



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

---

**Investment pack**

***Aggiornamento al 31/10/2024***



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

## Prodotti collegati in collocamento alla data del 31/10/2024

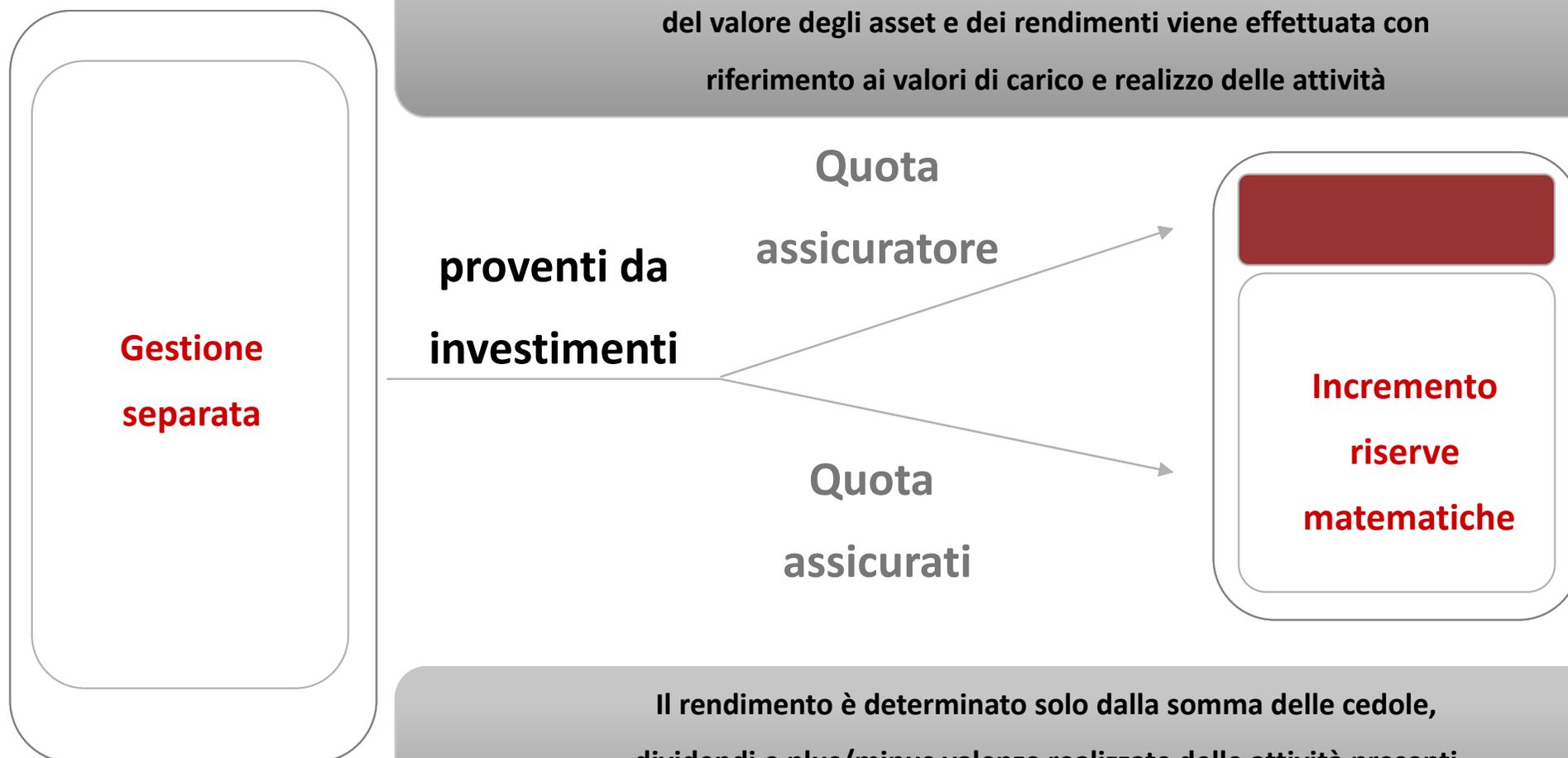
Nome Prodotto	Durata	Tipo premio	Caratteristiche principali
BG Custody 2023	Vita intera	Unico	Polizza di ramo I che investe nella gestione separata Ri.Alto BG (post scissione)

*BG Custody 2023 è un prodotto BG Vita, marchio commerciale di Genertellife S.p.A., società assicurativa del Gruppo Generali, dedicato in esclusiva ai Clienti di Banca Generali S.p.A.*

***Prima della sottoscrizione leggere il set informativo** disponibile sul sito internet [www.bgvita.it](http://www.bgvita.it) e presso gli Uffici e le Filiali del collocatore Banca Generali S.p.A. Genertellife non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo in caso di riscatto.*

# Il calcolo dei proventi della Gestione Separata

Le gestioni assicurative hanno la peculiarità che la contabilizzazione del valore degli asset e dei rendimenti viene effettuata con riferimento ai valori di carico e realizzo delle attività



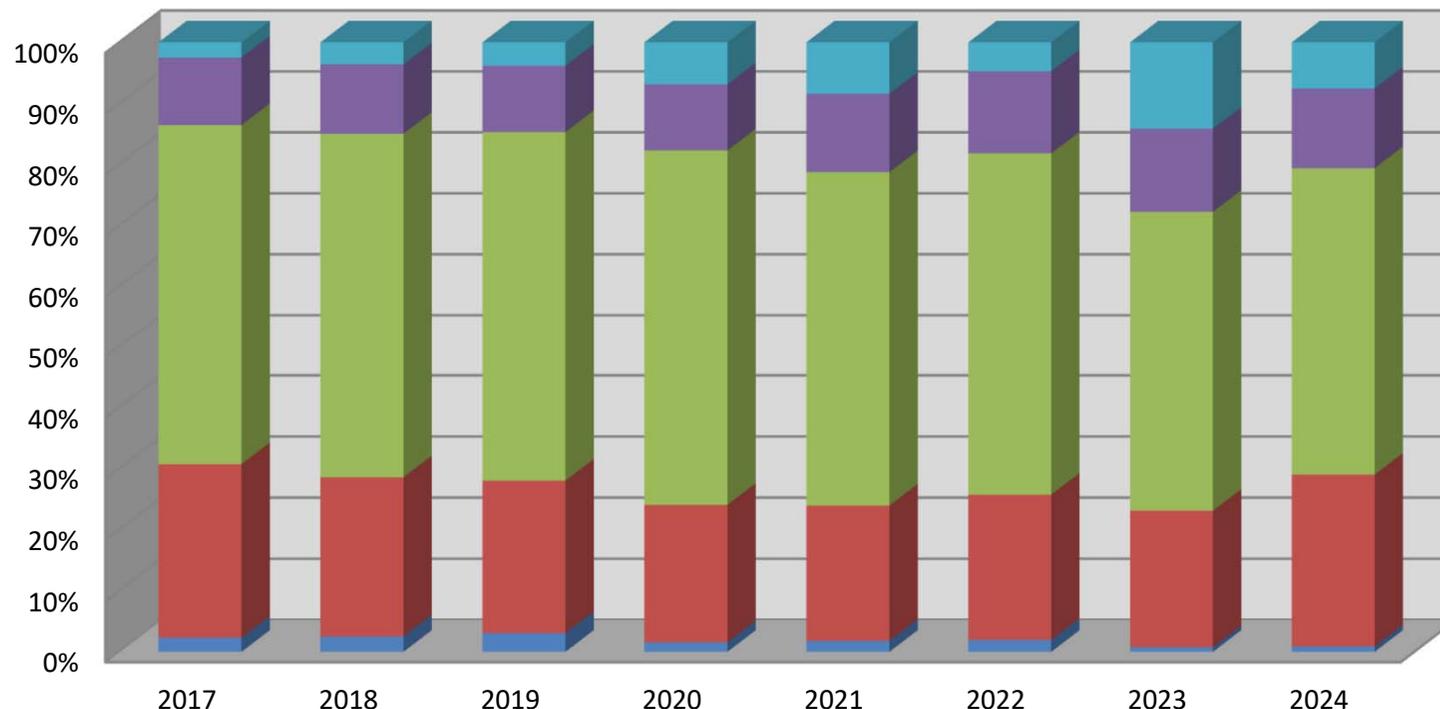
Il rendimento è determinato solo dalla somma delle cedole, dividendi e plus/minus valenze realizzate delle attività presenti nella gestione separata, rispetto al valore della giacenza media degli attivi.

