceuticals
- Oil&Gas Produce
- Diversified Fin
- Healthcare-Prod
- Retail
- Engineering&Con
- Investment Co
- Real Estate
- Municipal
- Food
- Media
- Commercial Serv
- Water
- Chemicals
- Miscellan Manuf
- Semiconductors



Nella gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono i Titoli Governativi, seguono il settore Bancario ed Electric.

Ri.Alto Previdenza – Titoli azioni (2,94%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 29,05 mln € che costituiscono il 2,94% degli asset complessivi.



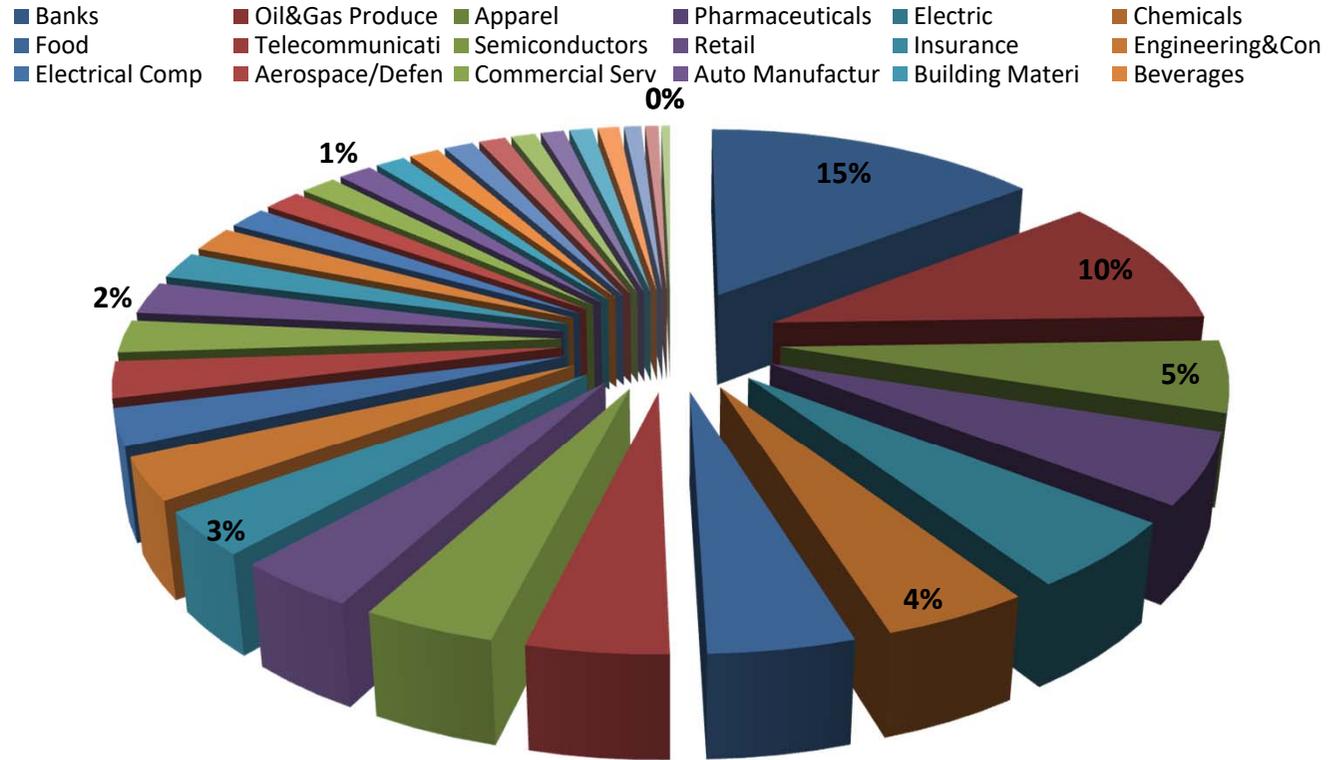
Anche nella gestione della componente azionaria si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza.

7

Ri.Alto Previdenza – Titoli azioni (2,94%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 29,05 mln € che costituiscono il 2,94% degli asset complessivi.

