



Gestione Separata Ri.Alto Previdenza

Investment pack

Aggiornamento del 30/09/2023



Gestione Separata Ri.Alto Previdenza

Prodotti collegati in collocamento

Nome Prodotto	Caratteristiche principali
BG Previdenza Attiva	Prodotto di natura previdenziale con possibilità di investire nella gestione Ri.Alto Previdenza e nel fondo azionario LVA Dinamico Previdenza.

BG Previdenza Attiva è una forma di previdenza complementare di BG Vita, marchio commerciale di Genertellife S.p.A., società assicurativa del Gruppo Generali, dedicata in esclusiva ai Clienti Banca Generali S.p.A..

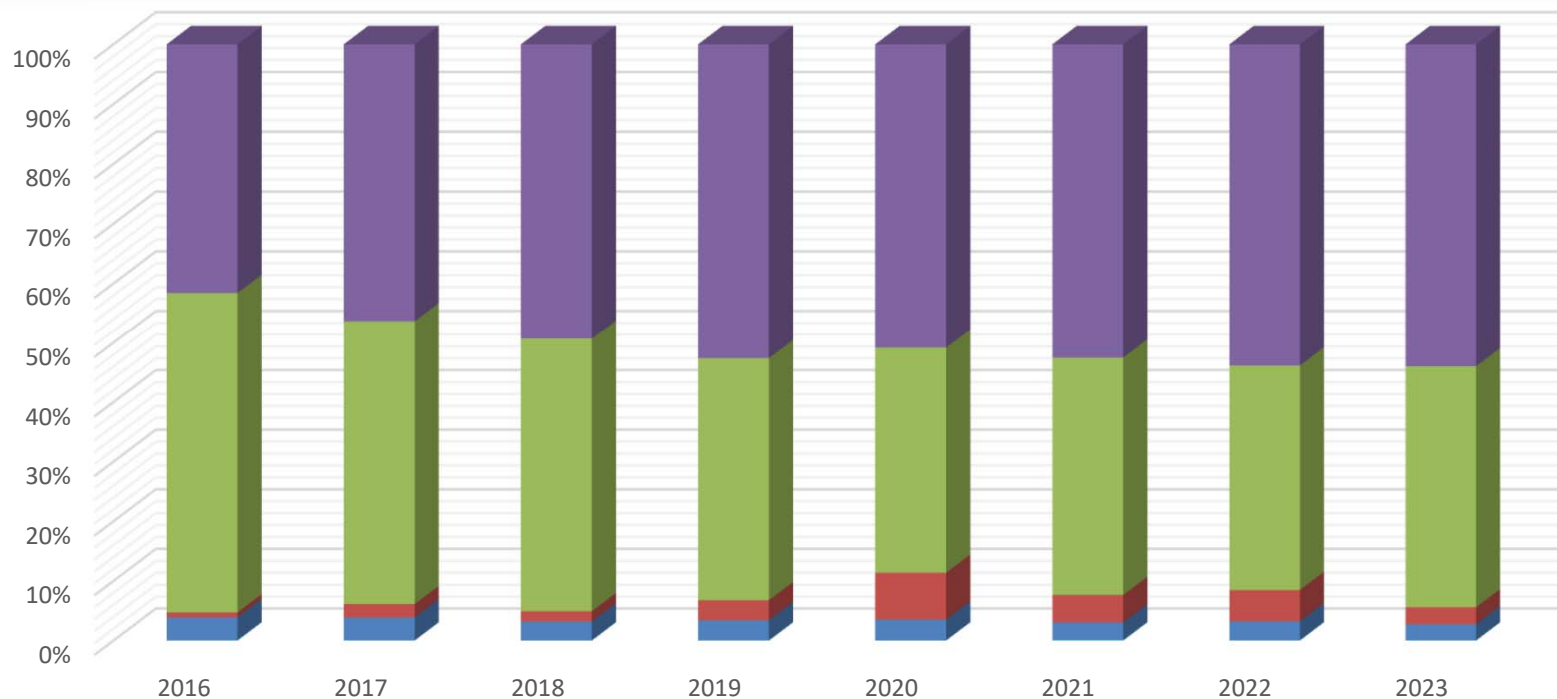
*Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. **Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota Informativa. Per maggiori informazioni leggere la Nota informativa completa, il Regolamento e le Condizioni generali di contratto disponibili sul sito internet www.bgvita.it e presso gli Uffici e le Filiali del collocatore Banca Generali S.p.A..***

Il calcolo dei proventi



Composizione degli asset per classi di attivo dati al 30 settembre 2023

DURATION DI PORTAFOGLIO
9,93



	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2023
■ Titoli Governativi	41,58%	46,34%	49,33%	52,62%	50,85%	52,52%	53,87%	53,98%
■ Obbligazioni	53,70%	47,54%	45,75%	40,62%	37,78%	39,83%	37,65%	40,43%
■ Monetario	0,83%	2,24%	1,74%	3,36%	7,85%	4,61%	5,27%	2,84%
■ Azioni	3,79%	3,80%	3,13%	3,34%	3,46%	2,90%	3,12%	2,67%
■ 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

1.022,64

I vantaggi del piano individuale pensionistico BG Previdenza Attiva collegato a Ri.Alto Previdenza

Vantaggio fiscale: i contributi versati sul prodotto sono deducibili dal reddito imponibile fino a 5.164,57 Euro ogni anno. I versamenti sono deducibili anche per un familiare fiscalmente a carico, fermo restando il limite massimo di legge. Al termine della fase di accumulo, in base alla normativa vigente, verrà operata una ritenuta a titolo di imposta con aliquota compresa tra un massimo del 15% ed un minimo del 9% a seconda degli anni di partecipazione a forme pensionistiche complementari.

Scegliendo di destinare il TFR al piano individuale pensionistico collegato a Ri.Alto Previdenza, si potrà beneficiare in fase di prestazione previdenziale di una tassazione (con un'aliquota tra il 15% e il 9%) inferiore rispetto alla tassazione separata applicata alla liquidazione del TFR lasciato in azienda.

Opzioni di rendita: possibilità di scegliere tra rendita vitalizia, certa e reversibile.

Impignorabilità e Insequestrabilità: la posizione previdenziale è intangibile in fase di accumulo; le prestazioni pensionistiche e le anticipazioni per spese sanitarie sono pignorabili e sequestrabili negli stessi limiti previsti per le pensioni pubbliche (fino ad un quinto).

BG Previdenza Attiva è una forma di previdenza complementare di BG Vita, marchio commerciale di Genertellife S.p.A., società assicurativa del Gruppo Generali, dedicata in esclusiva ai Clienti Banca Generali S.p.A..

*Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. **Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota Informativa. Per maggiori informazioni leggere la Nota informativa completa, il Regolamento e le Condizioni generali di contratto disponibili sul sito internet www.bgvita.it e presso gli Uffici e le Filiali del collocatore Banca Generali S.p.A..***

5

Policy di gestione della gestione separata Ri.Alto Previdenza

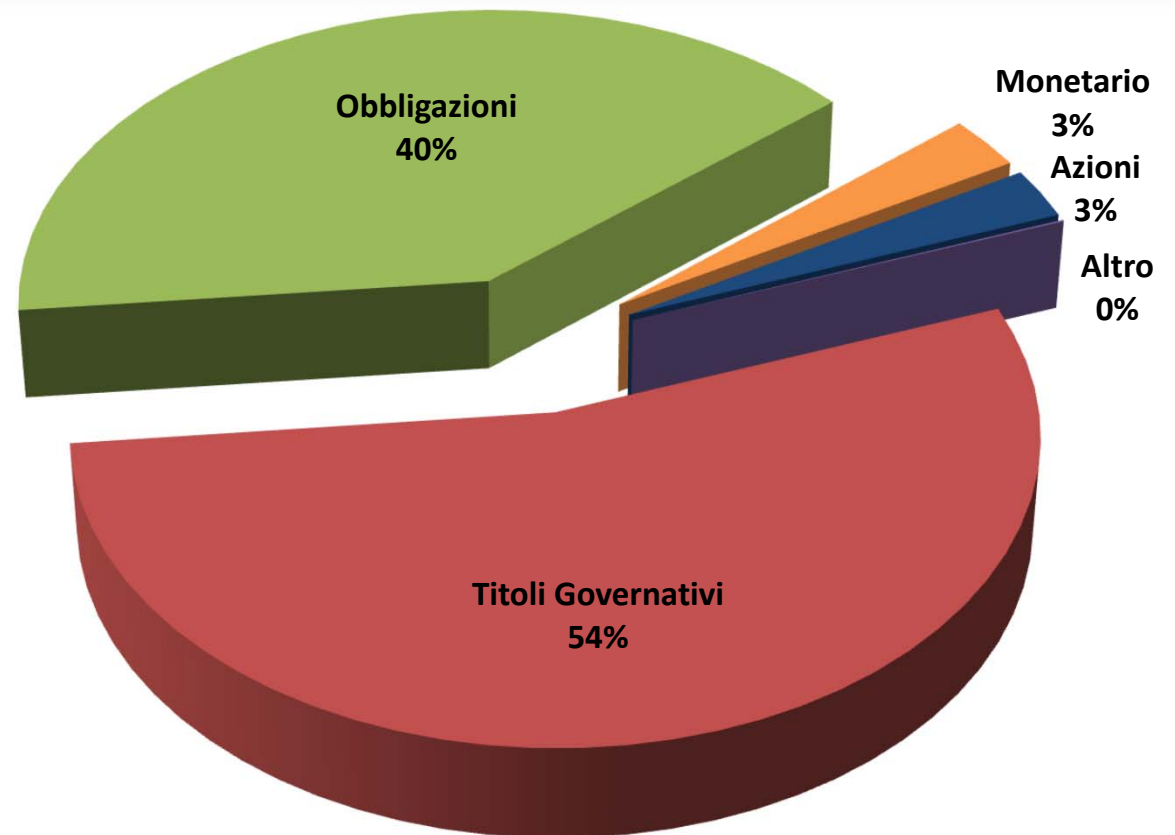
La filosofia della Gestione Separata Ri.Alto Previdenza privilegia la stabilità e l'ottimizzazione dei **rendimenti a lungo termine**.

La definizione dell'asset allocation pertanto è rivolta alla **minimizzazione del rischio** attraverso una politica di diversificazione di:

- **classi di investimento:** privilegiando i titoli di credito (94,41%) e all'interno di questa classe i Titoli Governativi (53,98%);
- **paesi degli emittenti:** concentrandosi sui paesi OCSE;
- **settore di appartenenza degli emittenti:** nel comparto corporate gli attivi sono stati investiti prevalentemente nei settori Bancario/Electric/Telecomunicazioni (39,68%) per poter sfruttare opportunità di rendimento interessanti;
- **rating:** il 39,14% dei titoli di credito è investito in titoli con rating pari o superiore ad A;
- **scadenze:** il portafoglio si concentra su durate per periodi medi e lunghi;
- **azioni:** si predilige l'investimento in paesi OCSE.

Dettaglio delle categorie di Bilancio dati al 30 settembre 2023

Categoria Bilancio	Dettaglio	Totale
Azioni	Area Nazione: Euro	2,32%
	Area Nazione: EUROPE EX EURO	0,28%
	Area Nazione: OTHERS	0,00%
	Area Nazione: Nord America	0,07%
	Area Nazione: Asia	0,00%
Monetario	Euro	2,74%
	Non Euro	0,10%
Obbligazioni	Corp Euro	35,08%
	Corp non Euro	3,78%
	Emergenti	1,58%
	Altro	0,00%
	High Yield	0,00%
Titoli Governativi	Euro	53,82%
	Non Euro	0,15%
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	



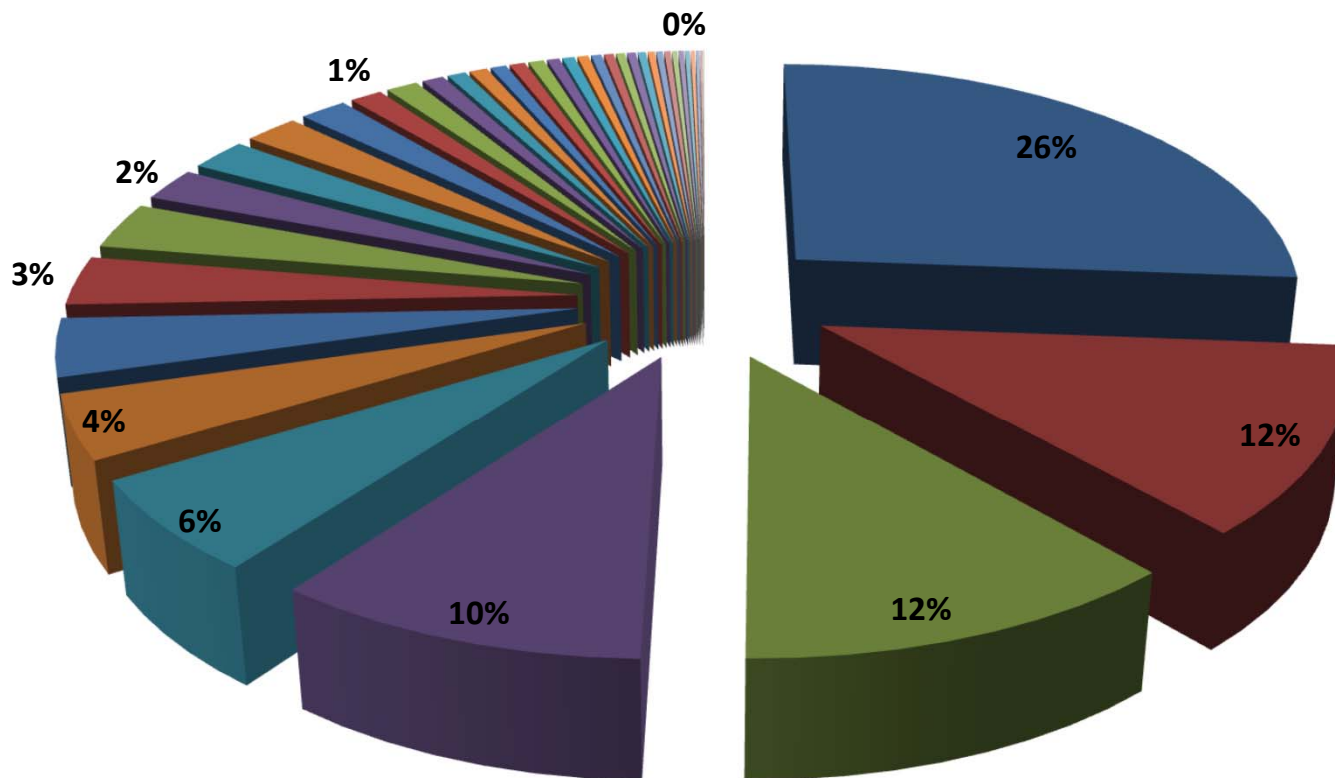
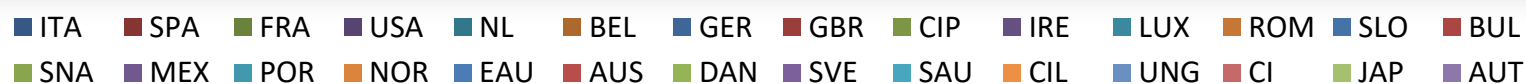
La Gestione Separata Ri.Alto Previdenza investe principalmente in Obbligazioni e Titoli Governativi; i titoli obbligazionari e monetari risultano principalmente di area Euro.