# Composizione degli asset per classi di attivo dati al 31 ottobre 2024

\* 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**

**8,20**

	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024
■ Monetario	2,48%	3,59%	3,82%	6,88%	8,41%	4,72%	14,16%	7,54%
■ Altro	11,09%	11,41%	10,89%	10,86%	12,88%	13,49%	13,65%	13,11%
■ Titoli Governativi	55,72%	56,43%	57,27%	58,22%	54,77%	56,06%	49,11%	50,36%
■ Obbligazioni	28,41%	26,06%	24,95%	22,50%	22,16%	23,78%	22,34%	28,10%
■ Azioni	2,30%	2,51%	3,07%	1,55%	1,78%	1,94%	0,74%	0,89%

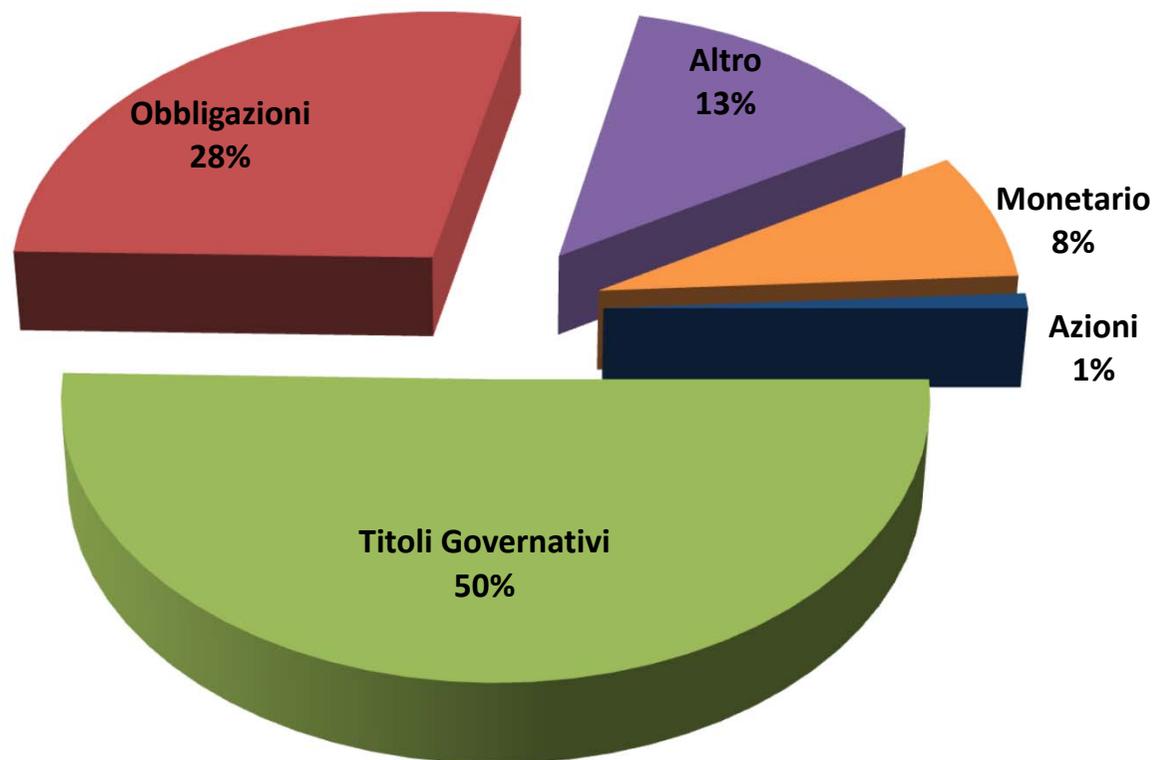
**AUM (in mln €)**

10.573,88    11.209,49    16.009,91    16.606,51    16.629,45    7.692,11    7.029,04    7.217,67

# Dettaglio delle categorie di Bilancio

## dati al 31 ottobre 2024

Categoria Bilancio	Dettaglio	Totale
Azioni	Euro	0,58%
	Europe ex Euro	0,28%
	Nord America	0,03%
Monetario	Valuta principale	7,52%
	Altre valute	0,02%
Obbligazioni	Valuta principale	25,48%
	Altre valute	2,04%
	Emergenti	0,58%
	High Yield	0,00%
Titoli Governativi	Valuta principale	50,32%
	Altre valute	0,04%
Commodities		0,00%
Altro	Convertibili	0,12%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,35%
	Derivati	-0,08%
	Azioni Privilegiate	0,00%
	Hedge Funds	0,17%
	FCI Immobiliari	4,40%
	FCI obbligazionario - valuta principale	6,53%
	FCI bilanciato - valuta principale	0,49%
	FCI azionario - valuta principale	1,04%
	FCI obbligazionario - altra valuta	0,10%
	FCI azionario - altra valuta	0,00%
	FCI Mobiliari Chiusi	0,00%
<b>Totale</b>		<b>100,00%</b>