Settore	%
Banks	14,56%
Oil&Gas Produce	9,94%
Apparel	5,47%
Pharmaceuticals	5,47%
Electric	5,21%
Chemicals	4,49%
Food	4,45%
Telecomunicati	4,31%
Semiconductors	4,05%
Retail	3,74%
Insurance	3,37%
Engineering&Con	3,26%
Electrical Comp	2,83%
Aerospace/Defen	2,79%
Commercial Serv	2,51%
Auto Manufactur	2,49%
Building Materi	2,09%
Beverages	1,94%
Software	1,67%
Computers	1,61%
Agriculture	1,55%
Diversified Fin	1,48%
Mining	1,29%
Cosmetics/Perso	1,29%
Media	1,27%
Miscellan Manuf	1,17%
Water	1,05%
Airlines	1,00%
Healthcare-Prod	1,00%
Transportation	0,92%
Real Estate	0,75%
Iron/Steel	0,59%
Lodging	0,38%
Services	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Gas	0,00%
Healthcare-Serv	0,00%
Internet	0,00%
Leisure Time	0,00%
Auto Parts&Equi	0,00%
Advertising	0,00%
Machinery-Diver	0,00%
Household Produ	0,00%
Entertainment	0,00%
Food Service	0,00%
Forest Products	0,00%
Totale	100,00%

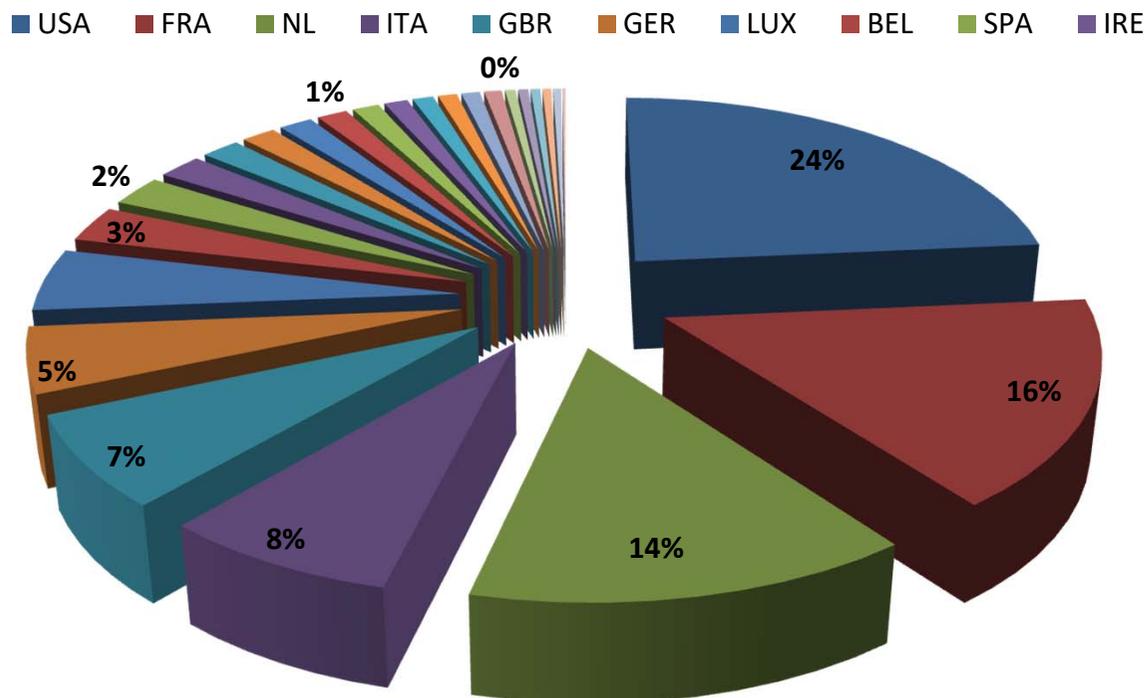


Nella Gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono investimenti nei settori Bancario, Oil&Gas Produce ed Apparel.

Ri.Alto Previdenza – Titoli corporate (38,42%): distribuzione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 379,59 mln € che costituiscono il 38,42% degli asset complessivi.

