



## Gestione Separata Ri.Attiva BG

---

Investment pack

*Aggiornamento al 31/01/2025*

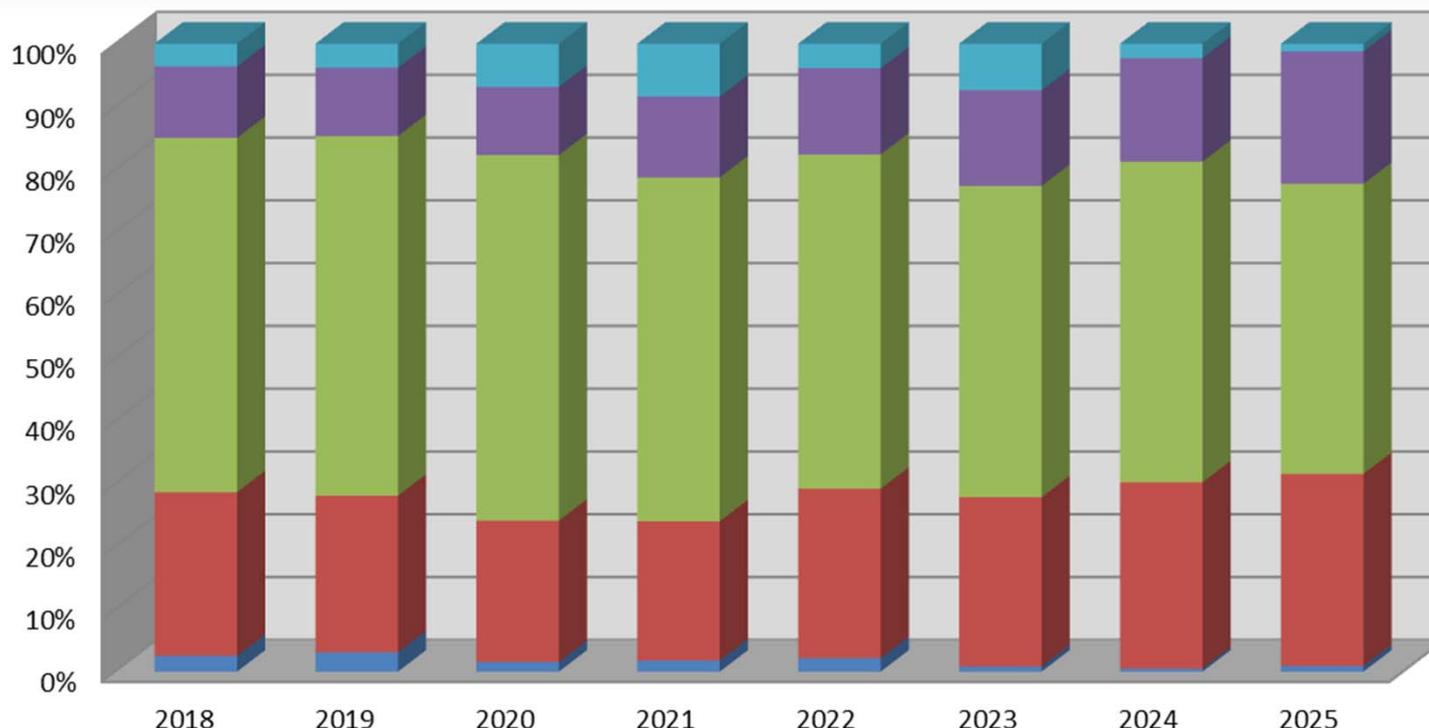


# Composizione degli asset per classi di attivo dati al 31 gennaio 2025

\* 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».