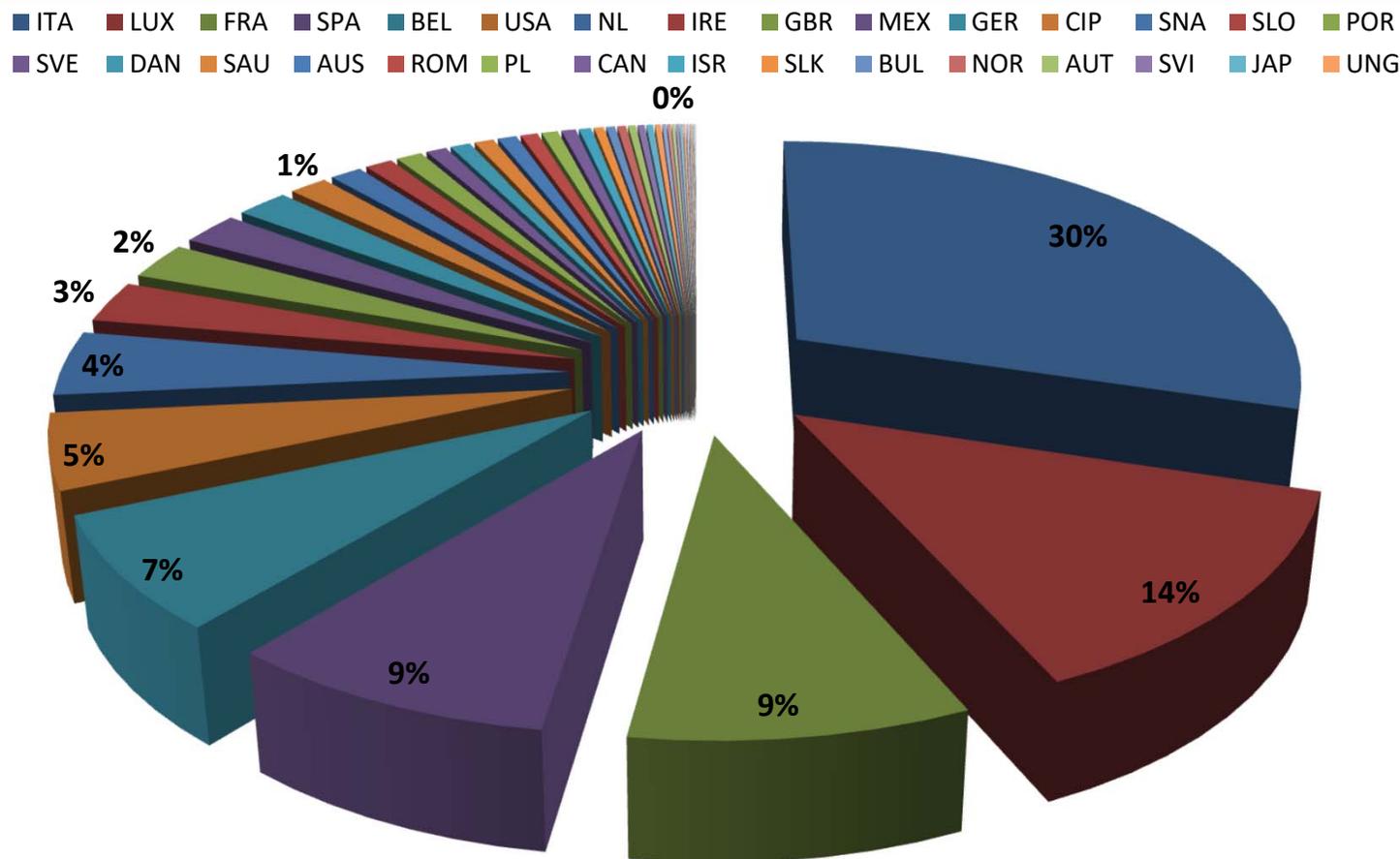
La Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) investe la metà in Titoli Governativi; i titoli monetari ed obbligazionari risultano principalmente di area Euro.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 ottobre 2024

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
Rating	Il 58,94% ha rating superiore o uguale ad A	Il 30,83% ha rating superiore o uguale ad A	Il 53,19% ha rating superiore o uguale ad A
Settore	Pharmaceuticals: 14,81% Banks: 9,84% Oil&Gas Produce: 7,37% <i>[vedi tabella pag.10]</i>	Banks: 21,33% Electric: 8,59% Telecommunications: 8,13% <i>[vedi tabella pag.12]</i>	
Paese	Gran Bretagna: 20,58% Germania: 15,44% Francia: 13,80% <i>[vedi tabella pag.9]</i>	U.S.A.: 17,13% Francia: 13,84% Paesi Bassi: 12,90% <i>[vedi tabella pag.11]</i>	Il 36,90% è investito in Titoli di Stato Italiani
Durata		Il 65,86% ha durata inferiore a 10 anni	Il 32,02% ha durata inferiore a 10 anni

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 ottobre 2024

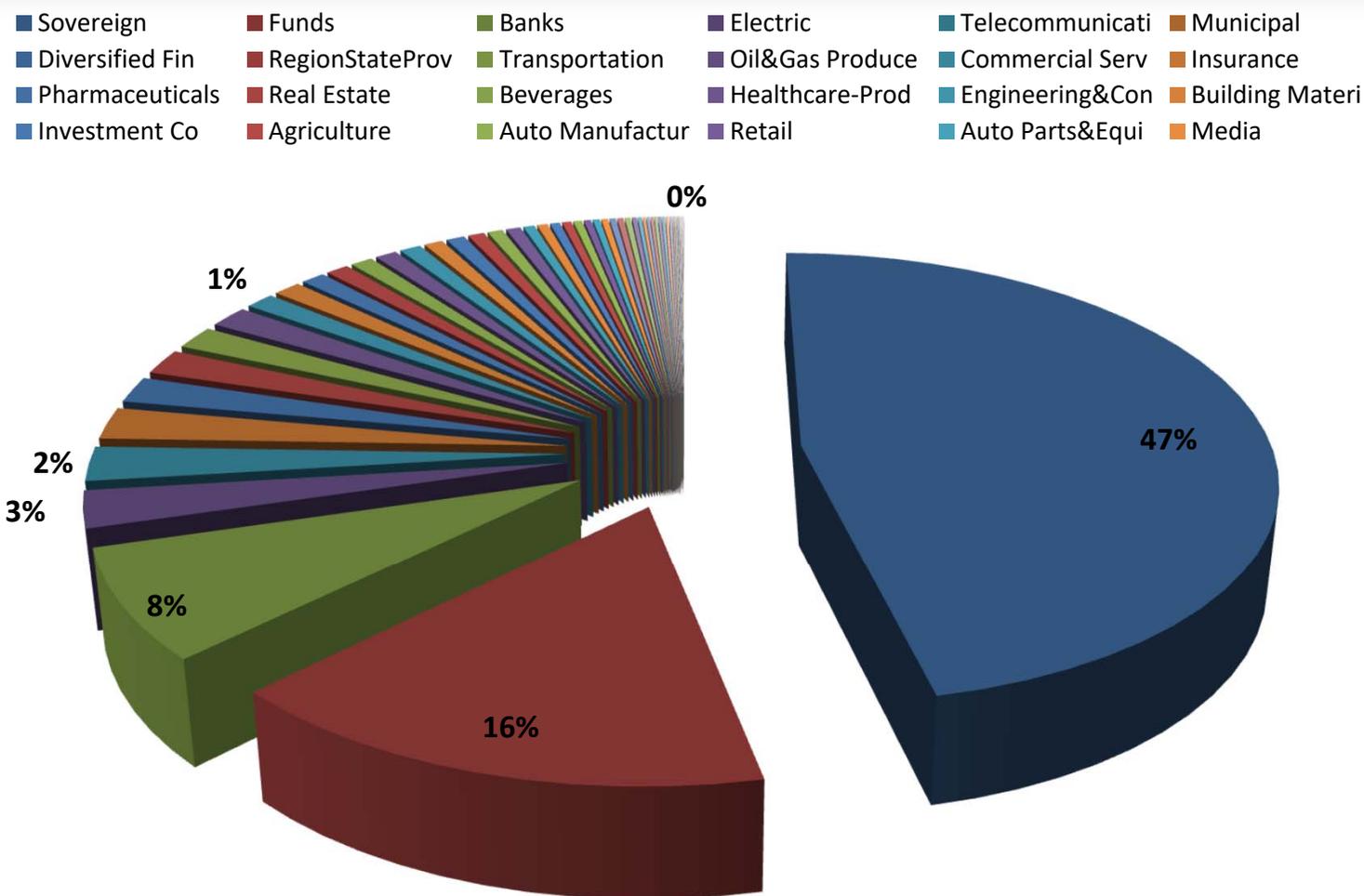
Paese	%
ITA	29,74%
LUX	13,62%
FRA	8,96%
SPA	8,77%
BEL	7,44%
USA	4,94%
NL	4,26%
IRE	2,77%
GBR	2,47%
MEX	2,18%
GER	1,95%
CIP	1,43%
SNA	1,19%
SLO	1,02%
POR	0,97%
SVE	0,77%
DAN	0,76%
SAU	0,72%
AUS	0,71%
ROM	0,64%
PL	0,61%
CAN	0,53%
ISR	0,46%
SLK	0,37%
BUL	0,33%
NOR	0,33%
AUT	0,29%
SVI	0,26%
JAP	0,26%
UNG	0,22%
JE	0,16%
CI	0,13%
LET	0,12%
LIT	0,12%
CRO	0,11%
EAU	0,09%
KAZ	0,08%
CIL	0,08%
RCE	0,05%
IND	0,04%
HKO	0,02%
BVI	0,02%
FIN	0,02%
<b>Totale</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.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale attivi: diversificazione per Settore dati al 31 ottobre 2024

