



## Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione)

---

Investment pack

*Aggiornamento al 31/01/2023*



# Composizione degli asset per classi di attivo

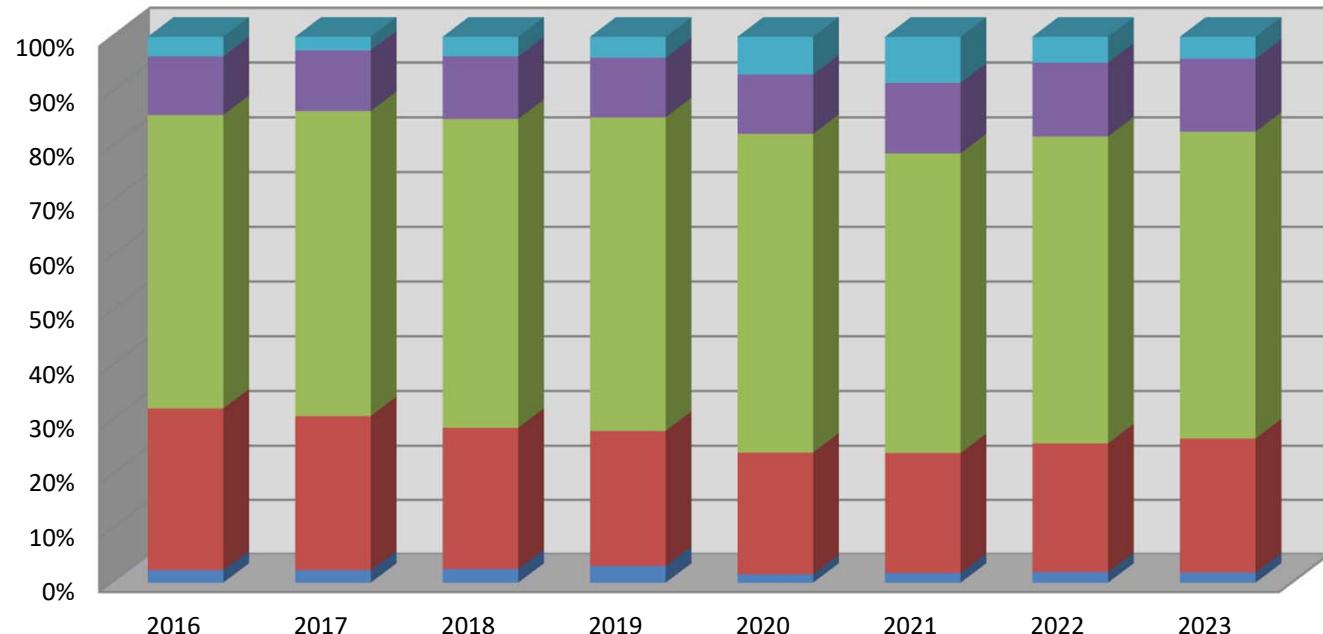
## dati al 31 gennaio 2023

\* 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 ante l'1/11/2015 (ad esclusione dei prodotti della gamma «BG Stile Libero») distribuiti da Banca Generali, nella Gestione Separata «Ri.Alto BG (post scissione)».

**DURATION DI  
PORTAFOGLIO**  
**10,19**



	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%	4,72%	4,03%
Altro	10,73%	11,09%	11,41%	10,89%	10,86%	12,88%	13,49%	13,32%
Titoli Governativi	53,59%	55,72%	56,43%	57,27%	58,22%	54,77%	56,06%	56,04%
Obbligazioni	29,79%	28,41%	26,06%	24,95%	22,50%	22,16%	23,78%	24,76%
Azioni	2,31%	2,30%	2,51%	3,07%	1,55%	1,78%	1,94%	1,85%

**AUM (in mln €)**

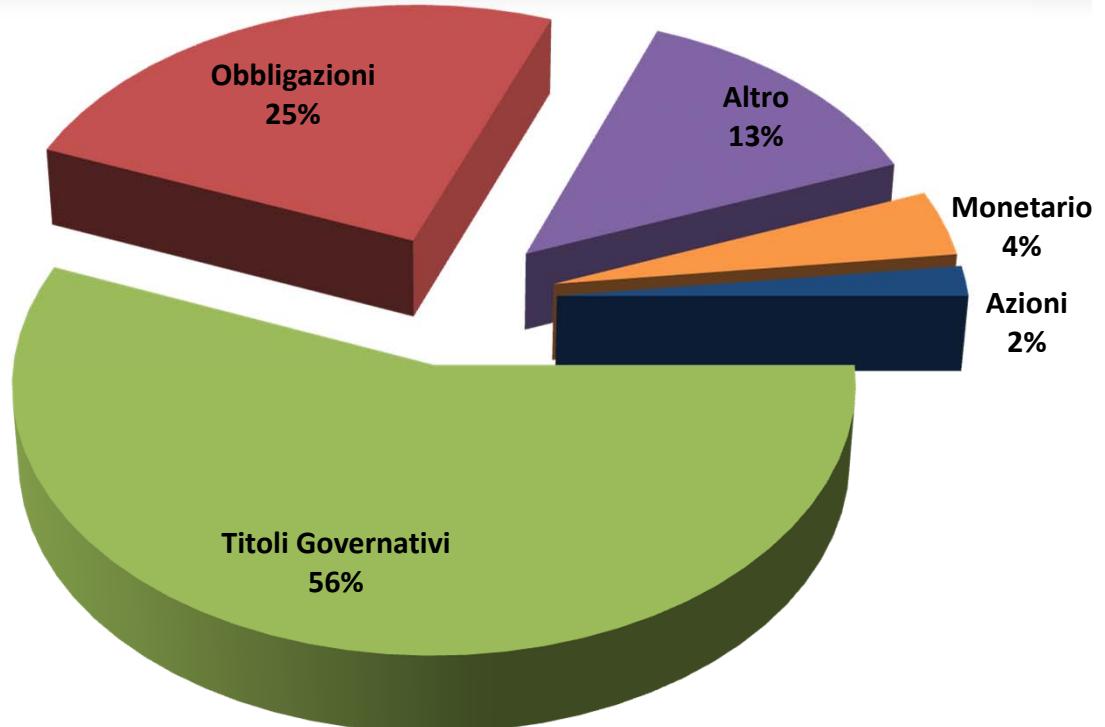
10.271,63 10.573,88 11.209,49 16.009,91 16.606,51 16.629,45 7.692,11 7.321,90