**DURATION DI  
PORTAFOGLIO**

**7,29**

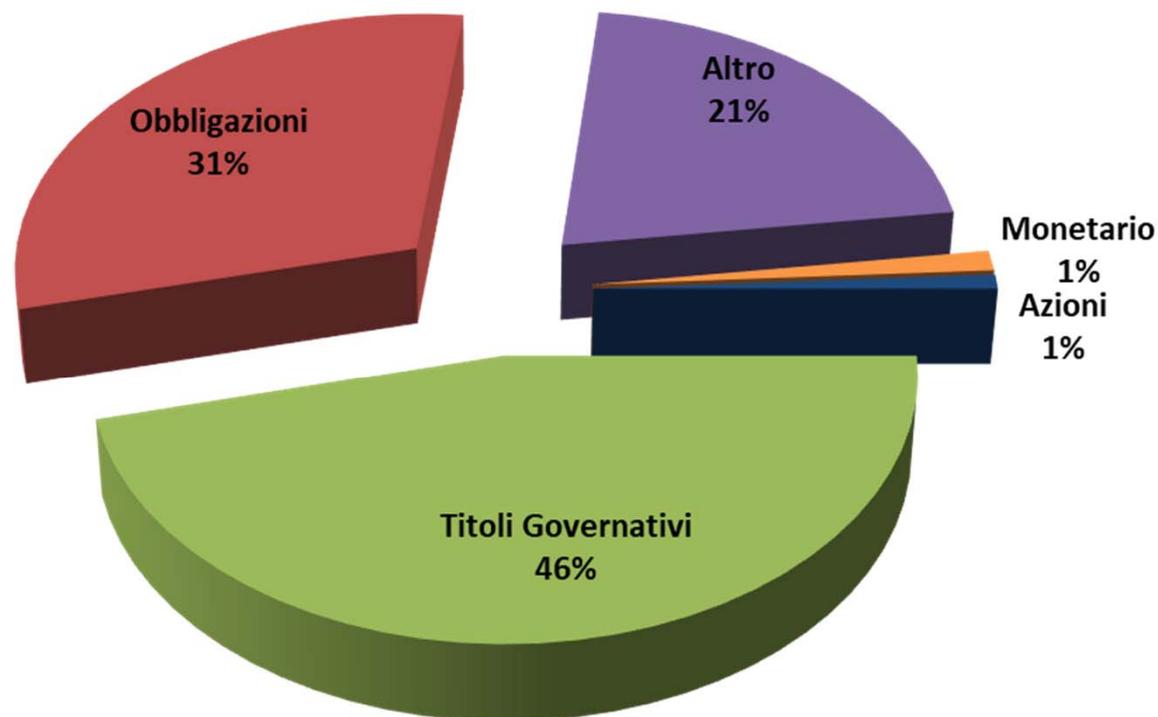
	31/10/2018	31/10/2019	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022	31/10/2023	31/10/2024	31/01/2025
■ Monetario	3,59%	3,82%	6,88%	8,41%	3,93%	7,40%	2,26%	1,23%
■ Altro	11,41%	10,89%	10,86%	12,88%	13,71%	15,25%	16,52%	21,10%
■ Titoli Governativi	56,43%	57,27%	58,22%	54,77%	53,23%	49,58%	51,08%	46,19%
■ Obbligazioni	26,06%	24,95%	22,50%	22,16%	26,98%	26,96%	29,67%	30,60%
■ Azioni	2,51%	3,07%	1,55%	1,78%	2,14%	0,82%	0,48%	0,89%

**AUM (in mln €)**

11.209,49    16.009,91    16.606,51    16.629,45    8.590,87    7.706,87    7.338,57    8.110,50

# Dettaglio delle categorie di Bilancio dati al 31 gennaio 2025

<b>Categoria Bilancio</b>	<b>Asset Class</b>	<b>Totale</b>
Azioni	Euro	0,62%
	Europe ex Euro	0,20%
	Nord America	0,07%
	Others	0,01%
Monetario	Valuta principale	1,29%
	Altre valute	-0,06%
Obbligazioni	Valuta principale	28,04%
	Altre valute	1,67%
	Emergenti	0,83%
	High Yield	0,00%
Titoli Governativi	Valuta principale	46,15%
	Altre valute	0,04%
Commodities		0,00%
Altro	Convertibili	0,09%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,29%
	Derivati	-0,19%
	Azioni Privilegiate	0,00%
	Hedge Funds	0,24%
	FCI Immobiliari	4,81%
	FCI obbligazionario - valuta principale	7,62%
	FCI bilanciato Euro - valuta principale	0,42%
	FCI azionario - valuta principale	1,26%
	FCI obbligazionario - altra valuta	0,09%
	FCI azionario - altra valuta	0,00%
	FCI mobiliari chiusi	0,00%
	FCI monetario - valuta principale	6,51%
	<b>Totale</b>	