Paese	%
USA	23,55%
FRA	16,18%
NL	14,07%
ITA	7,59%
GBR	7,14%
GER	5,15%
LUX	4,94%
BEL	2,88%
SPA	2,45%
IRE	1,99%
NOR	1,73%
EAU	1,54%
AUS	1,51%
DAN	1,37%
SVE	1,20%
SVI	1,07%
CI	0,94%
JAP	0,85%
AUT	0,83%
JE	0,78%
SAU	0,48%
RCE	0,45%
POR	0,43%
CAN	0,39%
SIN	0,35%
MEX	0,13%
HKO	0,00%
SLK	0,00%
FIN	0,00%
Totale	100,00%

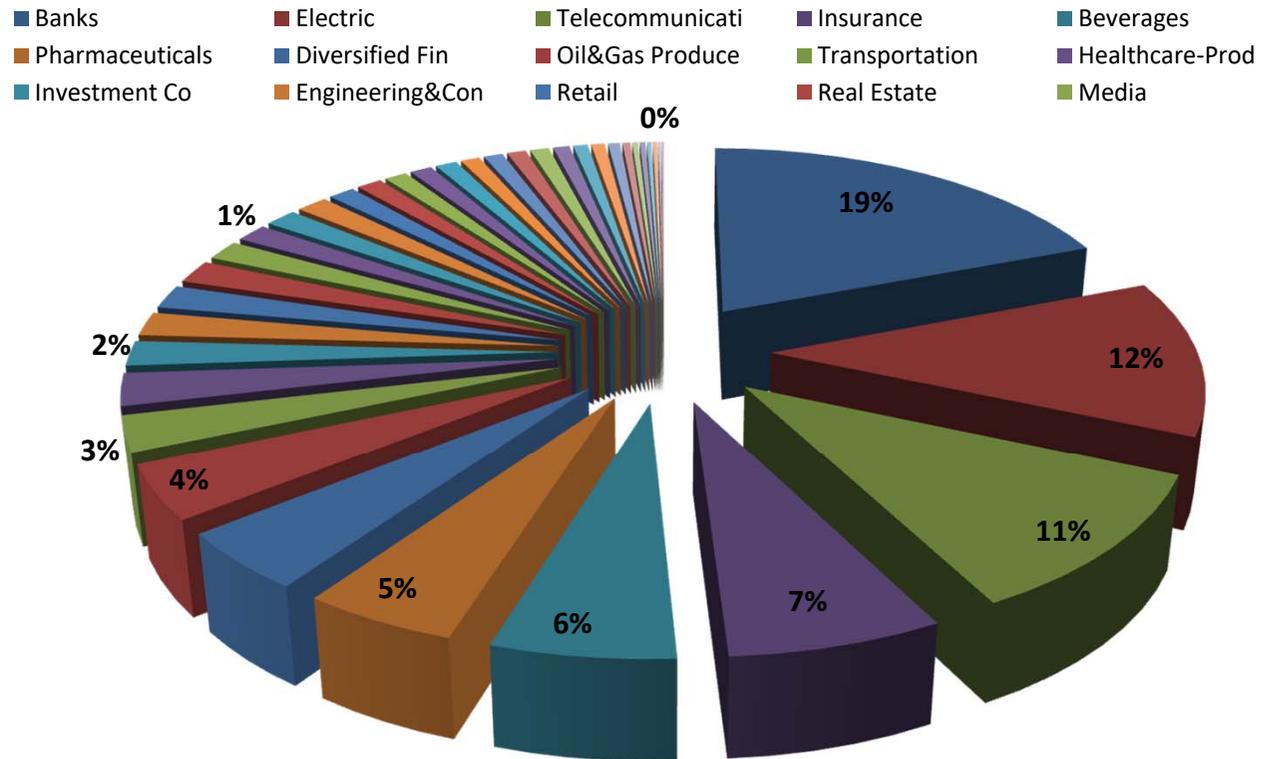


Anche nella gestione della componente corporate si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza.

Ri.Alto Previdenza – Titoli corporate (38,42%): distribuzione per Settore dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 379,59 mln € che costituiscono il 38,42% degli asset complessivi.