**2**

# Dettaglio delle categorie di Bilancio

dati al 31 gennaio 2023

<b>Categoria Bilancio</b>	<b>Dettaglio</b>	<b>Totale</b>
Azioni	EURO	1,68%
	EUROPE EX EURO	0,13%
	OTHERS	0,00%
	Area Nazione: Nord America	0,03%
	Area Nazione: Asia	0,00%
Monetario	Euro	3,99%
	Non Euro	0,04%
Obbligazioni	Corp Euro	20,07%
	Corp non Euro	1,81%
	Emergenti	0,81%
	Altro	0,00%
	High Yield	2,07%
Titoli Governativi	Euro	55,92%
	Non Euro	0,13%
Commodities		0,00%
Altro	Convertibili	0,05%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,64%
	Derivati	-0,12%
	Azioni Privilegiate	0,25%
	Hedge Funds	0,17%
	FCI Immobiliari	4,39%
	FCI obbl Euro	6,02%
	FCI bil Euro	0,55%
	FCI az Euro	1,29%
	FCI obbl non Eu	0,09%
	FCI az non Euro	0,01%
	FCI Mob.Chiusi	0,00%
<b>Totale complessivo</b>		<b>100,00%</b>



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

3

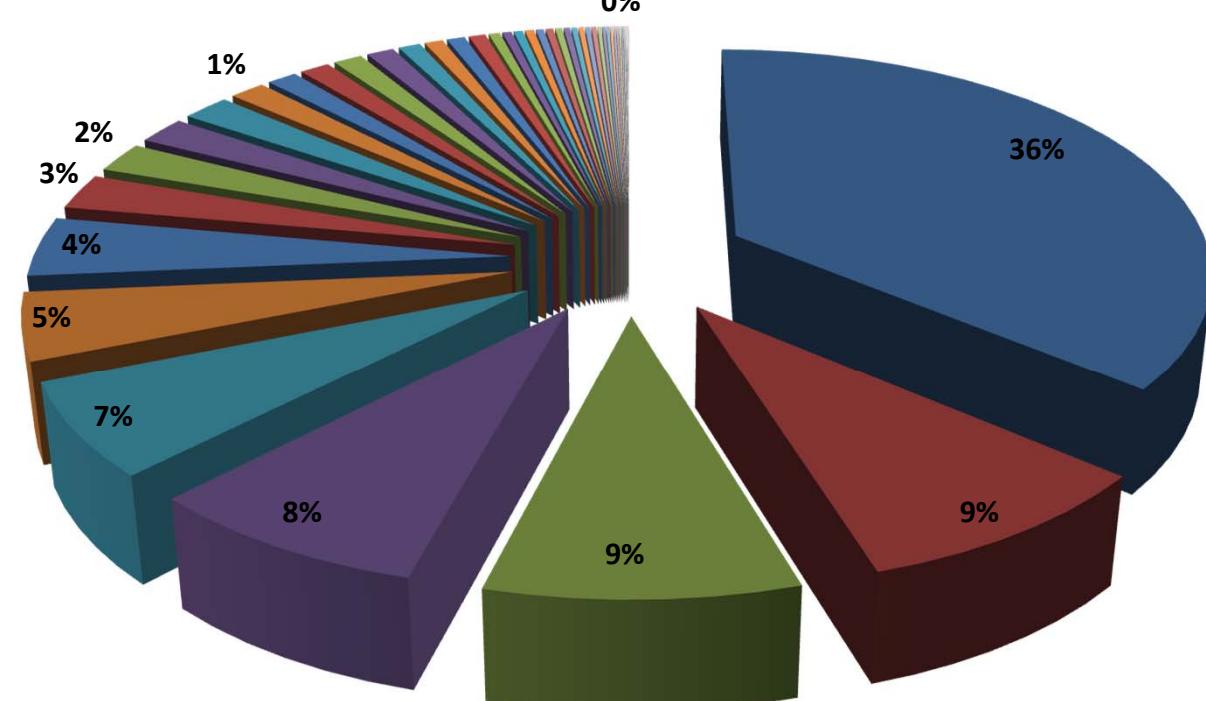
# Ri.Alto BG (post scissione) – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 gennaio 2023

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
<b>Rating</b>	Il 37,34% ha rating superiore o uguale ad A	Il 32,25% ha rating superiore o uguale ad A	Il 43,57% ha rating superiore o uguale ad A
<b>Settore</b>	Diversified Finance: 13,45% Bancario: 12,07% Oil&Gas Produce: 7,54% <i>[vedi tabella pag.8]</i>	Bancario: 19,22% Electric: 10,43% Telecomunicazioni: 9,54% <i>[vedi tabella pag.10]</i>	
<b>Paese</b>	Paesi Bassi: 36,94% Francia: 23,58% Germania: 11,10% <i>[vedi tabella pag.7]</i>	Italia: 18,45% U.S.A.: 17,95% Francia: 13,98% <i>[vedi tabella pag.9]</i>	Il 42,67% è investito in Titoli di Stato Italiani
<b>Durata</b>		Il 62,84% ha durata inferiore a 10 anni	Il 40,88% ha durata inferiore a 10 anni