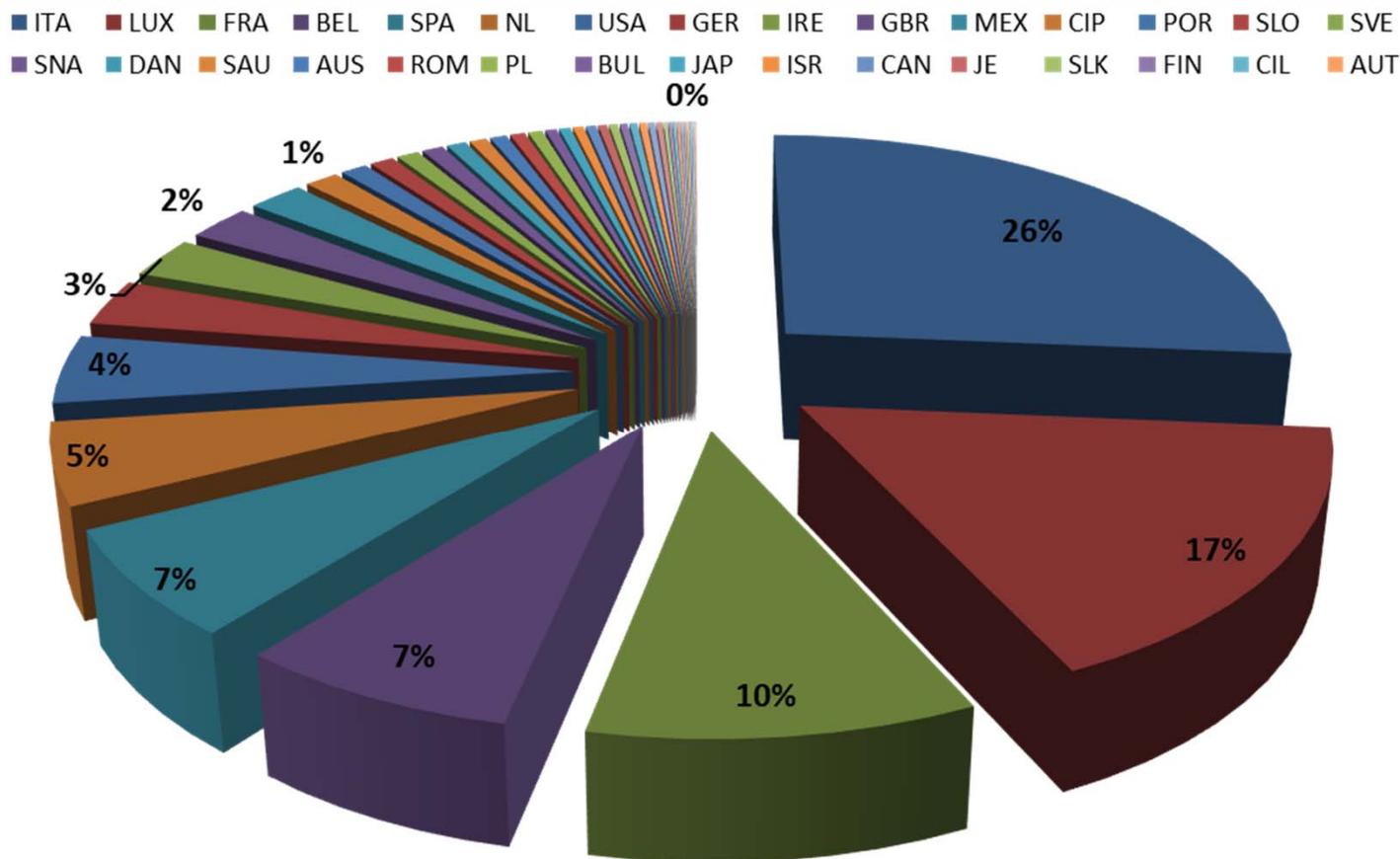
La Gestione Separata Ri.Attiva BG investe il 46% in Titoli Governativi; i titoli azionari ed obbligazionari risultano principalmente di area Euro.

# Ri.Attiva BG – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 gennaio 2025

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
<b>Rating</b>	Il 43,68% ha rating superiore o uguale ad A	Il 29,63% ha rating superiore o uguale ad A	Il 56,49% ha rating superiore o uguale ad A
<b>Settore</b>	Banks: 11,98% Pharmaceuticals: 7,94% Electric: 7,76% <i>[vedi tabella pag.8]</i>	Banks: 19,09% Electric: 8,89% Telecommunications: 7,13% <i>[vedi tabella pag.10]</i>	
<b>Paese</b>	Paesi Bassi: 25,50% Germania: 15,02% Francia: 13,32% <i>[vedi tabella pag.7]</i>	Paesi Bassi: 14,66% U.S.A.: 13,87% Francia: 13,60% <i>[vedi tabella pag.9]</i>	Il 36,04% è investito in Titoli di Stato Italiani
<b>Durata</b>		Il 67,29% ha durata inferiore a 10 anni	Il 31,62% ha durata inferiore a 10 anni