Ri.Alto Previdenza – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 30 settembre 2023

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
Rating	Il 54,38% ha rating superiore o uguale ad A	Il 35,84% ha rating superiore o uguale ad A	Il 41,70% ha rating superiore o uguale ad A
Settore	Bancario: 13,28% Oil&Gas Produce: 9,28% Electric: 7,24% <i>[v. tabella pag.15]</i>	Bancario: 17,73% Electric: 11,53% Telecomunicazioni: 10,42% <i>[v. tabella pag. 17]</i>	
Paese	Francia: 37,57% Germania: 16,50% Paesi Bassi: 11,78% <i>[v. tabella pag.14]</i>	USA: 23,52% Francia: 14,19% Paesi Bassi: 13,69% <i>[v. tabella pag.16]</i>	Il 39,19% è investito in Titoli di Stato Italiani
Durata		Il 53,01% ha durata inferiore a 10 anni	Il 13,65% ha durata inferiore a 10 anni

Ri.Alto Previdenza– Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 30 settembre 2023

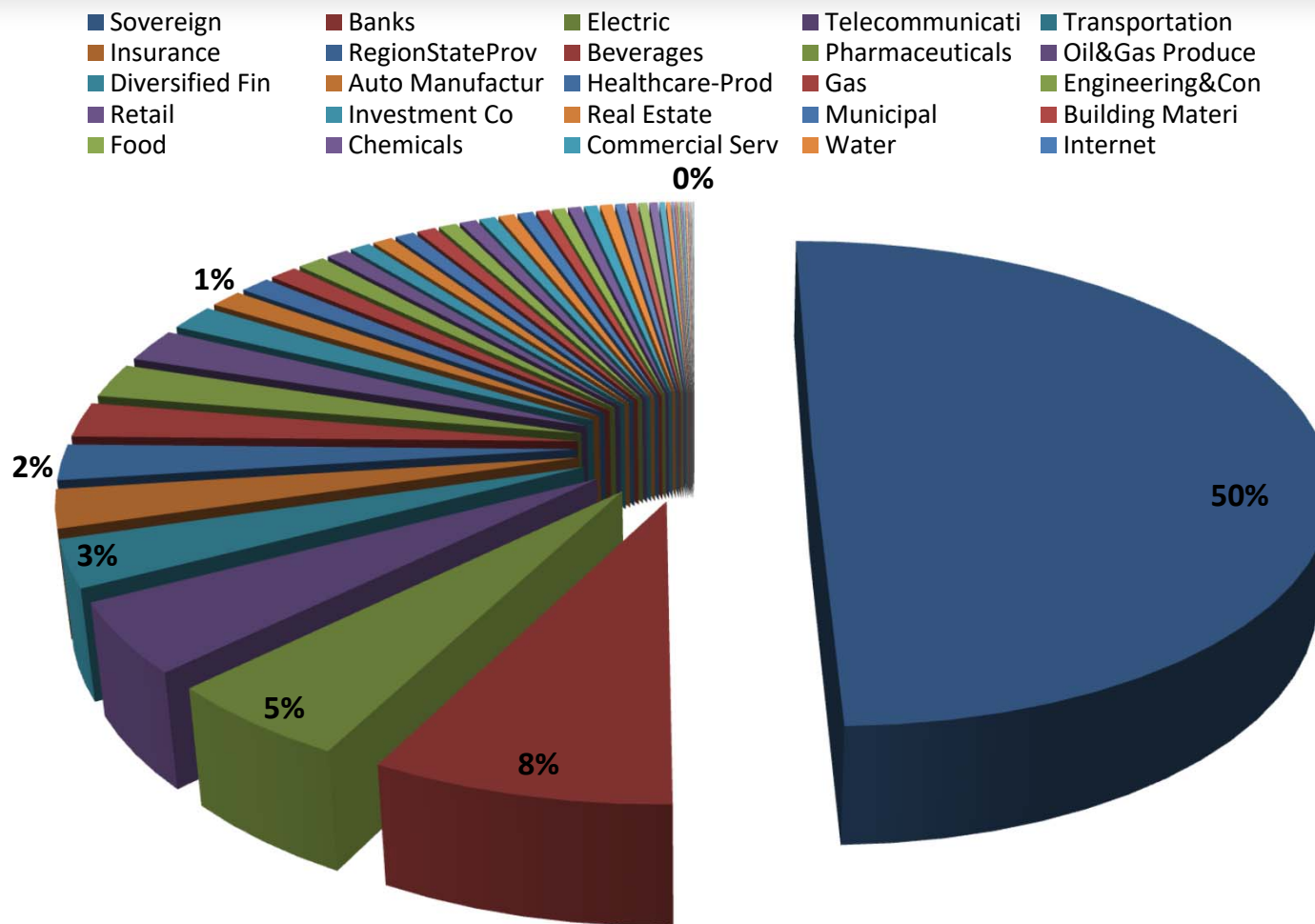
Paese	%
ITA	26,24%
SPA	12,29%
FRA	11,80%
USA	9,88%
NL	6,05%
BEL	4,27%
GER	3,84%
GBR	3,27%
CIP	3,12%
IRE	2,22%
LUX	2,15%
ROM	2,03%
SLO	1,76%
BUL	1,20%
SNA	1,18%
MEX	0,82%
POR	0,69%
NOR	0,67%
EAU	0,59%
AUS	0,58%
DAN	0,58%
SVE	0,46%
SAU	0,46%
CIL	0,41%
UNG	0,39%
CI	0,37%
JAP	0,33%
AUT	0,32%
JE	0,30%
FIN	0,26%
SVI	0,24%
LIT	0,23%
SLK	0,20%
CAN	0,19%
RCE	0,17%
PL	0,15%
SIN	0,13%
IND	0,09%
PER	0,03%
CRO	0,02%
HKO	0,00%
GRE	0,00%
Totale complessivo	100,00%