4

## Ri.Alto BG (post scissione) – Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023

Paese	%
ITA	36,26%
LUX	9,05%
FRA	8,80%
SPA	8,18%
BEL	6,57%
USA	4,74%
NL	4,23%
GBR	2,54%
IRE	2,16%
GER	1,95%
MEX	1,91%
CIP	1,43%
POR	1,20%
ROM	1,19%
SLO	1,15%
SNA	1,09%
PL	0,88%
BUL	0,74%
SAU	0,72%
SVE	0,67%
ISR	0,45%
SLK	0,37%
AUS	0,36%
CAN	0,36%
JAP	0,31%
CRO	0,31%
NOR	0,28%
DAN	0,25%
SVI	0,22%
UNG	0,22%
EAU	0,20%
AUT	0,19%
JE	0,15%
CI	0,13%
LET	0,12%
LIT	0,11%
CIL	0,09%
JKO	0,09%
KAZ	0,08%
RCE	0,07%
FIN	0,06%
IN	0,04%
IND	0,04%
LIE	0,02%
BVI	0,02%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

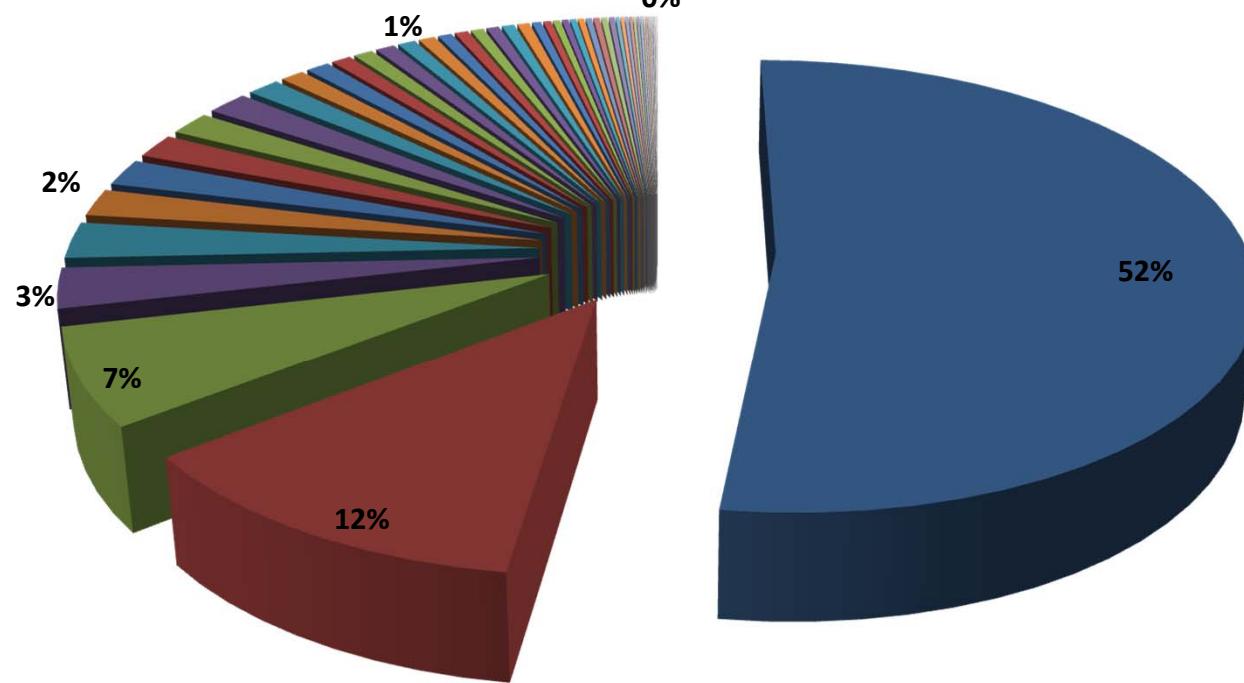


Nella gestione Ri.Alto BG (post scissione) si prediligono investimenti azionari e obbligazionari in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

5

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale attivi: diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023