# Ri.Attiva BG – Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2025

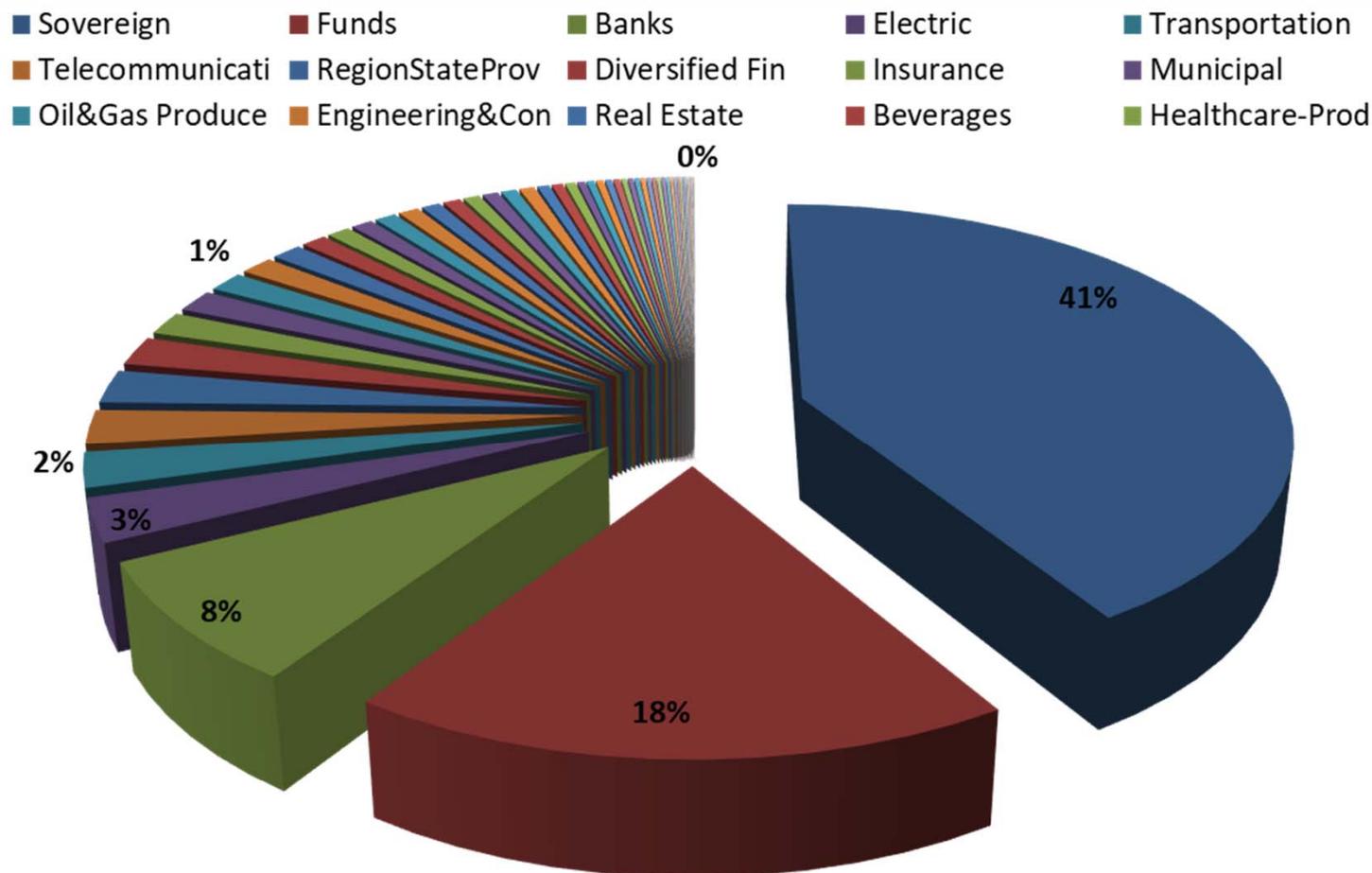
Paese	%
ITA	26,36%
LUX	16,78%
FRA	10,12%
BEL	7,42%
SPA	6,88%
NL	5,34%
USA	4,48%
GER	3,06%
IRE	2,70%
GBR	2,37%
MEX	2,06%
CIP	1,25%
POR	0,99%
SLO	0,89%
SVE	0,82%
SNA	0,79%
DAN	0,72%
SAU	0,64%
AUS	0,62%
ROM	0,56%
PL	0,53%
BUL	0,42%
JAP	0,42%
ISR	0,39%
CAN	0,38%
JE	0,33%
SLK	0,32%
FIN	0,29%
CIL	0,29%
AUT	0,28%
NOR	0,24%
UNG	0,22%
EAU	0,14%
SVI	0,14%
LIE	0,12%
LET	0,11%
LIT	0,10%
CI	0,09%
PER	0,08%
CRO	0,08%
KAZ	0,08%
RCE	0,04%
BVI	0,01%
GRE	0,01%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