Settore	%
Sovereign	46,61%
Funds	16,06%
Banks	7,82%
Electric	2,61%
Telecomunicati	2,44%
Municipal	2,27%
Diversified Fin	1,87%
RegionStateProv	1,82%
Transportation	1,66%
Oil&Gas Produce	1,57%
Commercial Serv	1,16%
Insurance	1,09%
Pharmaceuticals	0,95%
Real Estate	0,91%
Beverages	0,89%
Healthcare-Prod	0,87%
Engineering&Con	0,85%
Building Materi	0,76%
Investment Co	0,74%
Agriculture	0,65%
Auto Manufactur	0,61%
Retail	0,58%
Auto Parts&Equi	0,45%
Media	0,42%
Gas	0,39%
Chemicals	0,36%
Food	0,35%
Internet	0,29%
Software	0,27%
Semiconductors	0,26%
Multi-National	0,25%
Computers	0,25%
Water	0,23%
Electronics	0,19%
Healthcare-Serv	0,15%
Distribution/Wh	0,13%
Lodging	0,13%
Advertising	0,13%
Metal Fabricate	0,12%
Mining	0,12%
Packaging&Conta	0,12%
Aerospace/Defen	0,12%
Apparel	0,11%
Savings&Loans	0,08%
Iron/Steel	0,06%
Pipelines	0,06%
Miscellan Manuf	0,06%
Machinery-Diver	0,04%
Forest Products	0,04%
Cosmetics/Perso	0,01%
Electrical Comp	0,01%
Food Service	0,00%
Airlines	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

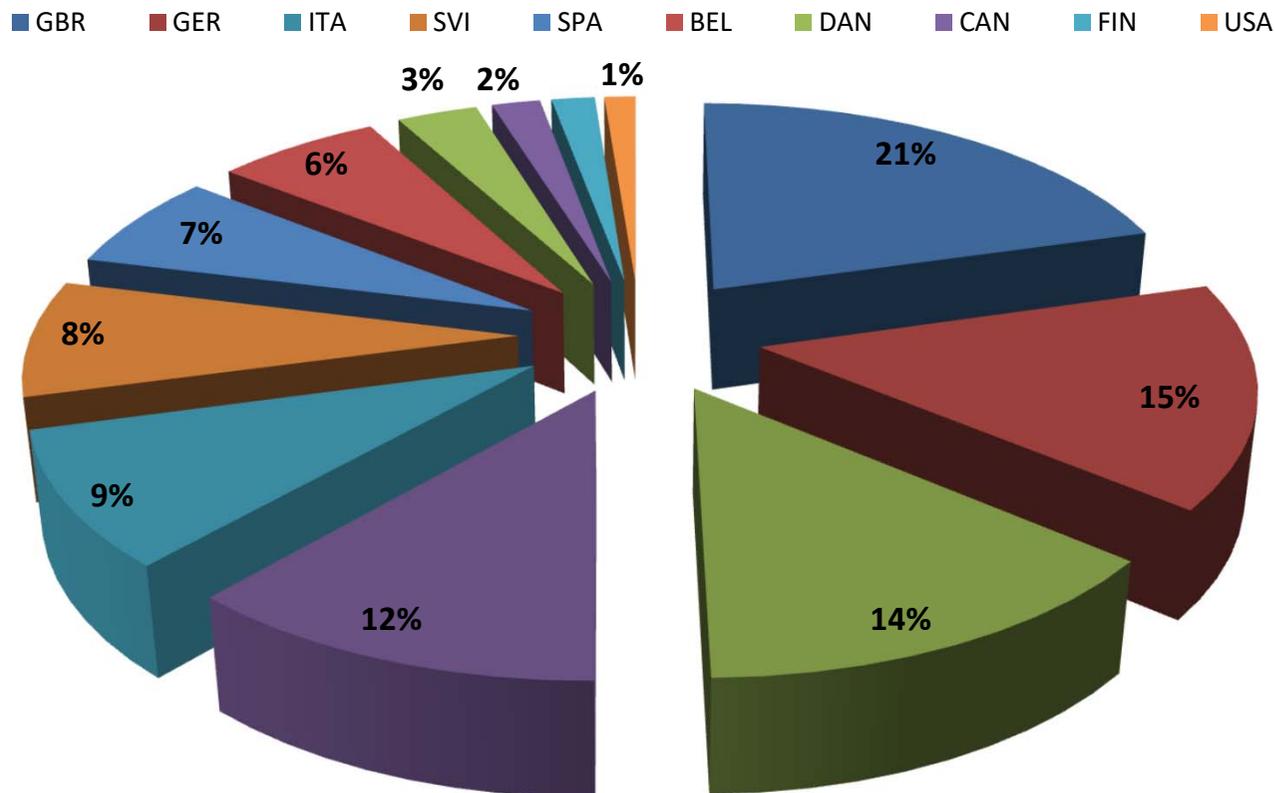


Nella gestione Ri.Alto BG (post scissione) si prediligono i Titoli Governativi, seguono i Funds ed il settore Banks.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale azioni (0,89%): diversificazione per Paese dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 64,24 mln € che costituiscono lo 0,89% degli asset complessivi.

Paese	%
GBR	20,58%
GER	15,44%
FRA	13,80%
NL	11,75%
ITA	9,26%
SVI	8,05%
SPA	6,72%
BEL	6,42%
DAN	3,17%
CAN	1,90%
FIN	1,70%
USA	1,23%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