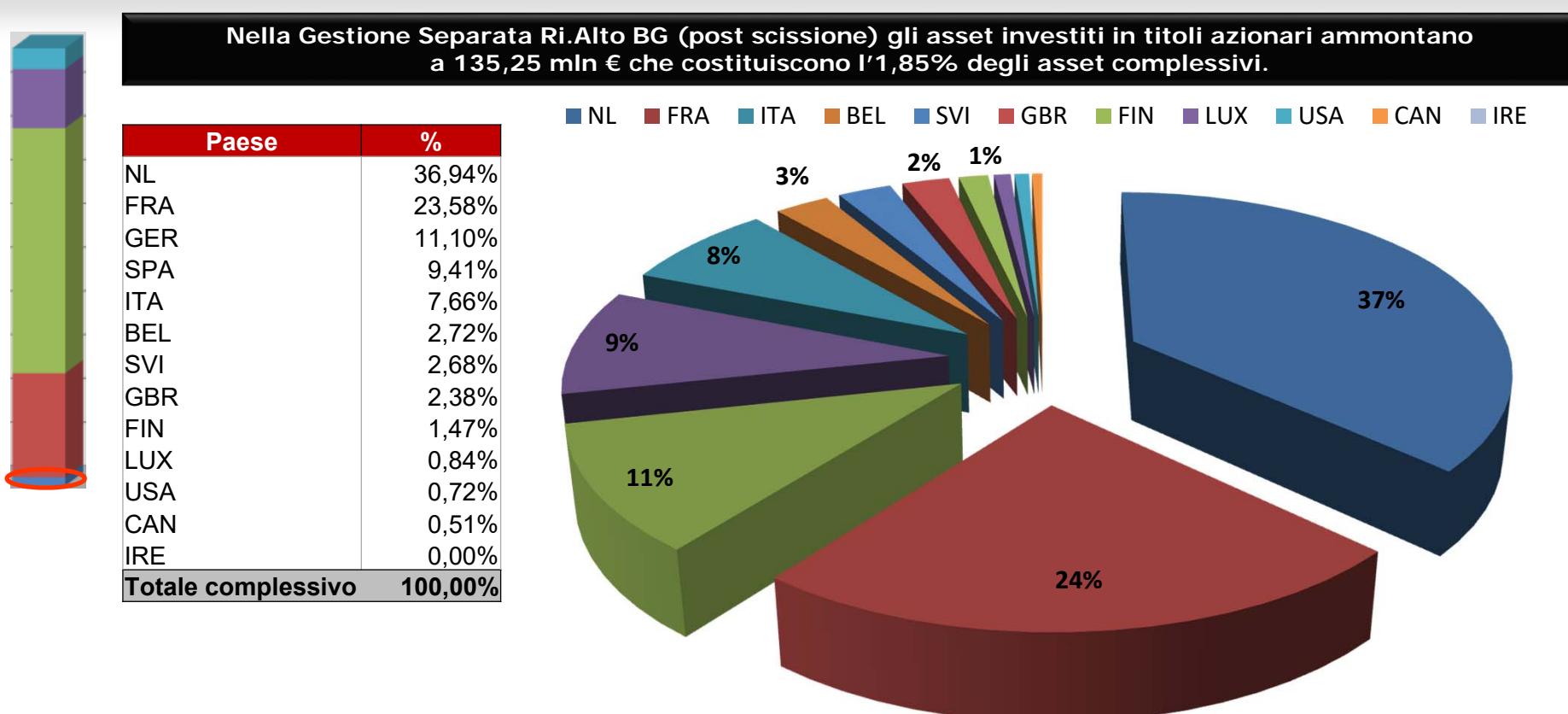
Settore	%
Sovereign Funds	52,21%
Banks	12,27%
Electric	6,94%
Telecommunicati	2,87%
RegionStateProv	2,59%
Oil&Gas Produce	1,96%
Municipal	1,93%
Diversified Fin	1,74%
Transportation	1,69%
Insurance	1,67%
Commercial Serv	1,31%
Agriculture	0,97%
Healthcare-Prod	0,94%
Pharmaceuticals	0,79%
Beverages	0,78%
Gas	0,77%
Real Estate	0,72%
Gas	0,66%
Real Estate	0,56%
Investment Co	0,54%
Media	0,52%
Retail	0,51%
Engineering&Con	0,50%
Auto Manufactur	0,49%
Chemicals	0,49%
Auto Parts&Equi	0,37%
Software	0,31%
Semiconductors	0,30%
Internet	0,26%
Food	0,26%
Miscellan Manuf	0,25%
Multi-National	0,25%
Water	0,25%
Building Materi	0,25%
Computers	0,23%
Mining	0,15%
Advertising	0,15%
Pipelines	0,14%
Healthcare-Serv	0,13%
Packaging&Conta	0,11%
Apparel	0,11%
Electrical Comp	0,11%
Iron/Steel	0,07%
Forest Products	0,07%
Cosmetics/Perso	0,07%
Machinery-Diver	0,06%
Aerospace/Defen	0,06%
Savings&Loans	0,06%
Lodging	0,05%
Airlines	0,02%
Oil&Gas Service	0,00%
Entertainment	0,00%
Distribution/Wh	0,00%
Machinery-Const	0,00%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>



Nella gestione Ri.Alto BG (post scissione) si prediligono i Titoli Governativi, seguono i Fondi di investimento ed il settore Bancario.

6

## Ri.Alto BG (post scissione) – Totale azioni (1,85%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2023



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

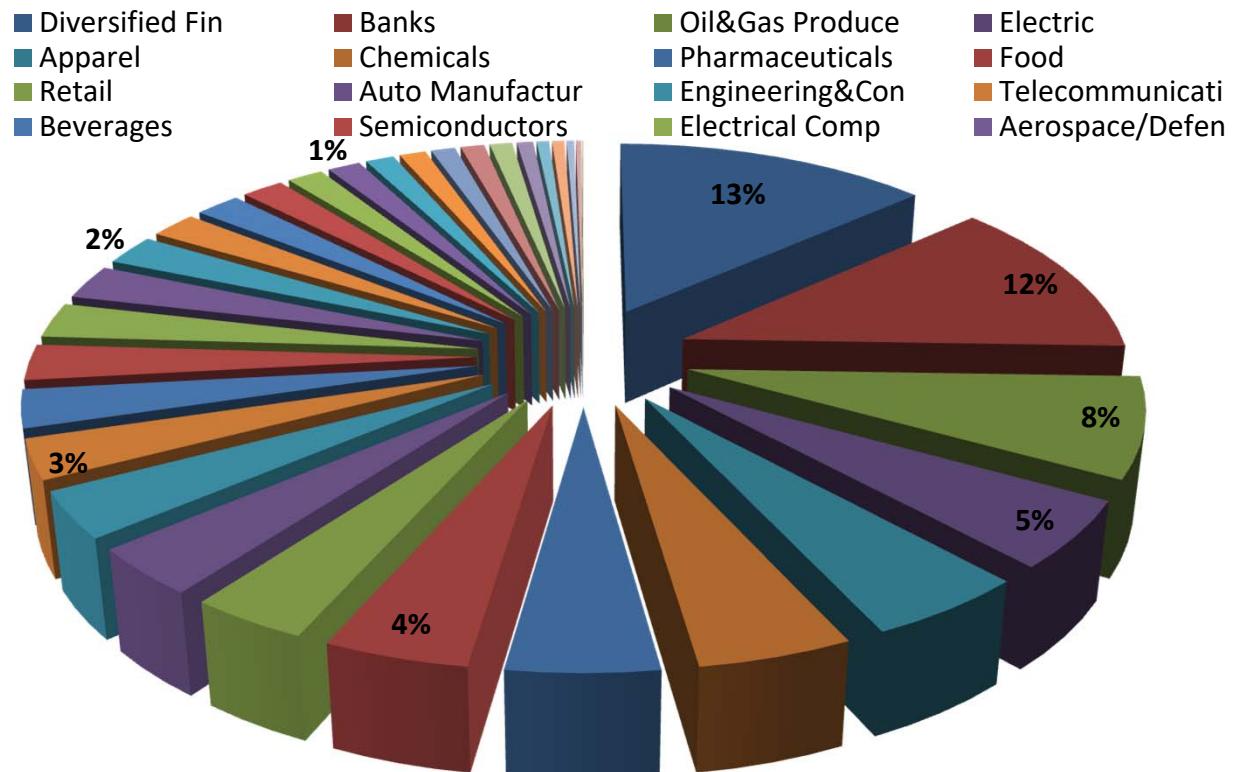
7

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale azioni (1,85%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023



Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 135,25 mln € che costituiscono l'1,85% degli asset complessivi.