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 2025

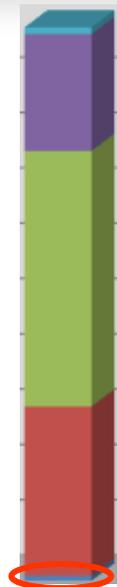
Settore	%
Sovereign	41,27%
Funds	18,15%
Banks	8,23%
Electric	2,95%
Transportation	2,40%
Telecomunicati	2,36%
RegionStateProv	2,31%
Diversified Fin	2,03%
Insurance	1,62%
Municipal	1,55%
Oil&Gas Produce	1,40%
Engineering&Con	1,29%
Real Estate	1,17%
Beverages	0,97%
Healthcare-Prod	0,90%
Building Materi	0,84%
Auto Manufactur	0,83%
Pharmaceuticals	0,80%
Commercial Serv	0,74%
Food	0,68%
Agriculture	0,65%
Chemicals	0,61%
Auto Parts&Equi	0,60%
Investment Co	0,59%
Gas	0,47%
Media	0,44%
Retail	0,40%
Computers	0,30%
Internet	0,30%
Healthcare-Serv	0,29%
Packaging&Conta	0,27%
Software	0,25%
Water	0,21%
Semiconductors	0,20%
Aerospace/Defen	0,19%
Apparel	0,19%
Iron/Steel	0,17%
Savings&Loans	0,16%
Cosmetics/Perso	0,16%
Forest Products	0,15%
Machinery-Diver	0,13%
Miscellan Manuf	0,11%
Metal Fabricate	0,11%
Mining	0,09%
Oil&Gas Service	0,08%
Advertising	0,08%
Electronics	0,07%
Energy-Alternat	0,05%
Lodging	0,05%
Pipelines	0,05%
Electrical Comp	0,04%
Distribution/Wh	0,03%
Multi-National	0,02%
Airlines	0,01%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



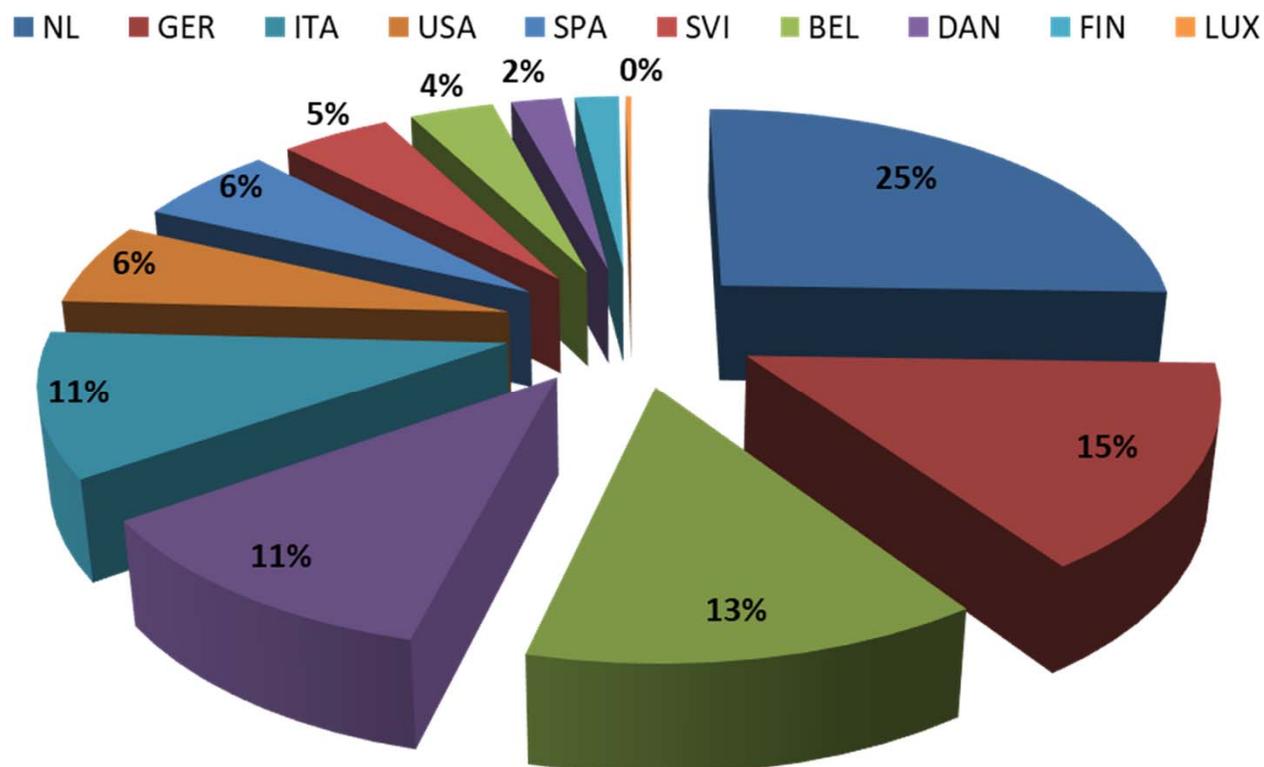
Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono i Titoli Governativi, seguono i Fund ed il settore Banks.