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 30 settembre 2023

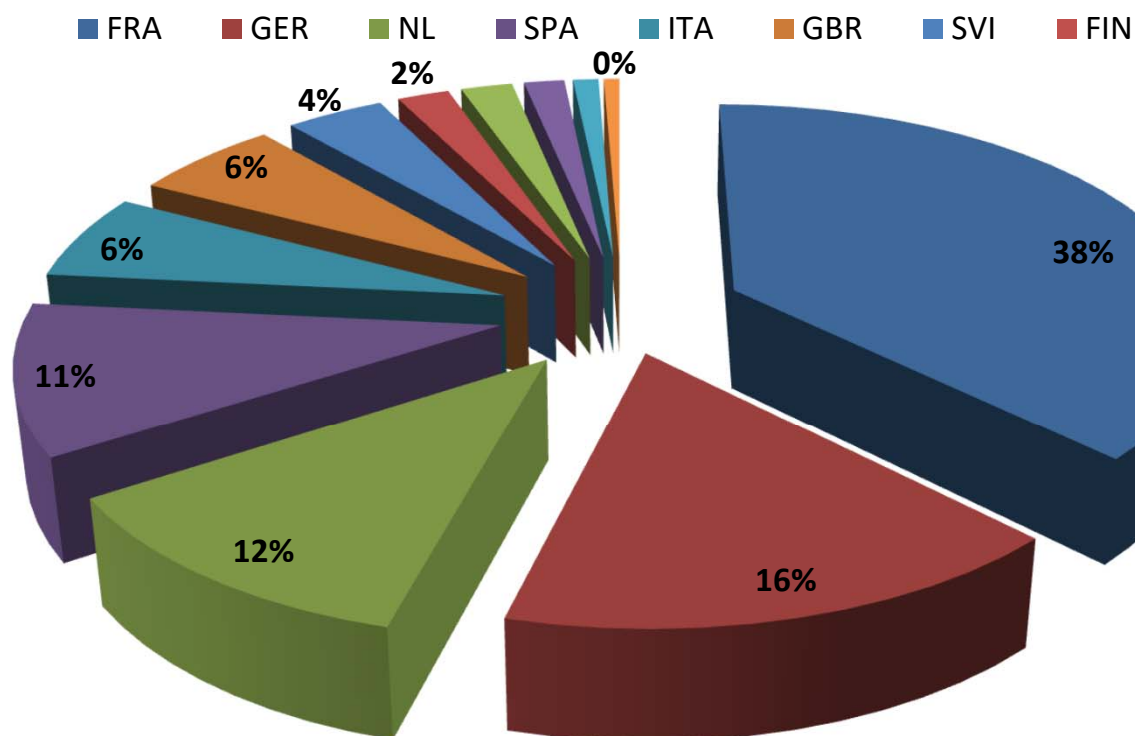
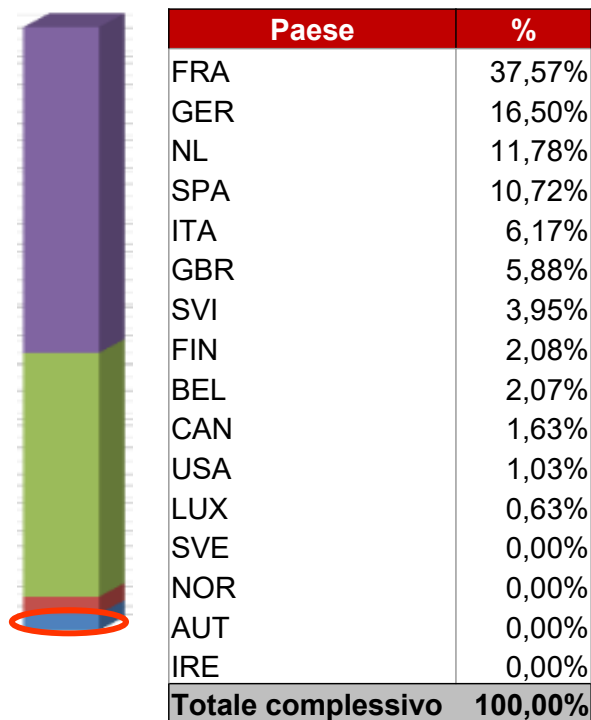
Settore	%
Sovereign	49,71%
Banks	7,91%
Electric	5,10%
Telecomunicati	4,61%
Transportation	3,10%
Insurance	2,53%
RegionStateProv	2,36%
Beverages	2,33%
Pharmaceuticals	2,29%
Oil&Gas Produce	2,22%
Diversified Fin	1,72%
Auto Manufactur	1,21%
Healthcare-Prod	1,13%
Gas	1,03%
Engineering&Con	1,03%
Retail	0,81%
Investment Co	0,77%
Real Estate	0,75%
Municipal	0,72%
Building Materi	0,70%
Food	0,68%
Chemicals	0,63%
Commercial Serv	0,60%
Water	0,60%
Internet	0,58%
Media	0,50%
Auto Parts&Equi	0,49%
Agriculture	0,49%
Miscellan Manuf	0,49%
Semiconductors	0,47%
Software	0,37%
Healthcare-Serv	0,34%
Advertising	0,33%
Mining	0,31%
Pipelines	0,22%
Apparel	0,16%
Iron/Steel	0,10%
Lodging	0,09%
Electrical Comp	0,08%
Aerospace/Defen	0,08%
Holding Co Div	0,08%
Cosmetics/Person	0,08%
Multi-National	0,05%
Computers	0,05%
Machinery-Diver	0,04%
Funds	0,03%
Airlines	0,03%
Forest Products	0,00%
Entertainment	0,00%
Food Service	0,00%
Services	0,00%
Electronics	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Leisure Time	0,00%
Packaging&Conta	0,00%
Oil&Gas Service	0,00%
Household Produ	0,00%
Shipbuilding	0,00%
Totale complessivo	100,00%



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

Ri.Alto Previdenza – Titoli azioni (2,67%): diversificazione per Paese dati al 30 settembre 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 27,33 mln € che costituiscono il 2,67% degli asset complessivi.

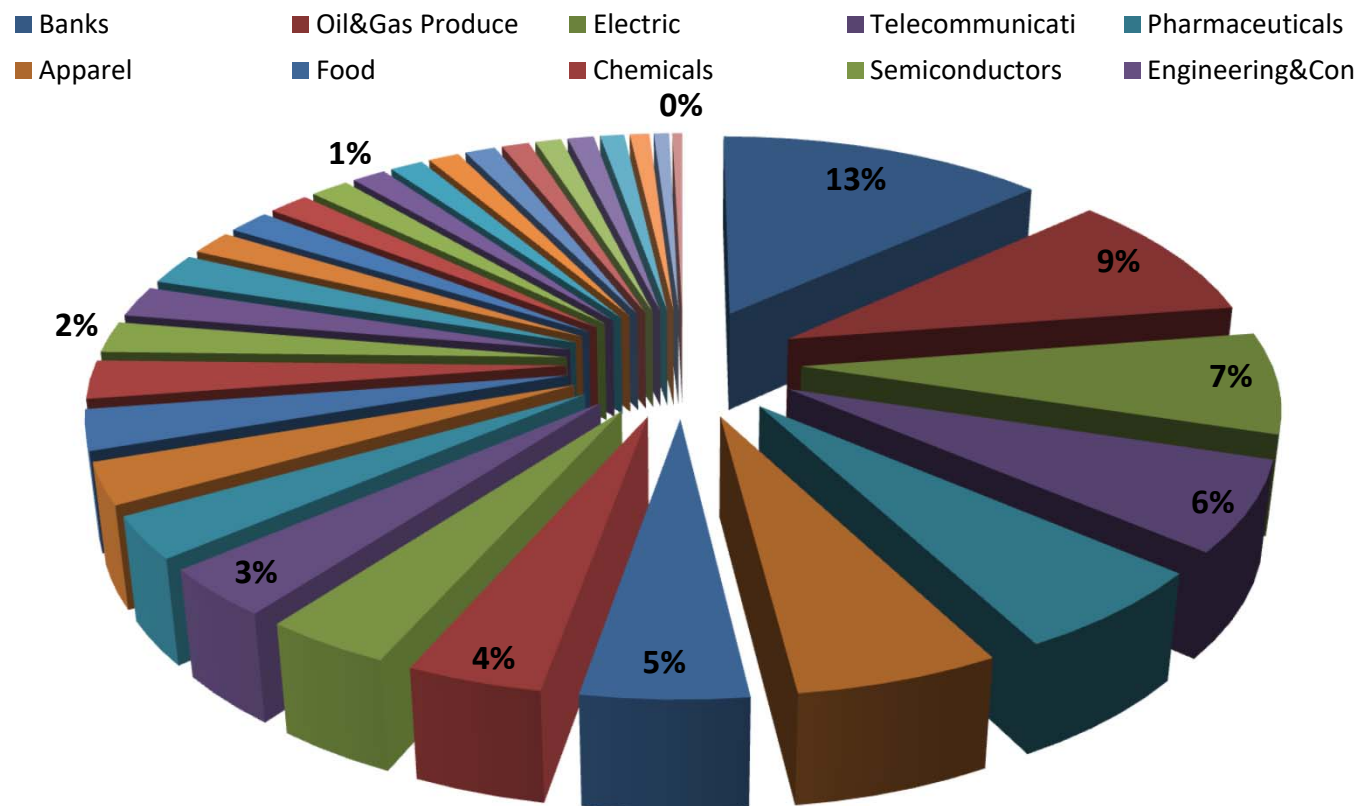


Anche nella gestione della componente azionaria si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza.