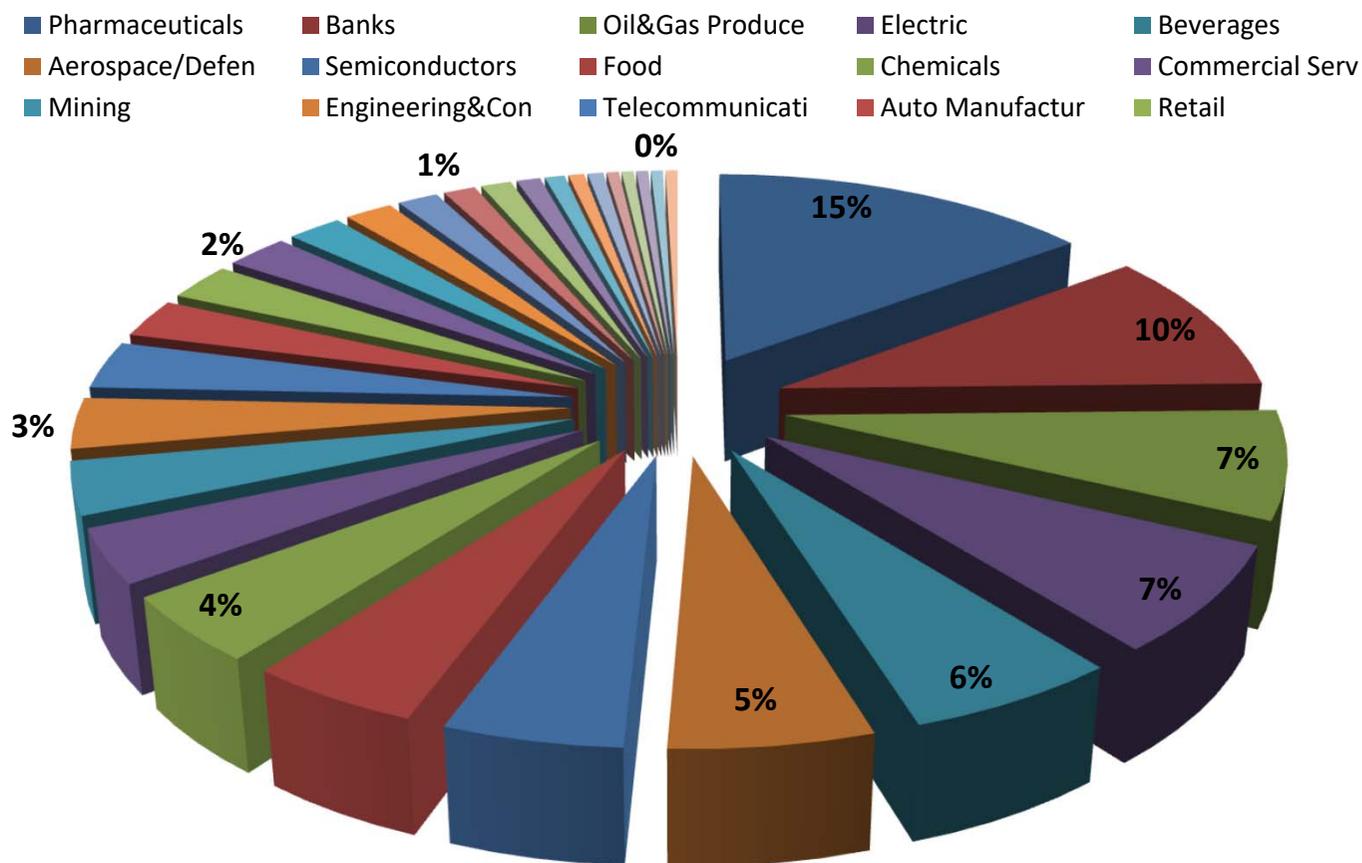


Anche nella gestione della componente azionaria si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Totale azioni (0,89%): diversificazione per Settore dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 64,24 mln € che costituiscono lo 0,89% degli asset complessivi.

Settore	%
Pharmaceuticals	14,81%
Banks	9,84%
Oil&Gas Produce	7,37%
Electric	7,23%
Beverages	5,93%
Aerospace/Defen	5,58%
Semiconductors	4,91%
Food	4,76%
Chemicals	4,51%
Commercial Serv	3,67%
Mining	3,60%
Engineering&Con	3,49%
Telecomunicati	3,30%
Auto Manufactur	2,70%
Retail	2,59%
Transportation	2,45%
Real Estate	2,12%
Miscellan Manuf	1,86%
Cosmetics/Perso	1,58%
Electrical Comp	1,25%
Media	1,18%
Software	0,93%
Building Materi	0,78%
Apparel	0,62%
Auto Parts&Equi	0,61%
Food Service	0,48%
Healthcare-Prod	0,47%
Water	0,47%
Computers	0,46%
Airlines	0,46%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

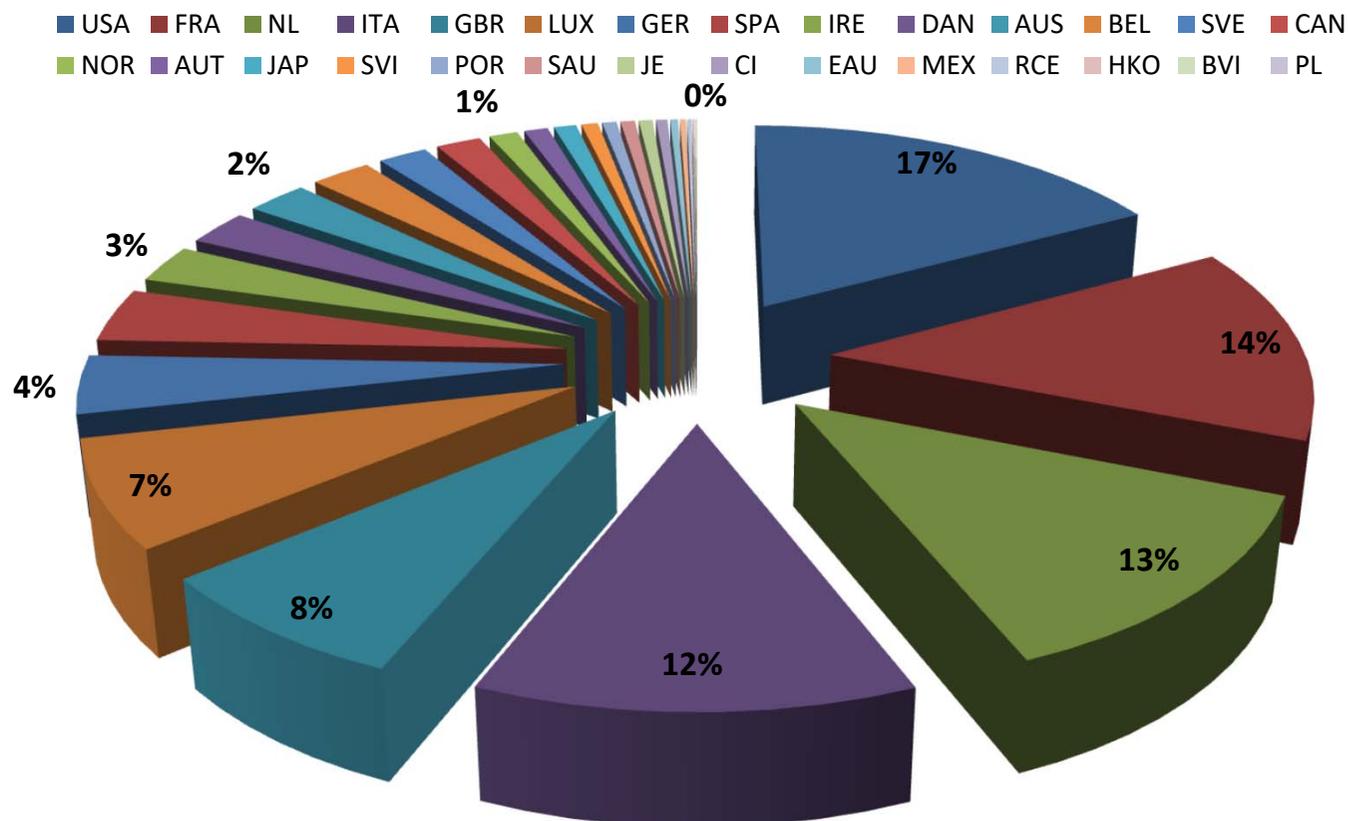


Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nei settori Pharmaceuticals, Banks e Oil&Gas Produce.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli corporate (28,10%): distribuzione per Paese dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.028,17 mln € che costituiscono il 28,10% degli asset complessivi.