# Ri.Attiva BG – Totale azioni (0,89%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 72,18 mln € che costituiscono lo 0,89% degli asset complessivi.



Paese	%
NL	25,50%
GER	15,02%
FRA	13,32%
GBR	11,47%
ITA	10,51%
USA	6,06%
SPA	5,84%
SVI	4,57%
BEL	3,53%
DAN	2,12%
FIN	1,83%
LUX	0,23%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

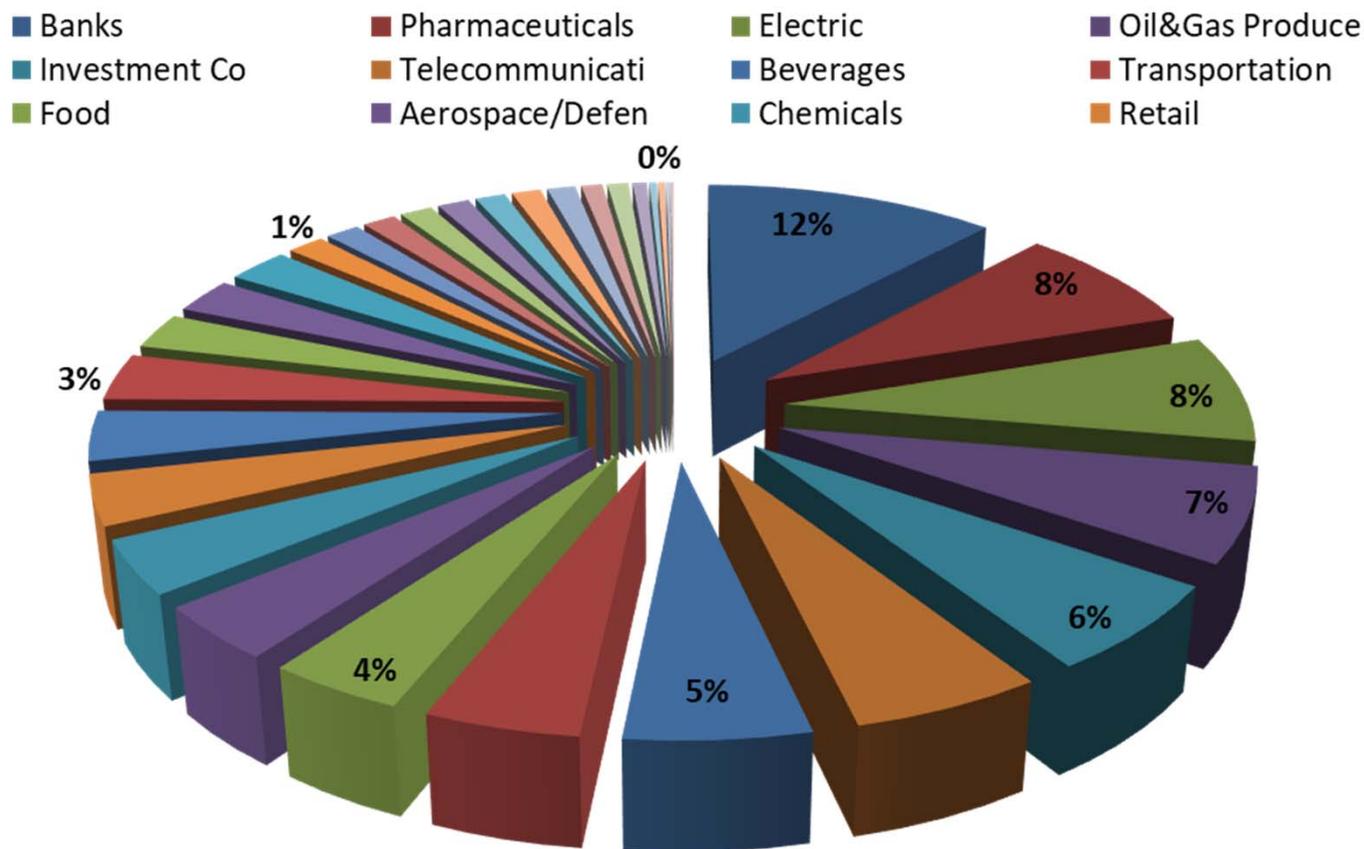


Anche nella gestione della componente azionaria si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenza gestionale.