Ri.Alto Previdenza – Titoli azioni (2,67%): diversificazione per Settore dati al 30 settembre 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 27,33 mln € che costituiscono il 2,67% degli asset complessivi.

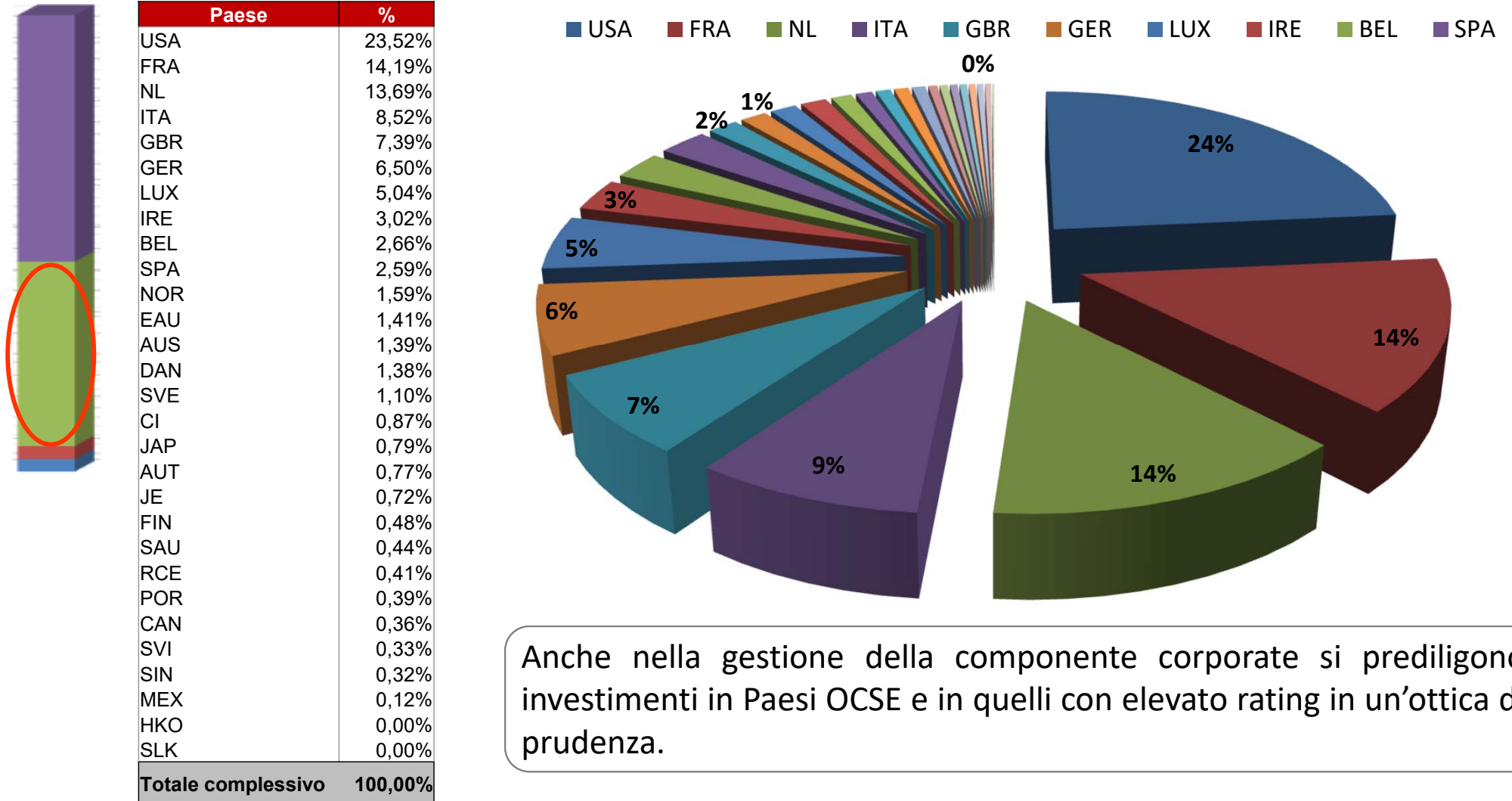
Settore	%
Banks	13,28%
Oil&Gas Produce	9,28%
Electric	7,24%
Telecomunicati	6,42%
Pharmaceuticals	6,00%
Apparel	5,82%
Food	4,73%
Chemicals	3,87%
Semiconductors	3,65%
Engineering&Con	3,47%
Electrical Comp	3,01%
Aerospace/Defen	2,97%
Retail	2,88%
Beverages	2,75%
Auto Manufactur	2,24%
Mining	2,23%
Building Materi	2,22%
Commercial Serv	1,73%
Computers	1,72%
Agriculture	1,65%
Diversified Fin	1,57%
Cosmetics/Person	1,38%
Media	1,35%
Software	1,25%
Miscellan Manuf	1,24%
Water	1,12%
Airlines	1,07%
Healthcare-Prod	1,06%
Transportation	0,98%
Real Estate	0,80%
Iron/Steel	0,62%
Lodging	0,40%
Internet	0,00%
Leisure Time	0,00%
Advertising	0,00%
Insurance	0,00%
Machinery-Const	0,00%
Electronics	0,00%
Services	0,00%
Healthcare-Serv	0,00%
Entertainment	0,00%
Gas	0,00%
Auto Parts&Equi	0,00%
Machinery-Diver	0,00%
Household Produ	0,00%
Food Service	0,00%
Totale complessivo	100,00%



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

Ri.Alto Previdenza – Titoli corporate (40,43%): distribuzione per Paese dati al 30 settembre 2023