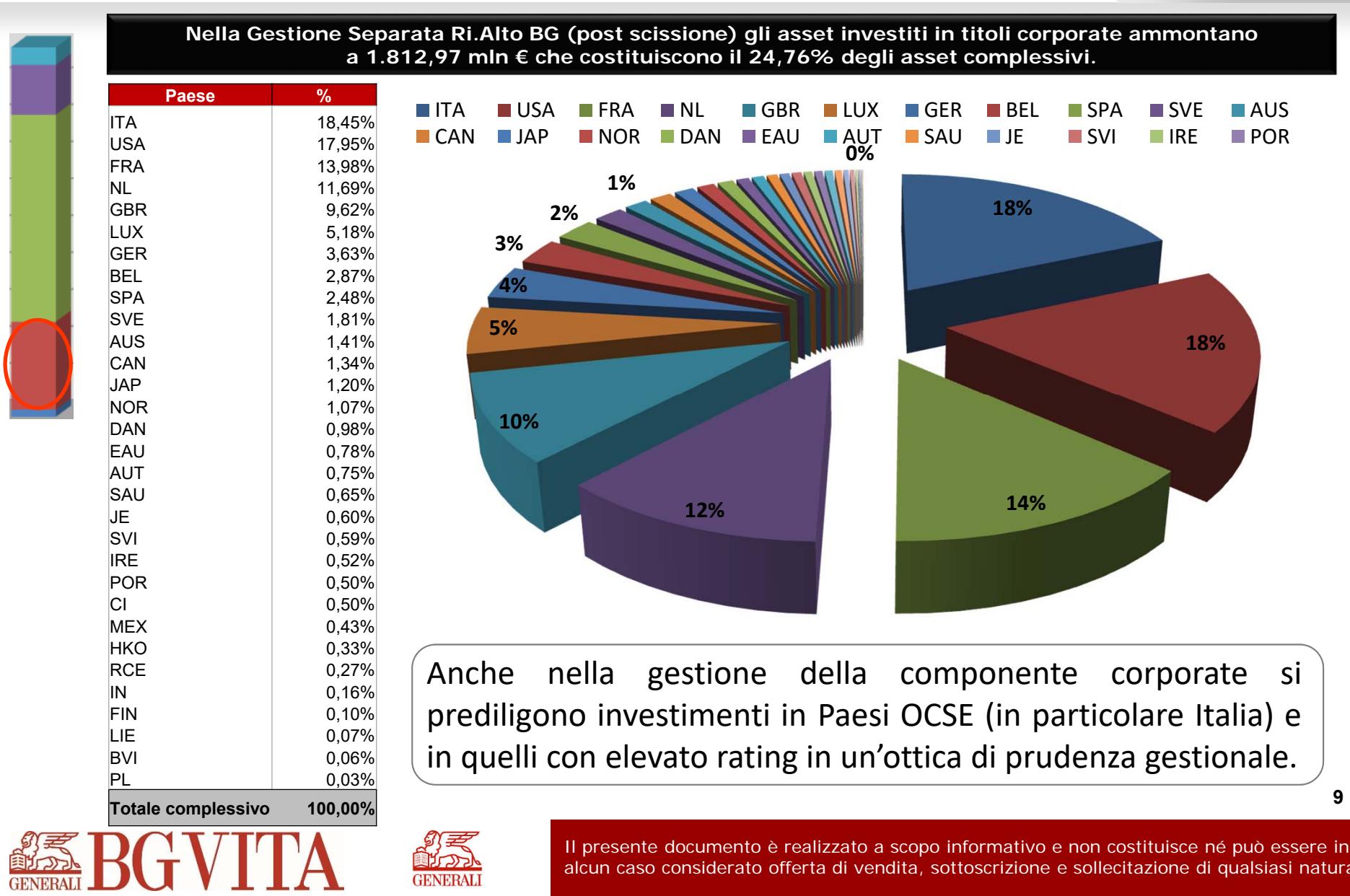
Settore	%
Diversified Fin	13,45%
Banks	12,07%
Oil&Gas Produce	7,54%
Electric	5,05%
Apparel	4,95%
Chemicals	4,67%
Pharmaceuticals	4,58%
Food	4,37%
Retail	3,61%
Auto Manufactur	3,57%
Engineering&Con	3,52%
Telecommunicati	3,01%
Beverages	2,87%
Semiconductors	2,71%
Electrical Comp	2,67%
Aerospace/Defen	2,63%
Commercial Serv	2,31%
Software	2,01%
Building Materi	1,94%
Transportation	1,79%
Media	1,54%
Insurance	1,40%
Cosmetics/Perso	1,23%
Mining	1,13%
Computers	1,03%
Water	1,02%
Airlines	0,97%
Real Estate	0,70%
Iron/Steel	0,53%
Lodging	0,53%
Miscellan Manuf	0,32%
Auto Parts&Equi	0,24%
Oil&Gas Service	0,05%
Healthcare-Serv	0,00%
Internet	0,00%
Entertainment	0,00%
Distribution/Wh	0,00%
Healthcare-Prod	0,00%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>