# Ri.Attiva BG – Totale azioni (0,89%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli azionari ammontano a 72,18 mln € che costituiscono lo 0,89% degli asset complessivi.

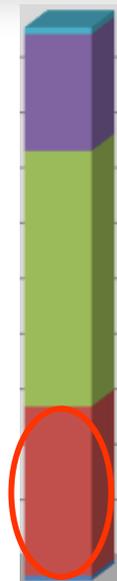
Settore	%
Banks	11,98%
Pharmaceuticals	7,94%
Electric	7,76%
Oil&Gas Produce	6,78%
Investment Co	6,27%
Telecomunicati	5,59%
Beverages	5,37%
Transportation	4,51%
Food	4,01%
Aerospace/Defen	3,90%
Chemicals	3,87%
Retail	3,62%
Commercial Serv	3,60%
Engineering&Con	3,41%
Real Estate	2,62%
Cosmetics/Persono	2,57%
Auto Manufactur	2,53%
Miscellan Manuf	1,52%
Mining	1,39%
Apparel	1,37%
Semiconductors	1,33%
Software	1,31%
Airlines	1,25%
Water	1,20%
Electrical Comp	1,16%
Healthcare-Prod	0,87%
Media	0,86%
Building Materi	0,58%
Electronics	0,29%
Computers	0,29%
Auto Parts&Equi	0,14%
Advertising	0,12%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



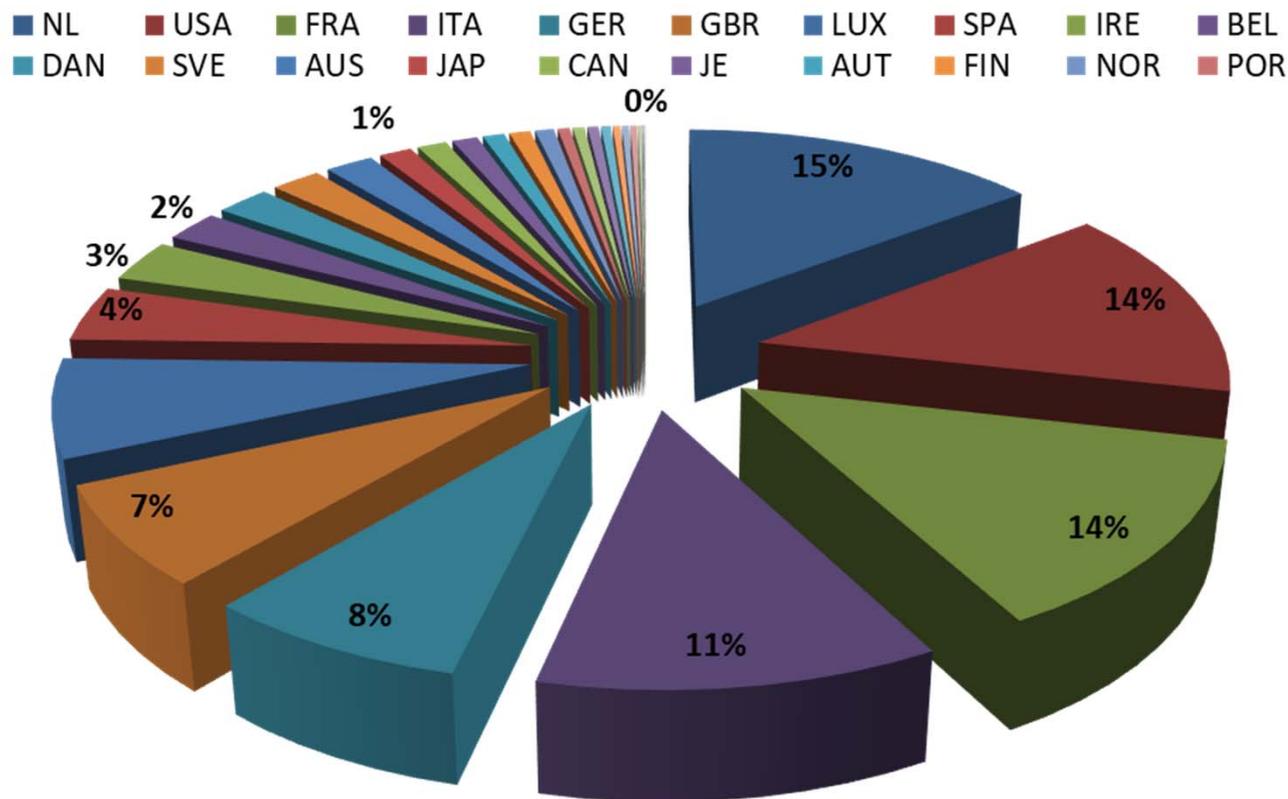
Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nei settori Banks, Pharmaceuticals ed Electric.