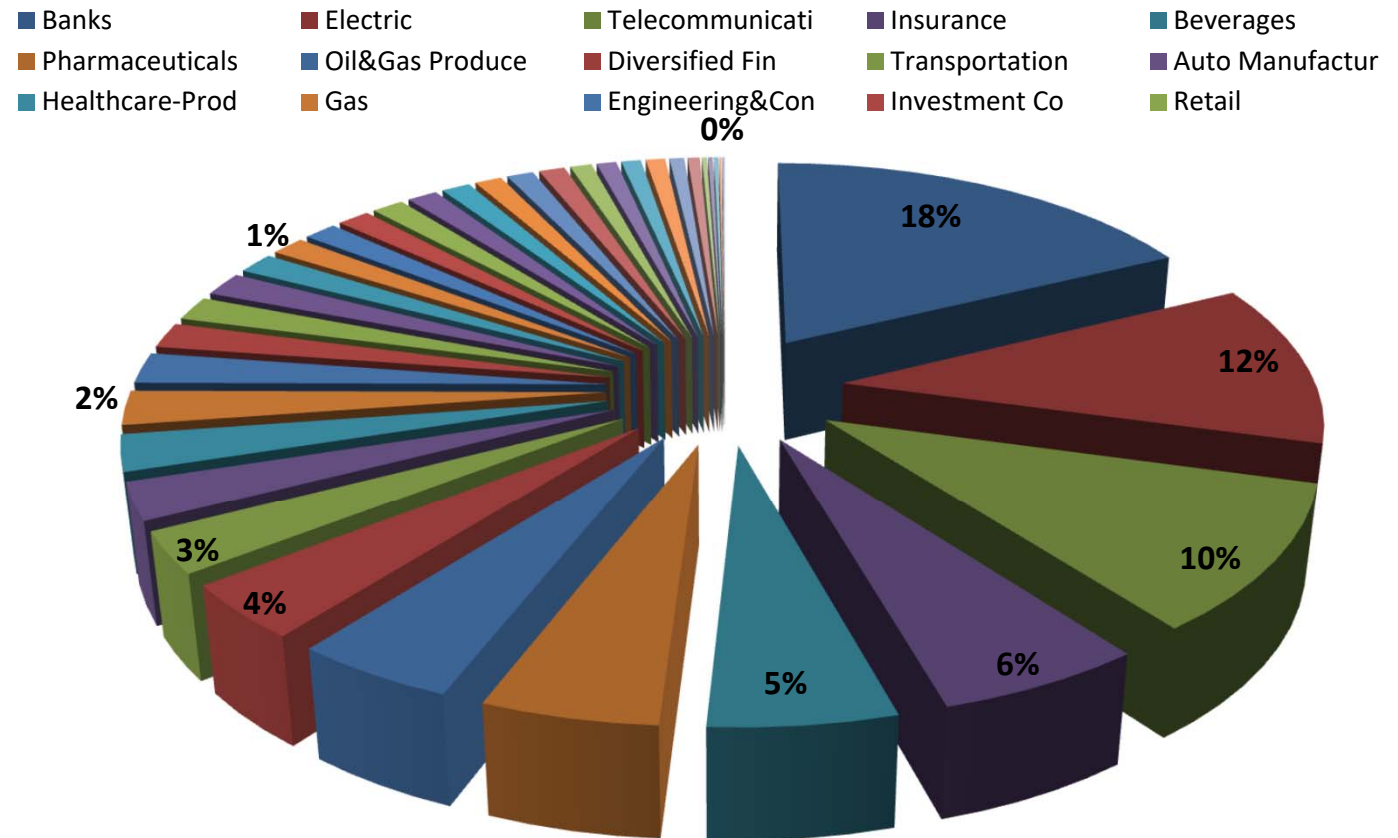
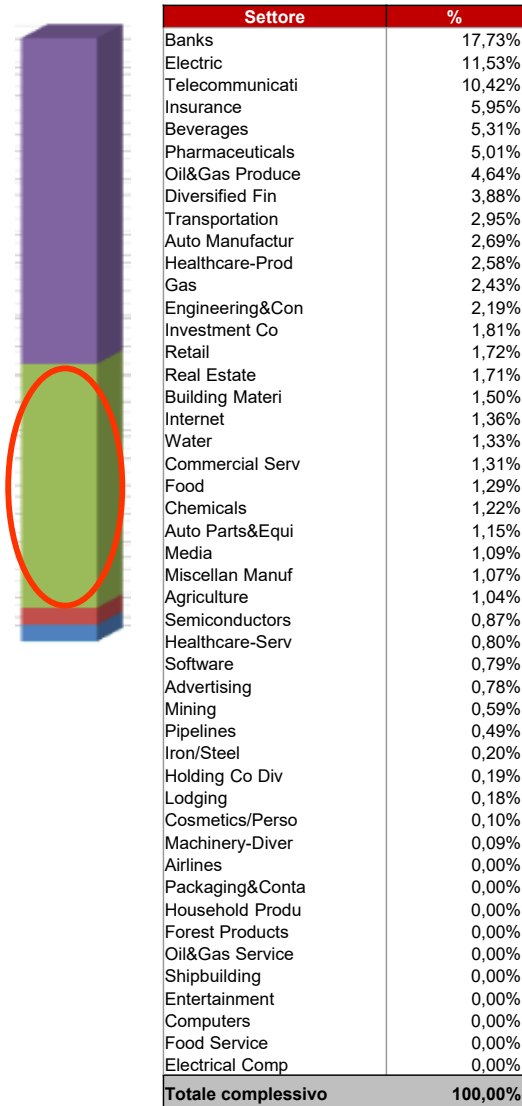
Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 413,49 mln € che costituiscono il 40,43% degli asset complessivi.



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 (40,43%): distribuzione per Settore dati al 30 settembre 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 413,49 mln € che costituiscono il 40,43% degli asset complessivi.

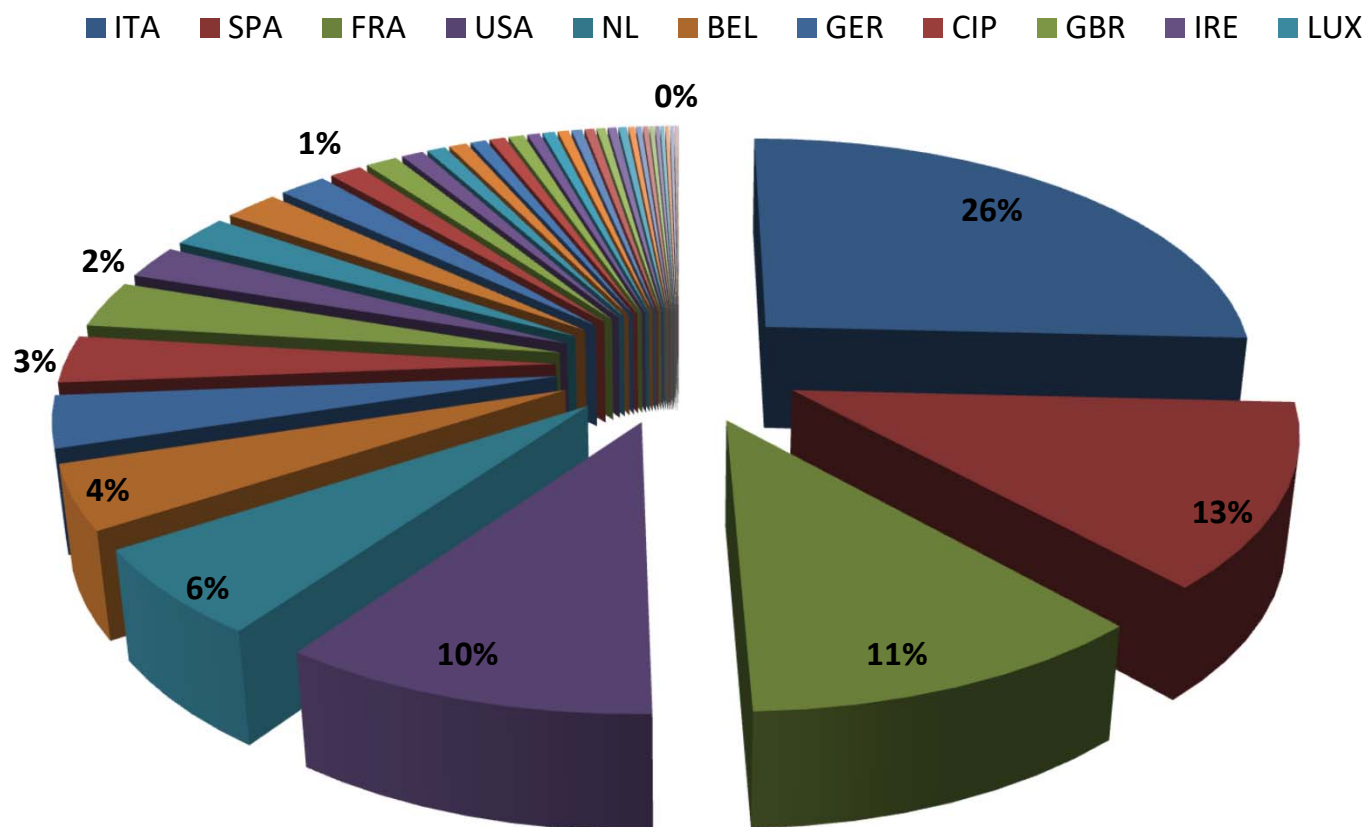


Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nel settore Bancario, Electric e Telecomunicazioni.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (94,41%): diversificazione per Paese dati al 30 settembre 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 965,49 mln € che costituiscono il 94,41% degli asset complessivi.