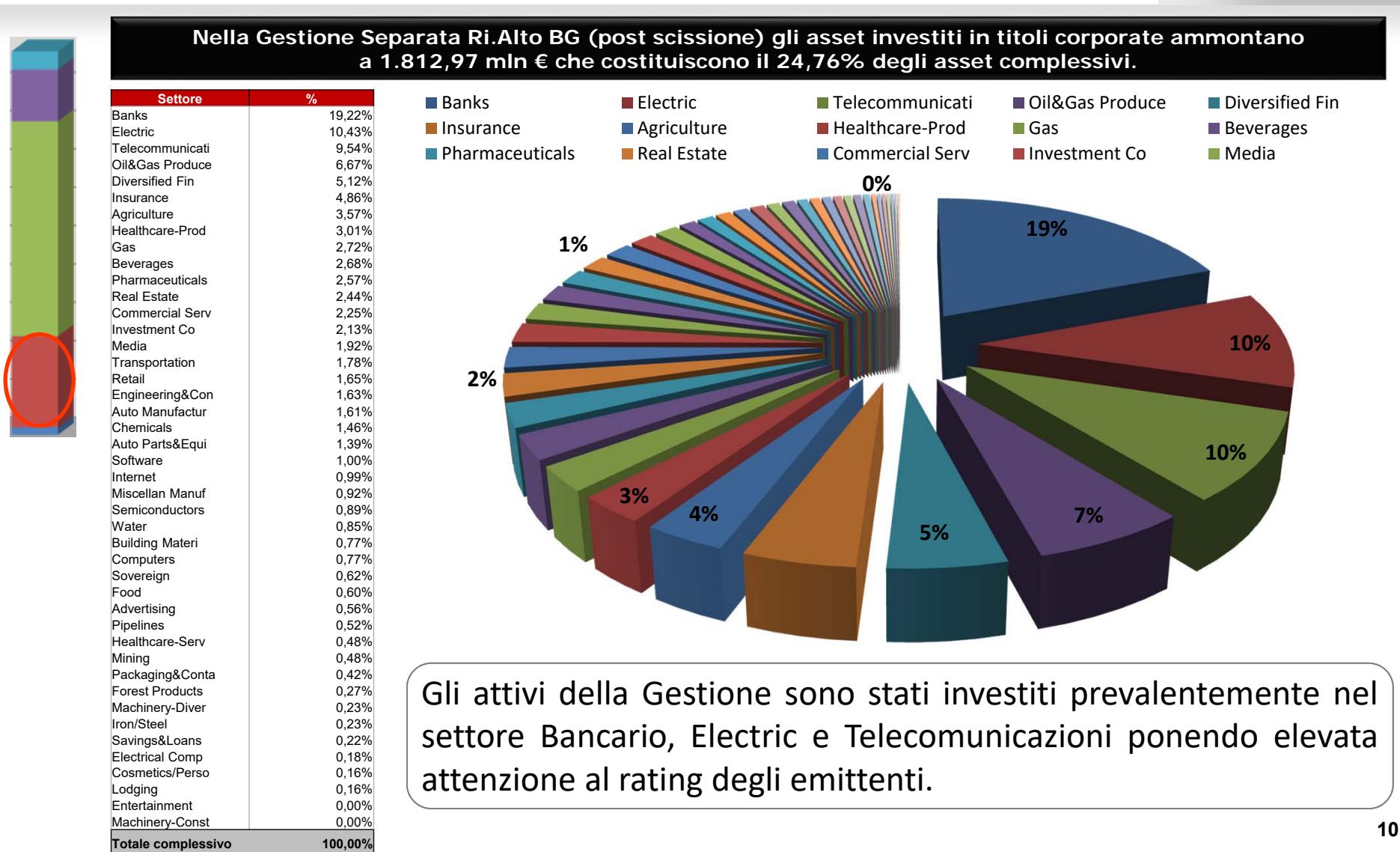
Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nei settori Diversified Fin, Bancario e Oil&Gas Produce.

8

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli corporate (24,76%): distribuzione per Paese dati al 31 gennaio 2023



# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli corporate (24,76%): distribuzione per Settore dati al 31 gennaio 2023