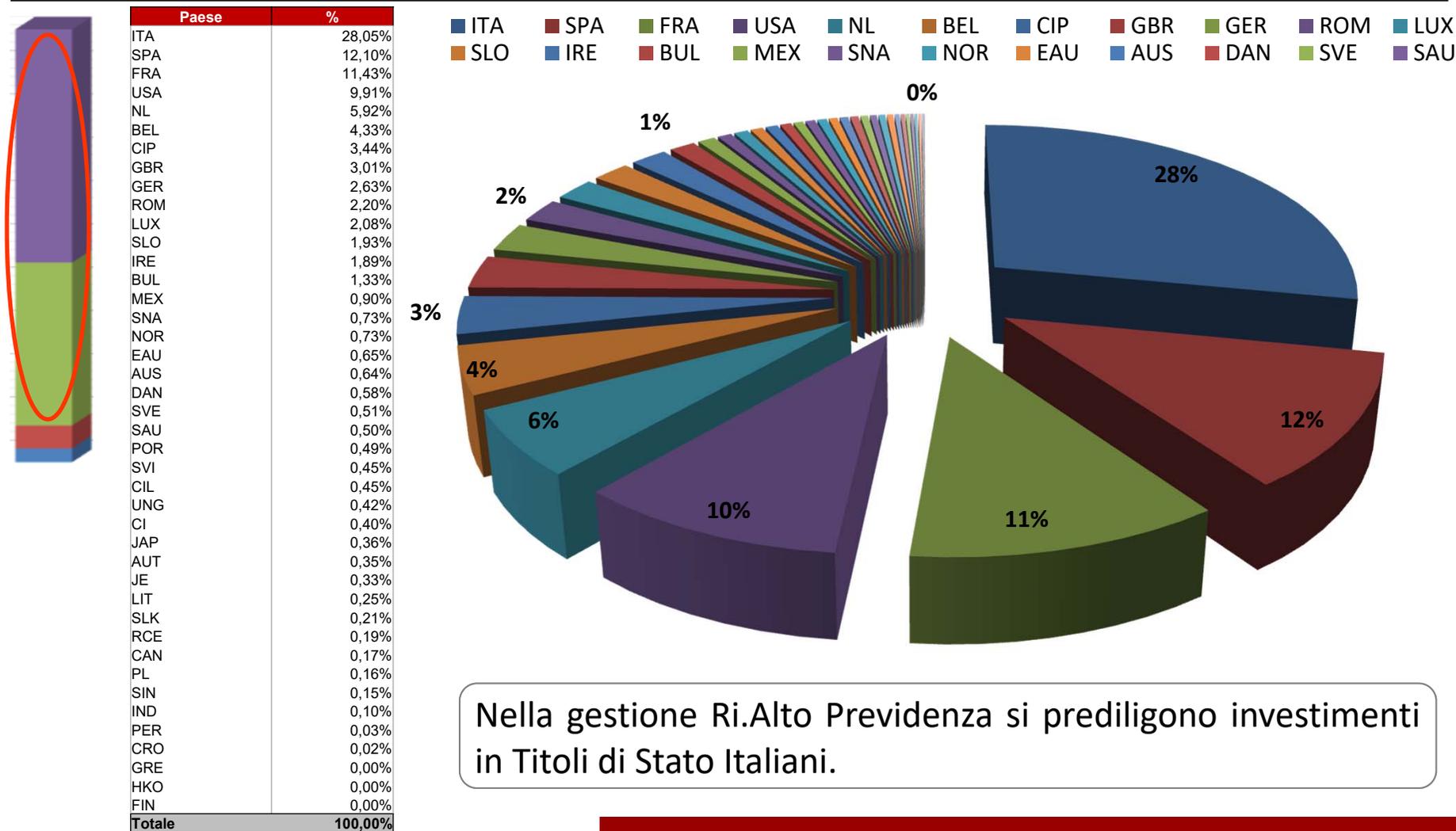
Settore	%
Banks	19,20%
Electric	12,30%
Telecomunicati	10,85%
Insurance	6,76%
Beverages	5,78%
Pharmaceuticals	4,92%
Diversified Fin	4,53%
Oil&Gas Produce	4,25%
Transportation	2,80%
Healthcare-Prod	2,55%
Investment Co	1,96%
Engineering&Con	1,88%
Retail	1,87%
Real Estate	1,84%
Media	1,59%
Water	1,43%
Commercial Serv	1,42%
Food	1,39%
Miscellan Manuf	1,17%
Agriculture	1,13%
Chemicals	1,00%
Auto Manufactur	0,98%
Semiconductors	0,96%
Software	0,86%
Healthcare-Serv	0,86%
Advertising	0,85%
Gas	0,84%
Internet	0,73%
Mining	0,65%
Auto Parts&Equi	0,61%
Pipelines	0,53%
Building Materi	0,36%
Lodging	0,27%
Computers	0,26%
Iron/Steel	0,22%
Holding Co Div	0,21%
Cosmetics/Perso	0,11%
Machinery-Diver	0,10%
Airlines	0,00%
Oil&Gas Service	0,00%
Packaging&Conta	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Forest Products	0,00%
Entertainment	0,00%
Food Service	0,00%
Household Produ	0,00%
Electrical Comp	0,00%
Totale	100,00%



Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nel settore Bancario, Electric e Telecomunicazioni.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (91,92%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 908,15 mln € che costituiscono il 91,92% degli asset complessivi.

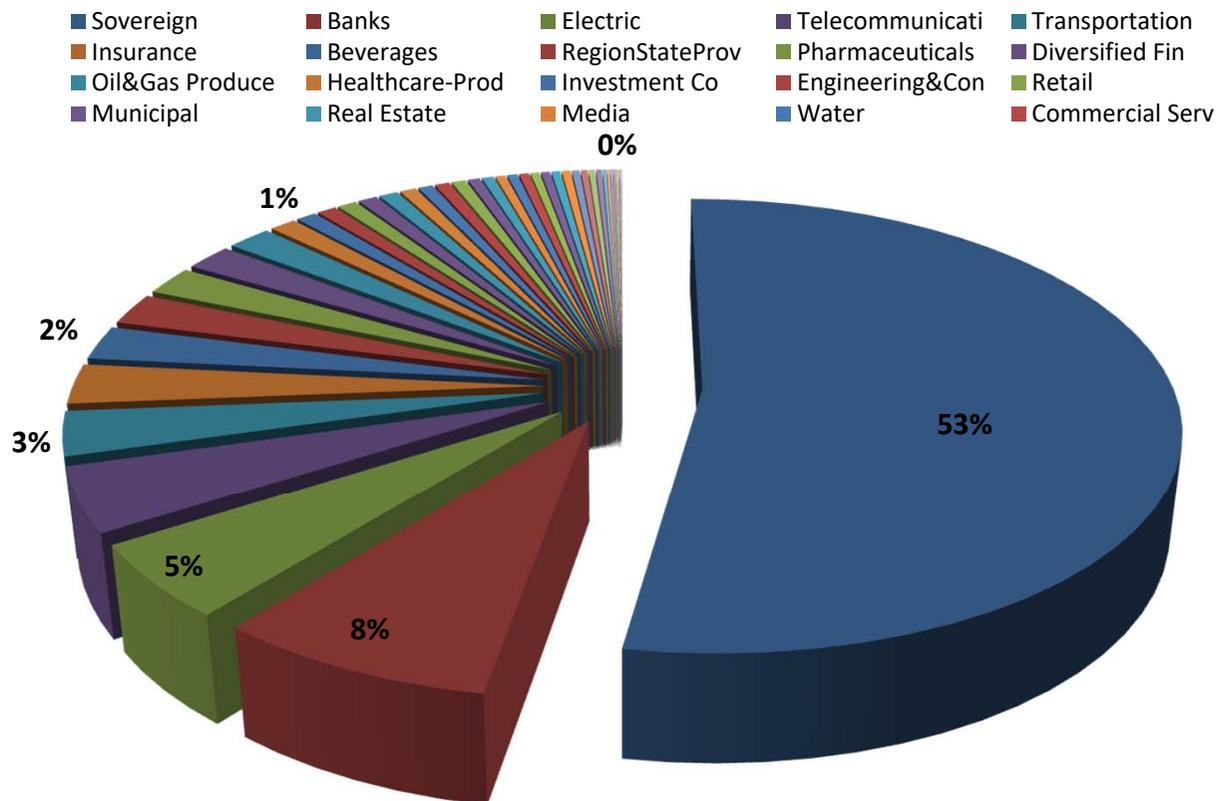


Nella gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono investimenti in Titoli di Stato Italiani.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (91,92%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