Paese	%
USA	17,13%
FRA	13,84%
NL	12,90%
ITA	12,35%
GBR	7,81%
LUX	7,49%
GER	4,11%
SPA	3,80%
IRE	2,71%
DAN	2,53%
AUS	2,46%
BEL	2,41%
SVE	1,96%
CAN	1,80%
NOR	1,14%
AUT	0,95%
JAP	0,90%
SVI	0,66%
POR	0,58%
SAU	0,57%
JE	0,55%
CI	0,45%
EAU	0,32%
MEX	0,23%
RCE	0,17%
HKO	0,07%
BVI	0,06%
PL	0,04%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

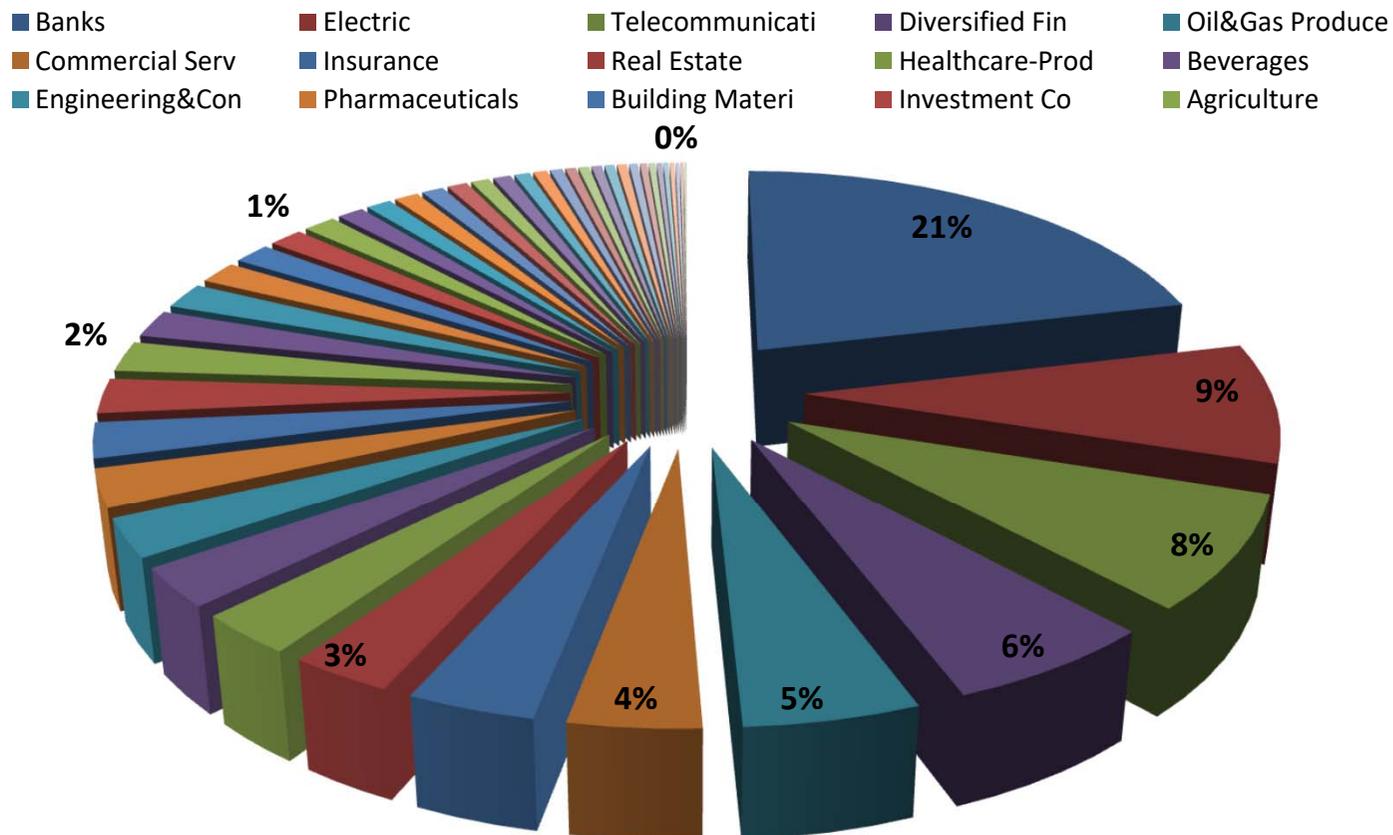


Anche nella gestione della componente corporate si prediligono investimenti in Paesi OCSE (in particolare Italia) e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli corporate (28,10%): distribuzione per Settore dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.028,17 mln € che costituiscono il 28,10% degli asset complessivi.

Settore	%
Banks	21,33%
Electric	8,59%
Telecomunicati	8,13%
Diversified Fin	6,17%
Oil&Gas Produce	5,06%
Commercial Serv	3,80%
Insurance	3,69%
Real Estate	2,99%
Healthcare-Prod	2,92%
Beverages	2,81%
Engineering&Con	2,76%
Pharmaceuticals	2,74%
Building Materi	2,53%
Investment Co	2,51%
Agriculture	2,21%
Auto Manufactur	1,99%
Retail	1,88%
Transportation	1,63%
Auto Parts&Equi	1,51%
Media	1,40%
Gas	1,33%
Chemicals	1,07%
Food	1,02%
Internet	0,98%
Software	0,89%
Computers	0,82%
Water	0,76%
Semiconductors	0,72%
Electronics	0,63%
Sovereign	0,57%
Healthcare-Serv	0,51%
Distribution/Wh	0,43%
Lodging	0,43%
Advertising	0,43%
Metal Fabricate	0,41%
Packaging&Conta	0,40%
Apparel	0,36%
Mining	0,29%
Savings&Loans	0,26%
Aerospace/Defen	0,22%
Iron/Steel	0,20%
Pipelines	0,19%
Machinery-Diver	0,15%
Miscellan Manuf	0,13%
Forest Products	0,13%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



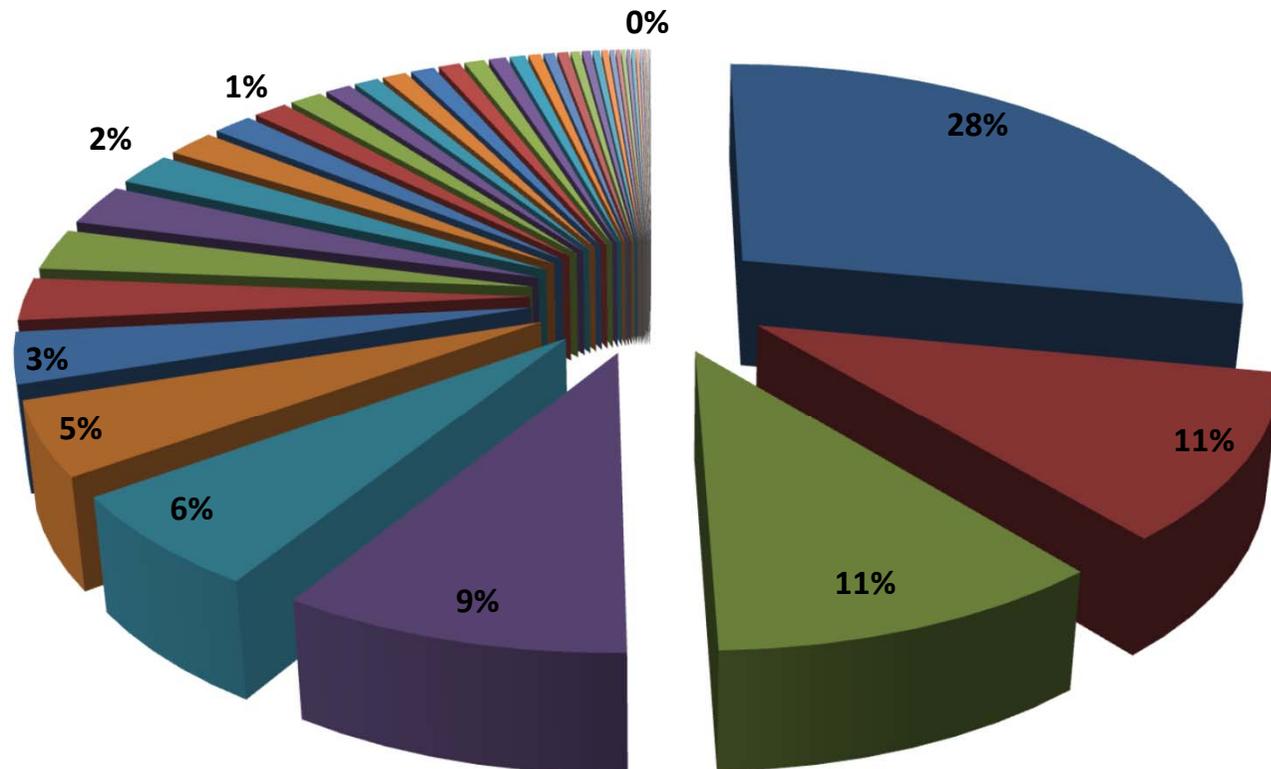
Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nei settori Banks, Electric e Telecommunications ponendo elevata attenzione al rating degli emittenti.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (78,46%): diversificazione per Paese dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.662,98 mln € che costituiscono il 78,46% degli asset complessivi.