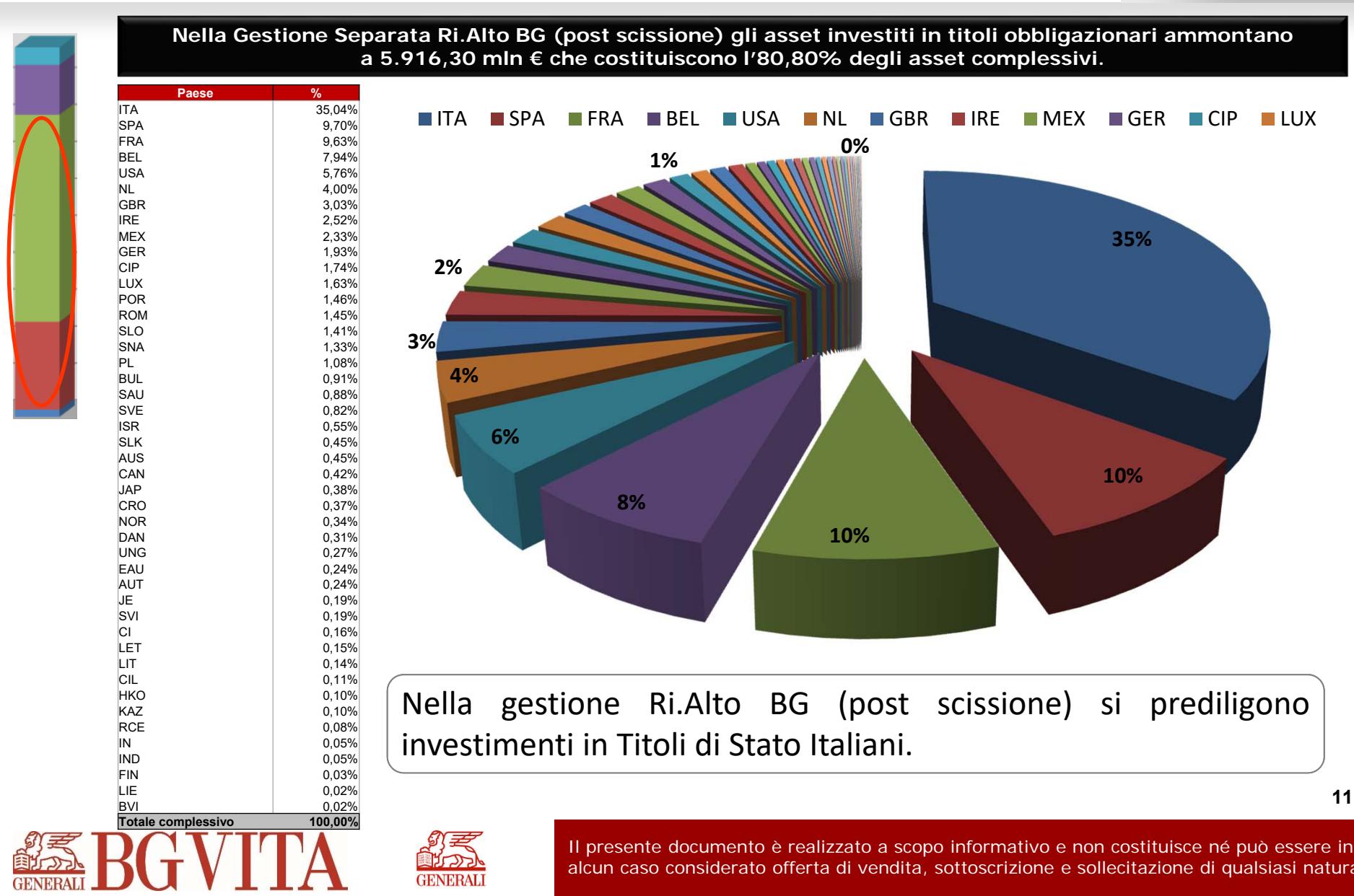


Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nel settore Bancario, Electric e Telecomunicazioni ponendo elevata attenzione al rating degli emittenti.

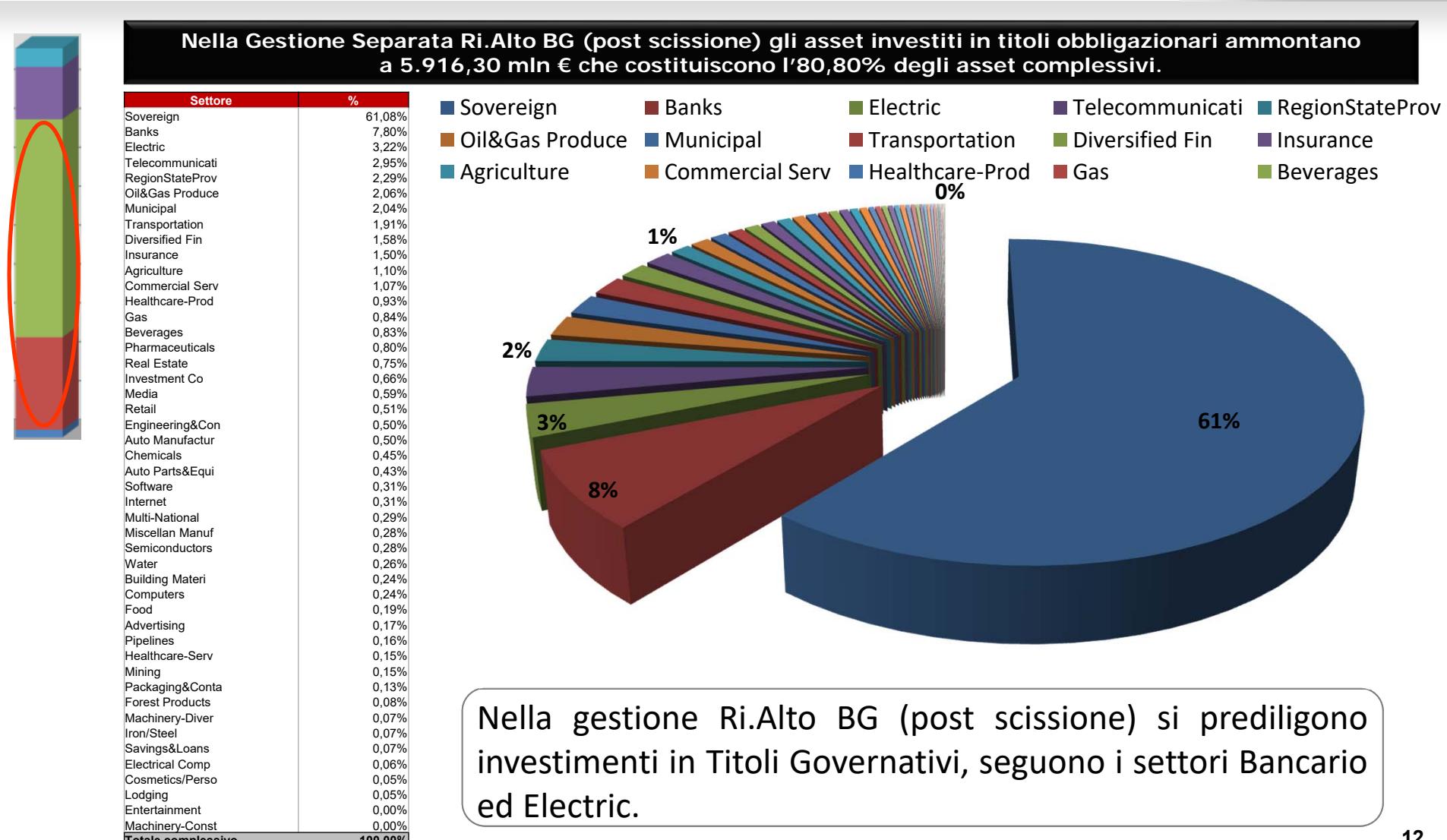
10

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (80,80%): diversificazione per Paese

dati al 31 gennaio 2023



# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (80,80%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2023