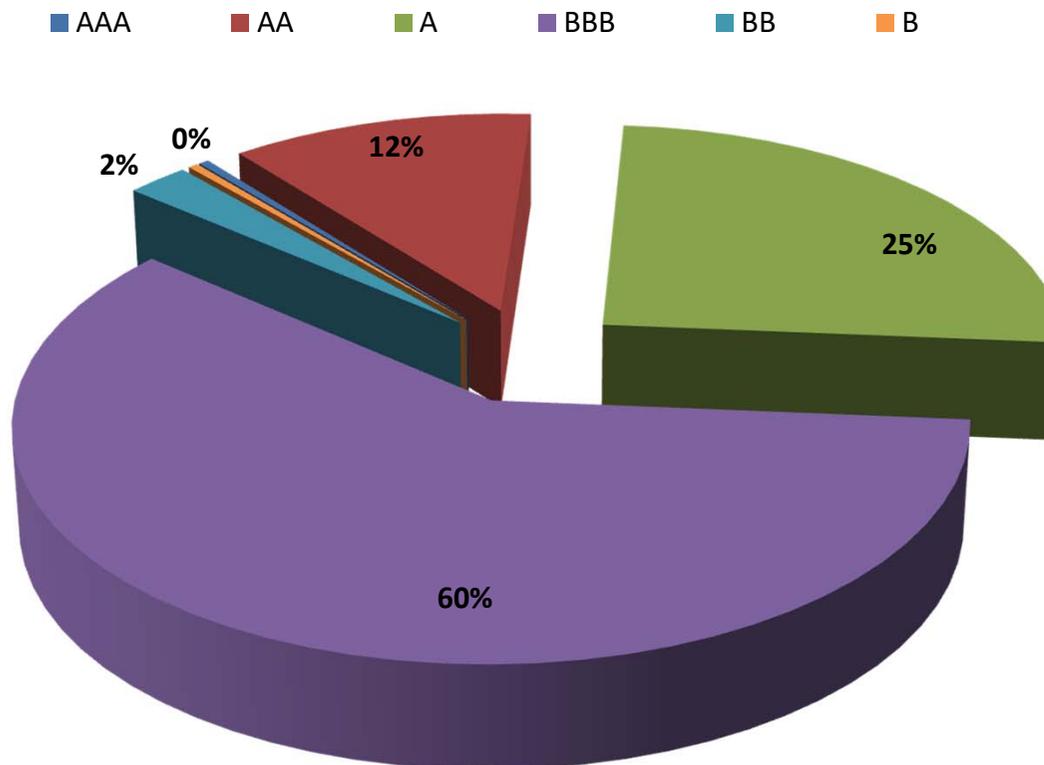
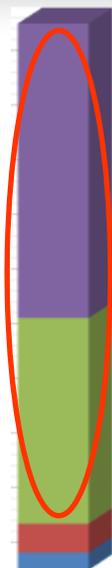
Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 908,15 mln € che costituiscono il 91,92% degli asset complessivi.

Settore	%
Sovereign	52,73%
Banks	8,10%
Electric	5,19%
Telecomunicati	4,58%
Transportation	3,14%
Insurance	2,85%
Beverages	2,44%
RegionStateProv	2,27%
Pharmaceuticals	2,07%
Diversified Fin	1,91%
Oil&Gas Produce	1,79%
Healthcare-Prod	1,08%
Investment Co	0,83%
Engineering&Con	0,79%
Retail	0,79%
Municipal	0,78%
Real Estate	0,78%
Media	0,67%
Water	0,60%
Commercial Serv	0,60%
Food	0,59%
Miscellan Manuf	0,50%
Agriculture	0,48%
Chemicals	0,42%
Auto Manufactur	0,41%
Semiconductors	0,40%
Software	0,36%
Healthcare-Serv	0,36%
Advertising	0,36%
Gas	0,35%
Internet	0,31%
Mining	0,27%
Auto Parts&Equi	0,26%
Pipelines	0,24%
Building Materi	0,15%
Lodging	0,11%
Computers	0,11%
Iron/Steel	0,09%
Holder Co Div	0,09%
Multi-National	0,05%
Cosmetics/Person	0,05%
Machinery-Diver	0,04%
Forest Products	0,00%
Oil&Gas Service	0,00%
Packaging&Conta	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Entertainment	0,00%
Airlines	0,00%
Household Produ	0,00%
Food Service	0,00%
Electrical Comp	0,00%
Totale	100,00%