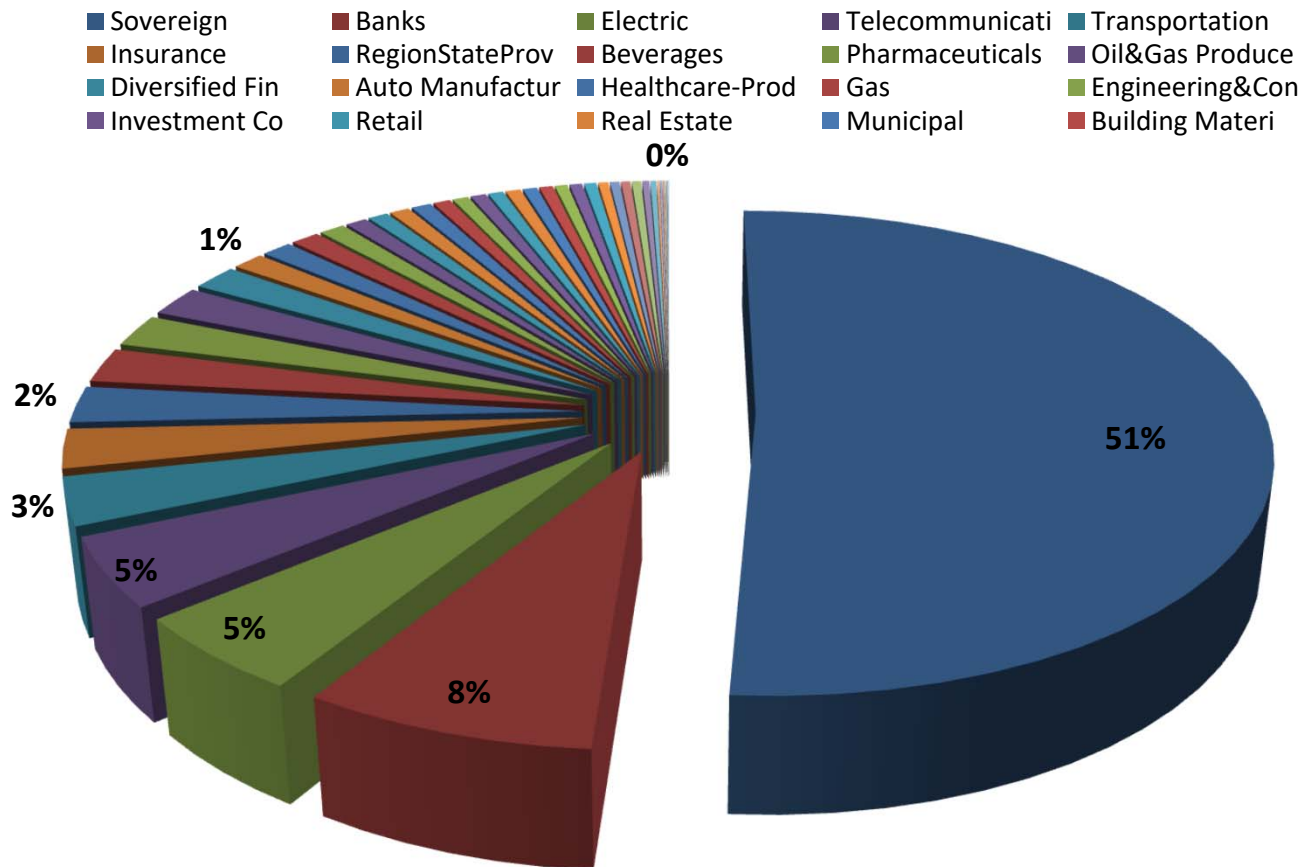
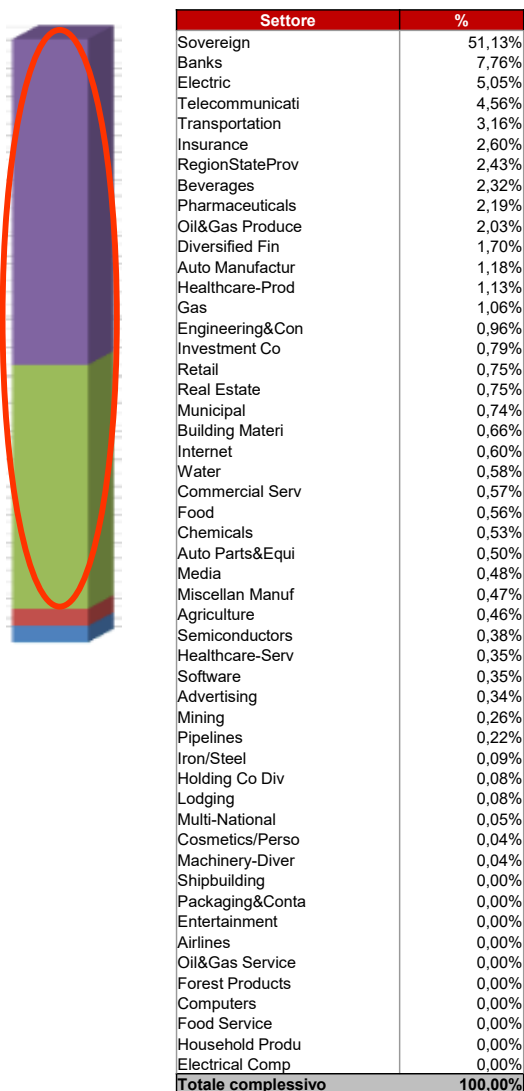
Paese	%
ITA	25,79%
SPA	12,51%
FRA	11,23%
USA	10,27%
NL	5,98%
BEL	4,39%
GER	3,54%
CIP	3,26%
GBR	3,23%
IRE	2,32%
LUX	2,20%
ROM	2,11%
SLO	1,83%
BUL	1,25%
SNA	1,23%
MEX	0,86%
POR	0,72%
NOR	0,70%
EAU	0,61%
AUS	0,61%
DAN	0,60%
SVE	0,48%
SAU	0,48%
CIL	0,43%
UNG	0,41%
CI	0,38%
JAP	0,34%
AUT	0,34%
JE	0,31%
LIT	0,24%
FIN	0,21%
SLK	0,21%
RCE	0,18%
PL	0,16%
CAN	0,16%
SVI	0,14%
SIN	0,14%
IND	0,09%
PER	0,03%
CRO	0,02%
HKO	0,00%
GRE	0,00%
Totale complessivo	100,00%



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

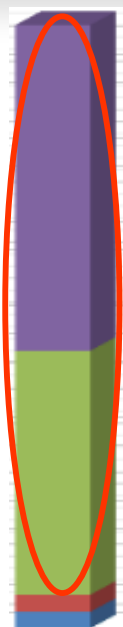
Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (94,41%): diversificazione per Settore dati al 30 settembre 2023

Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 965,49 mln € che costituiscono il 94,41% degli asset complessivi.