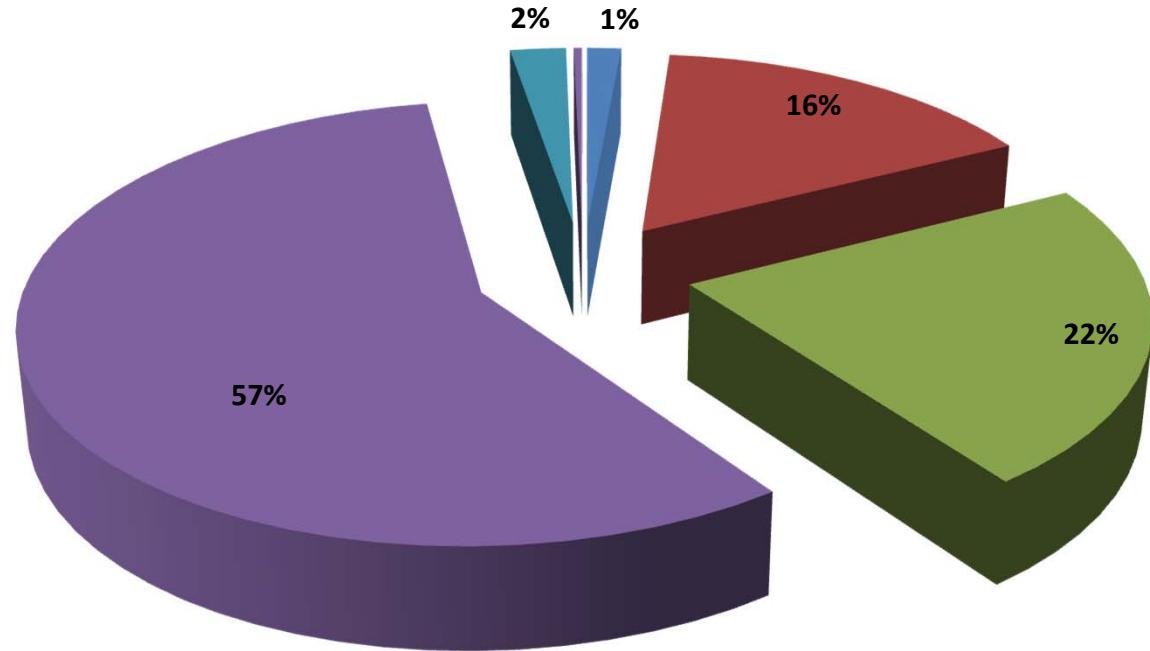
12

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (80,80%): rating e tipologia di tasso di rendimento

dati al 31 gennaio 2023



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC



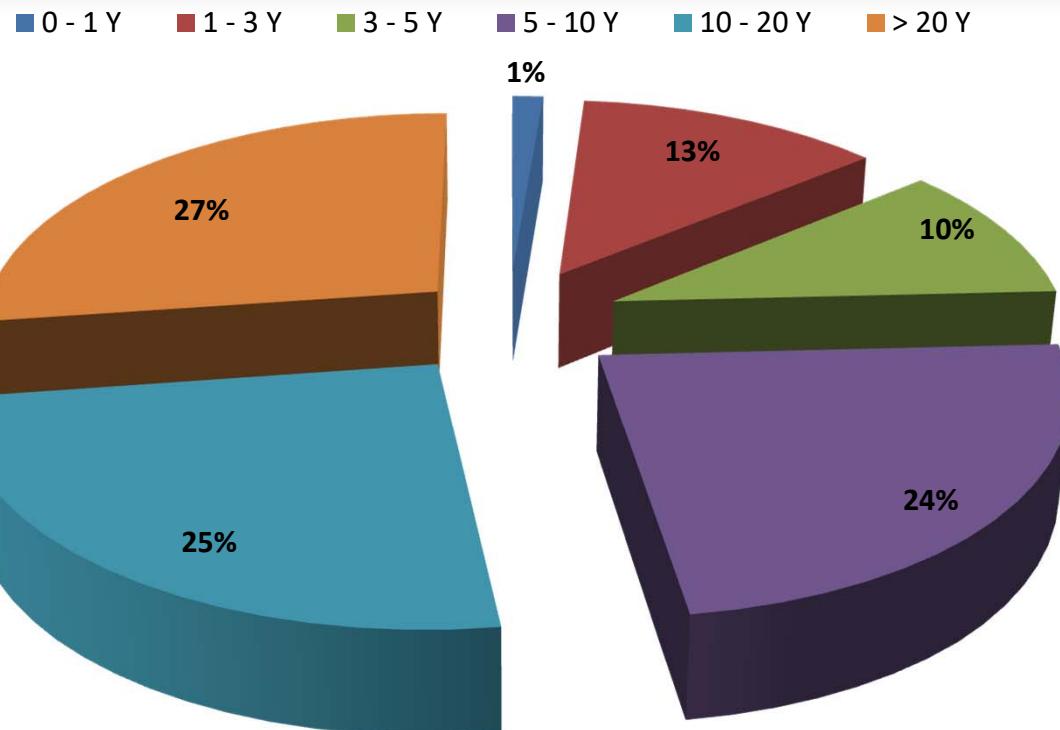
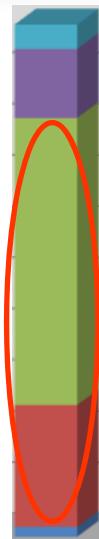
Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.916,30 mln € che costituiscono l'80,80% degli asset complessivi.

Rating Standard & Poor's	%
AAA	1,41%
AA	16,12%
A	22,47%
BBB	57,33%
BB	2,32%
B	0,33%
CCC	0,01%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

Fra i titoli obbligazionari il 92,51% è a tasso fisso, lo 0,09% è a tasso variabile ed il restante a tasso misto. Il 40,01% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

13

## Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (80,80%): distribuzione per scadenze dati al 31 gennaio 2023



Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.916,30 mln € che costituiscono l'80,80% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	1,29%
1 - 3 Y	12,69%
3 - 5 Y	10,24%
5 - 10 Y	23,59%
10 - 20 Y	24,93%
> 20 Y	27,27%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>

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



# BGVITA

## ALITALIA

---

*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 poiché 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.*