Paese	%
ITA	27,99%
SPA	11,00%
FRA	10,62%
BEL	9,28%
USA	6,22%
NL	4,95%
IRE	3,37%
GBR	2,83%
MEX	2,75%
LUX	2,72%
GER	2,18%
CIP	1,80%
SNA	1,50%
SLO	1,29%
POR	1,23%
SVE	0,97%
DAN	0,92%
SAU	0,91%
AUS	0,89%
ROM	0,81%
PL	0,77%
CAN	0,65%
ISR	0,58%
SLK	0,47%
BUL	0,42%
NOR	0,41%
AUT	0,35%
JAP	0,33%
UNG	0,28%
SVI	0,24%
JE	0,20%
CI	0,16%
LET	0,16%
LIT	0,15%
CRO	0,14%
EAU	0,11%
KAZ	0,11%
CIL	0,10%
RCE	0,06%
IND	0,05%
HKO	0,03%
BVI	0,02%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

- ITA
- SPA
- FRA
- BEL
- USA
- NL
- IRE
- GBR
- MEX
- LUX
- GER
- CIP
- SNA
- SLO
- POR
- SVE
- DAN
- SAU
- AUS
- ROM
- PL
- CAN
- ISR
- SLK
- BUL
- NOR
- AUT
- JAP



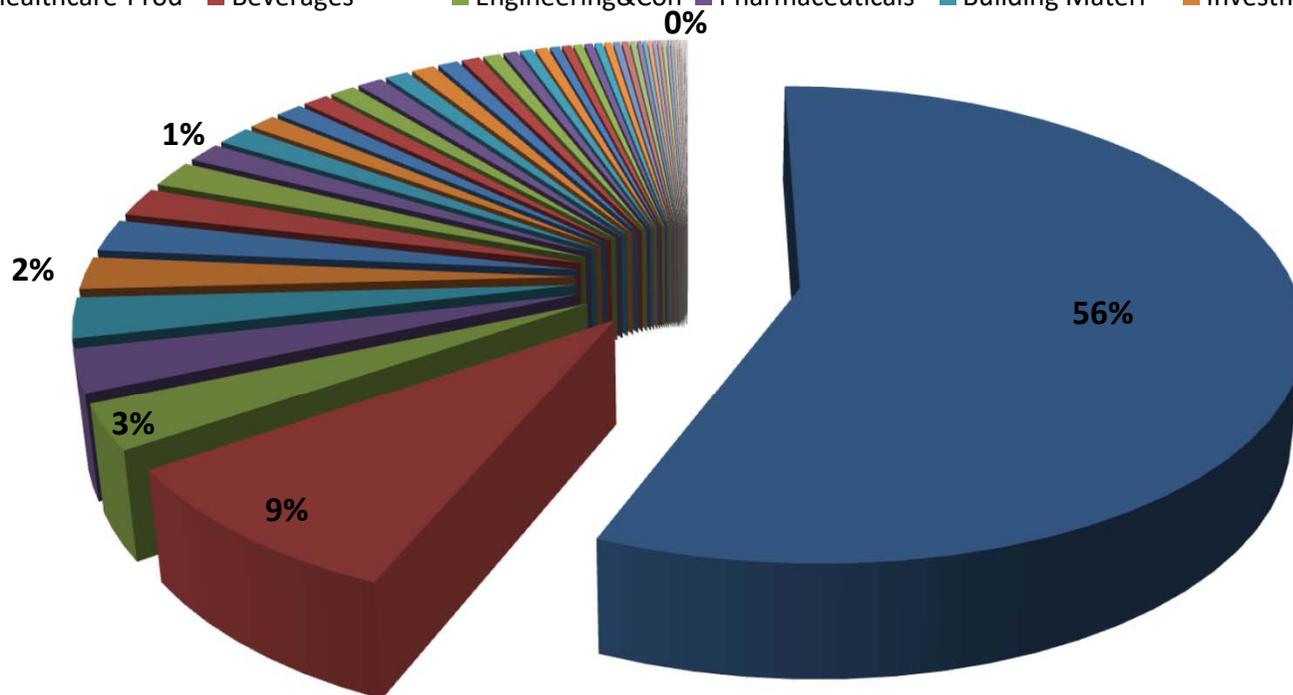
Nella gestione Ri.Alto BG (post scissione) si prediligono investimenti in Titoli di Stato Italiani.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (78,46%): diversificazione per Settore dati al 31 ottobre 2024

Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.662,98 mln € che costituiscono il 78,46% degli asset complessivi.