Nella gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono investimenti in Titoli Governativi, seguono il settore Bancario ed Electric.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (91,92%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 31 gennaio 2023



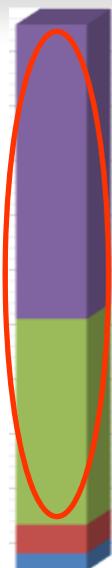
Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 908,15 mln € che costituiscono il 91,92% degli asset complessivi.

Rating Standard & Poor's	%
AAA	0,41%
AA	11,76%
A	25,22%
BBB	59,80%
BB	2,42%
B	0,39%
Totale	100,00%

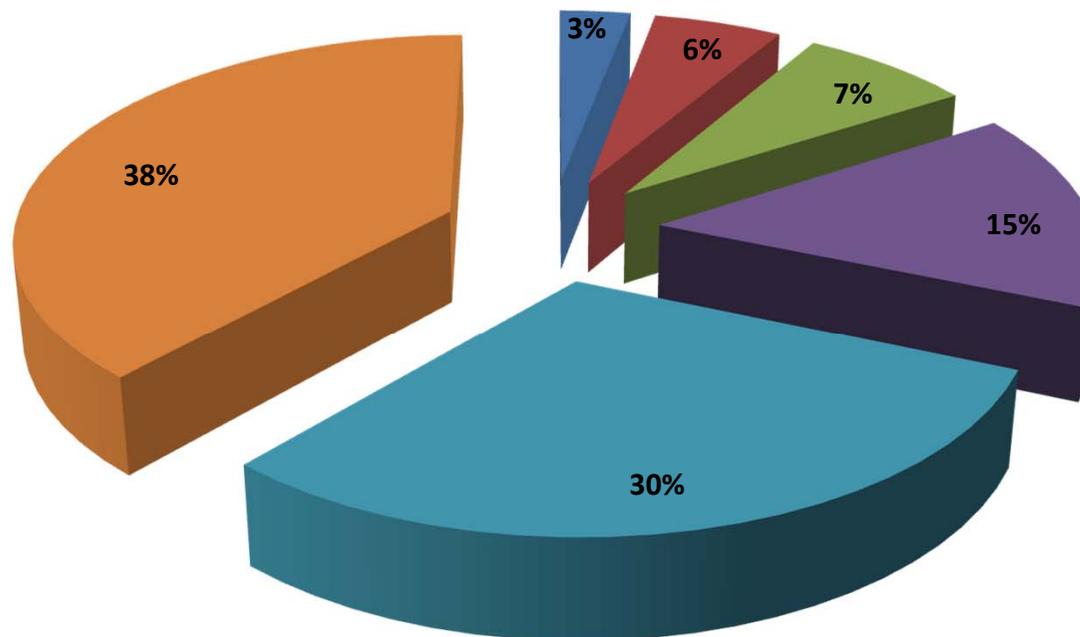
Fra i titoli obbligazionari il 91,72% a tasso fisso e il rimanente a tasso misto. Il 37,39% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

13

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (91,92%): distribuzione per scadenze dati al 31 gennaio 2023



■ 0 - 1 Y ■ 1 - 3 Y ■ 3 - 5 Y ■ 5 - 10 Y ■ 10 - 20 Y ■ > 20 Y



Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 908,15 mln € che costituiscono il 91,92% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	3,04%
1 - 3 Y	5,52%
3 - 5 Y	7,41%
5 - 10 Y	15,32%
10 - 20 Y	30,26%
> 20 Y	38,45%
Totale	100,00%

Nell'analisi per durata degli attivi obbligazionari presenti in portafoglio si evidenzia una forte concentrazione su durate a 10-20 anni, ma anche 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.