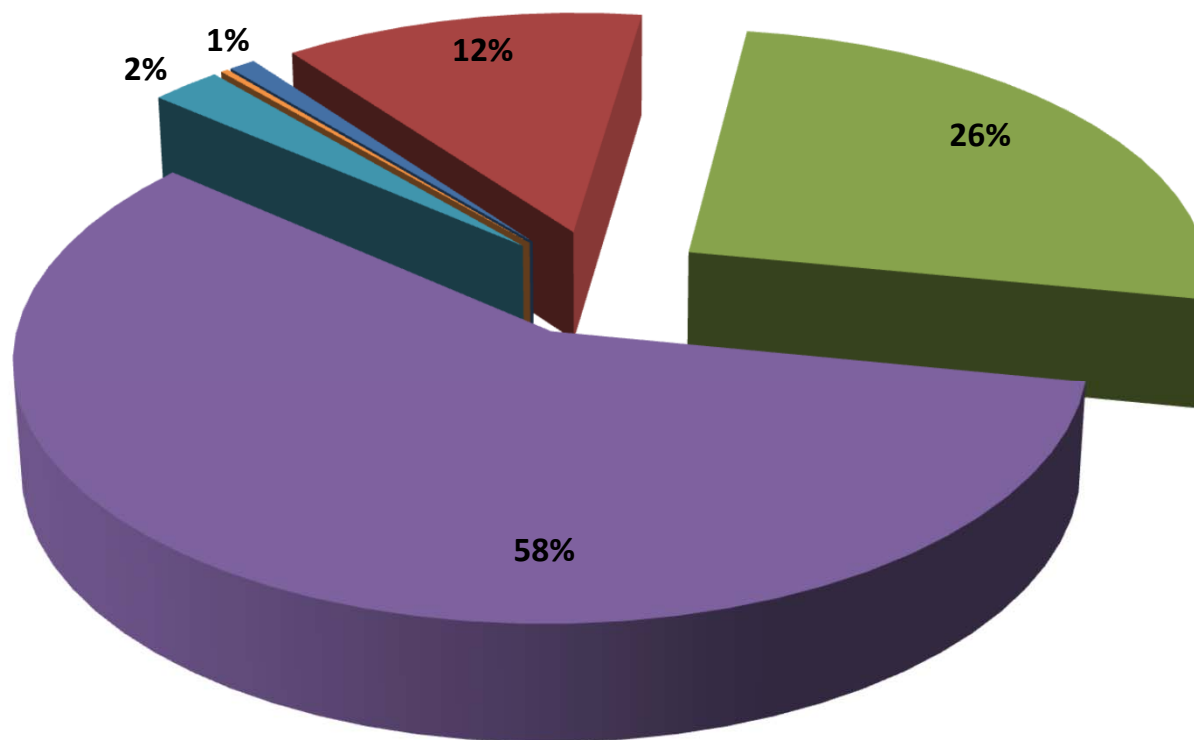


Nella gestione Ri.Alto Previdenza si prediligono investimenti in Titoli Governativi, seguono il settore Bancario ed Electric.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (94,41%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 30 settembre 2023



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B

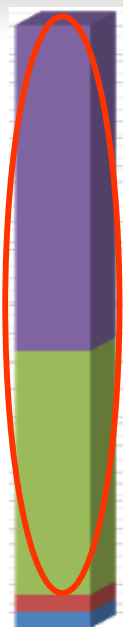


Nella Gestione Separata Ri.Alto Previdenza gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 965,49 mln € che costituiscono il 94,41% degli asset complessivi.

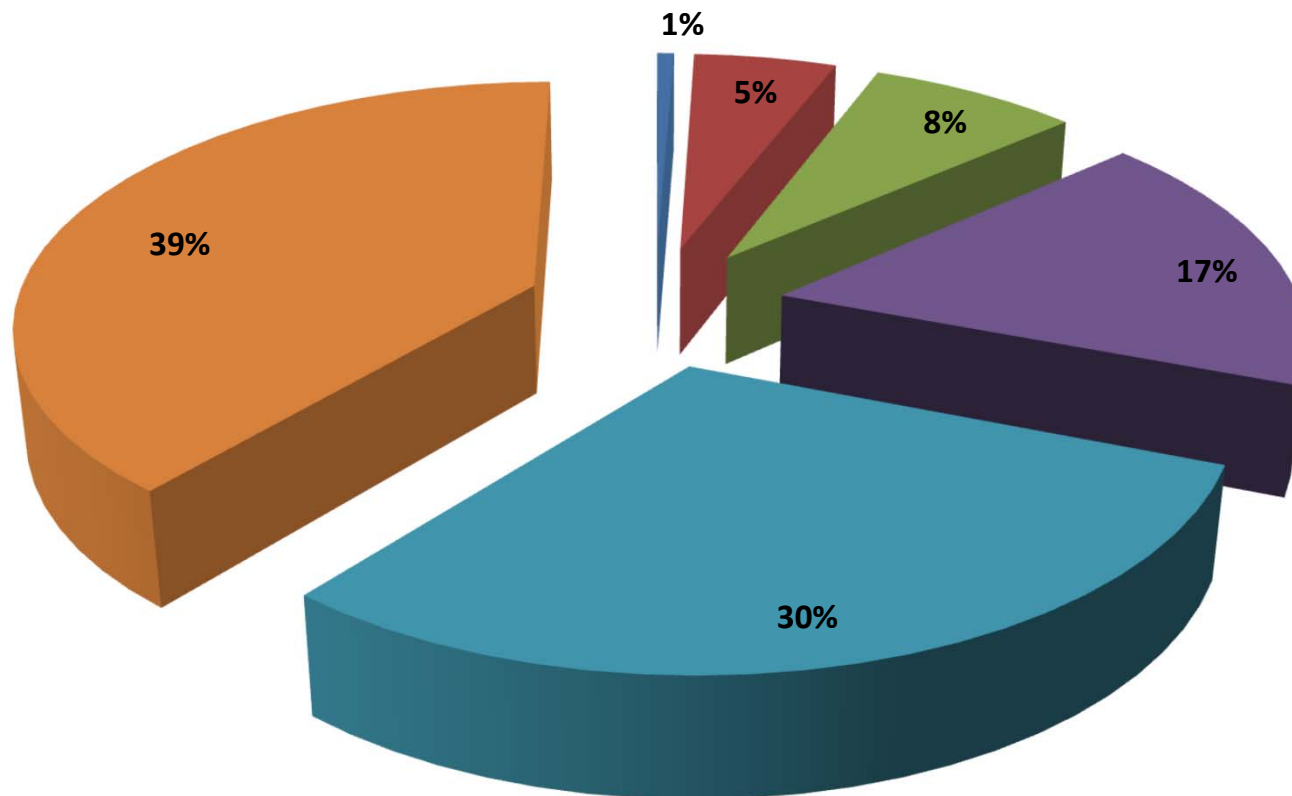
Rating Standard & Poor's	%
AAA	0,92%
AA	12,46%
A	25,76%
BBB	58,16%
BB	2,44%
B	0,26%
Totale complessivo	100,00%

Fra i titoli obbligazionari il 92,19% a tasso fisso e il rimanente a tasso misto. Il 39,14% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

Ri.Alto Previdenza– Titoli obbligazionari (94,41%): distribuzione per scadenze dati al 30 settembre 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 965,49 mln € che costituiscono il 94,41% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	0,62%
1 - 3 Y	5,25%
3 - 5 Y	7,68%
5 - 10 Y	17,27%
10 - 20 Y	30,12%
> 20 Y	39,05%
Totale complessivo	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 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.