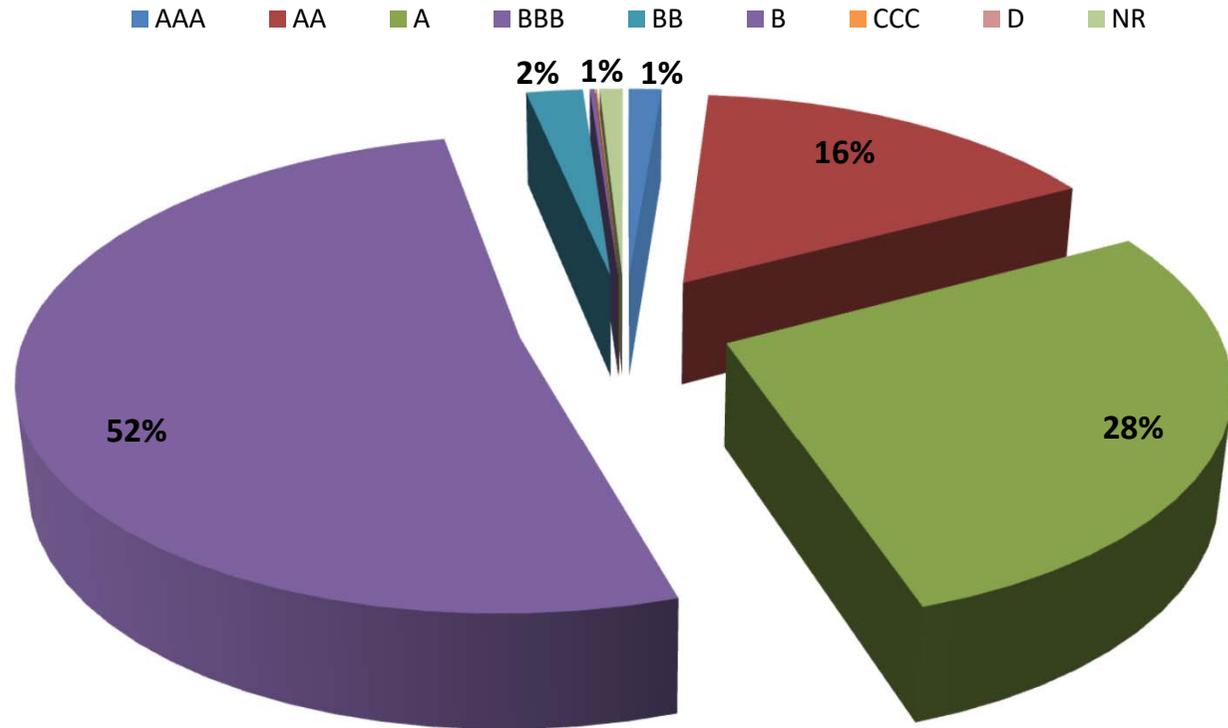
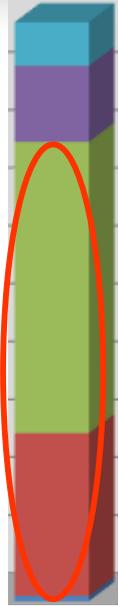
Settore	%
Sovereign	56,27%
Banks	9,17%
Electric	3,07%
Telecomunicati	2,91%
Municipal	2,74%
Diversified Fin	2,21%
RegionStateProv	2,20%
Transportation	1,97%
Oil&Gas Produce	1,81%
Commercial Serv	1,36%
Insurance	1,32%
Real Estate	1,07%
Healthcare-Prod	1,04%
Beverages	1,01%
Engineering&Con	0,99%
Pharmaceuticals	0,98%
Building Materi	0,91%
Investment Co	0,90%
Agriculture	0,79%
Auto Manufactur	0,71%
Retail	0,67%
Auto Parts&Equi	0,54%
Media	0,50%
Gas	0,48%
Chemicals	0,38%
Food	0,37%
Internet	0,35%
Software	0,32%
Multi-National	0,30%
Computers	0,29%
Water	0,27%
Semiconductors	0,26%
Electronics	0,23%
Healthcare-Serv	0,18%
Distribution/Wh	0,16%
Lodging	0,15%
Advertising	0,15%
Metal Fabricate	0,15%
Packaging&Conta	0,14%
Apparel	0,13%
Mining	0,10%
Savings&Loans	0,09%
Aerospace/Defen	0,08%
Iron/Steel	0,07%
Pipelines	0,07%
Machinery-Diver	0,05%
Miscellan Manuf	0,05%
Forest Products	0,04%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

- Sovereign
- Banks
- Electric
- Telecomunicati
- Municipal
- Diversified Fin
- RegionStateProv
- Transportation
- Oil&Gas Produce
- Commercial Serv
- Insurance
- Real Estate
- Healthcare-Prod
- Beverages
- Engineering&Con
- Pharmaceuticals
- Building Materi
- Investment Co



Nella gestione Ri.Alto BG (post scissione) si prediligono investimenti in Titoli Governativi, seguono i settori Banks ed Electric.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (78,46%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 31 ottobre 2024

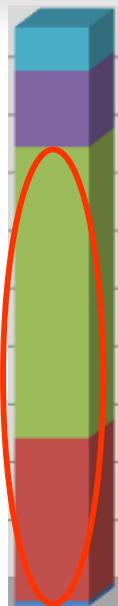


Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.662,98 mln € che costituiscono il 78,46% degli asset complessivi.

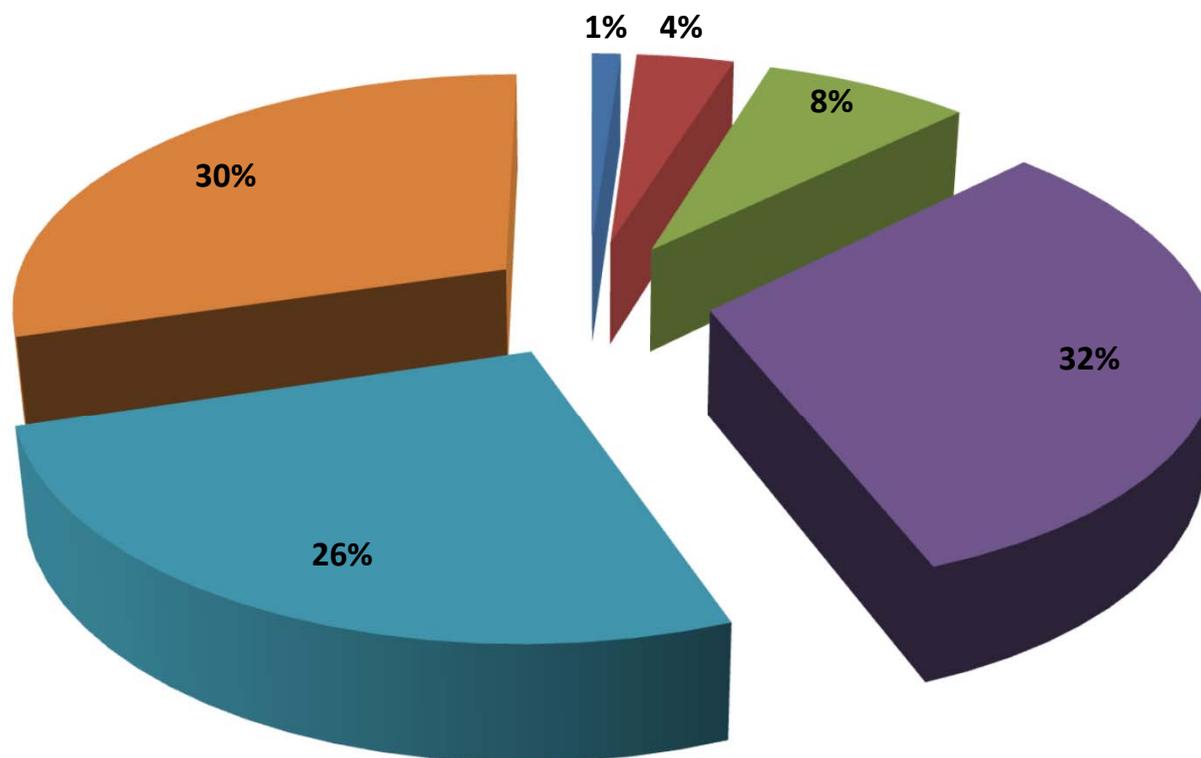
Rating Standard & Poor's	%
AAA	1,27%
AA	16,00%
A	27,81%
BBB	51,58%
BB	2,21%
B	0,20%
CCC	0,06%
D	0,00%
NR	0,88%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Fra i titoli obbligazionari il 91,22% è a tasso fisso, lo 0,23% è a tasso variabile ed il restante a tasso misto. Il 45,08% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

# Ri.Alto BG (post scissione) – Titoli obbligazionari (78,46%): distribuzione per scadenze dati al 31 ottobre 2024



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



Nella Gestione Separata Ri.Alto BG (post scissione) gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 5.662,98 mln € che costituiscono il 78,46% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	1,11%
1 - 3 Y	3,74%
3 - 5 Y	7,91%
5 - 10 Y	31,54%
10 - 20 Y	26,01%
> 20 Y	29,69%
<b>Totale</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.



---

*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.*