# Ri.Attiva BG – Titoli corporate (30,60%): distribuzione per Paese dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.481,81 mln € che costituiscono il 30,60% degli asset complessivi.



Paese	%
NL	14,66%
USA	13,87%
FRA	13,60%
ITA	11,48%
GER	7,68%
GBR	7,11%
LUX	7,06%
SPA	4,01%
IRE	3,06%
BEL	2,25%
DAN	2,22%
SVE	2,03%
AUS	1,97%
JAP	1,33%
CAN	1,20%
JE	1,04%
AUT	0,89%
FIN	0,86%
NOR	0,77%
POR	0,49%
SAU	0,48%
EAU	0,45%
LIE	0,39%
MEX	0,30%
CI	0,28%
SVI	0,27%
RCE	0,14%
BVI	0,04%
GRE	0,04%
PL	0,03%
<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.

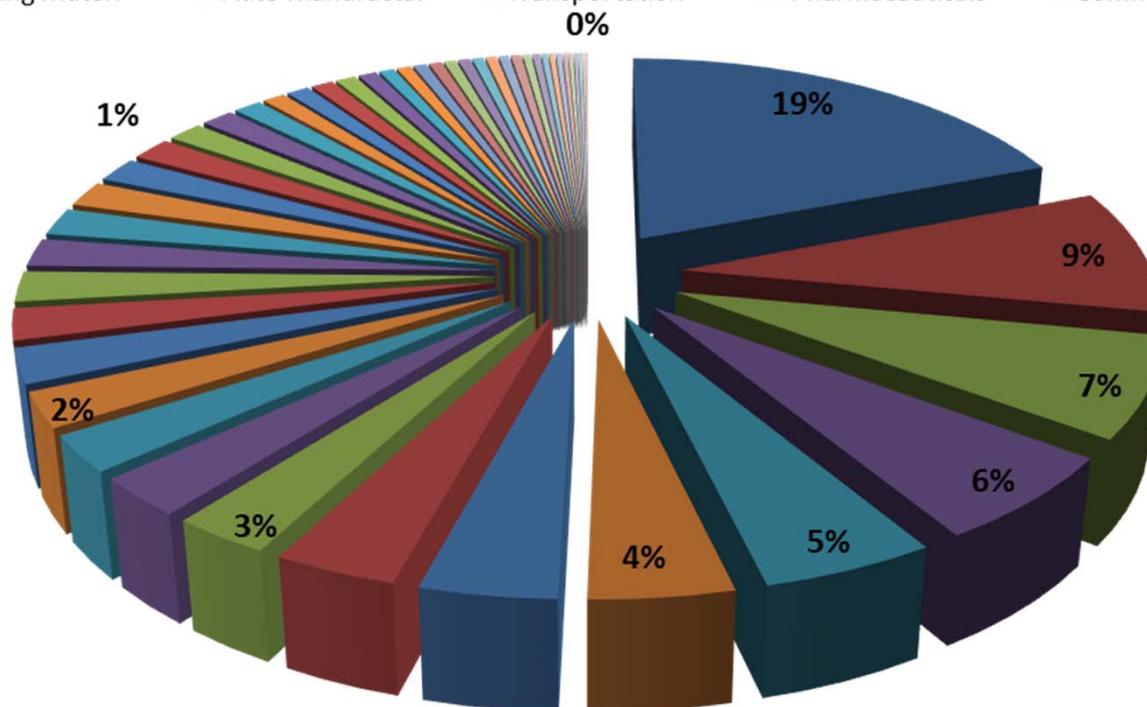
# Ri.Attiva BG – Titoli corporate (30,60%): distribuzione per Settore dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli corporate ammontano a 2.481,81 mln € che costituiscono il 30,60% degli asset complessivi.



Settore	%
Banks	19,09%
Electric	8,89%
Telecomunicati	7,13%
Diversified Fin	6,15%
Insurance	4,99%
Oil&Gas Produce	4,12%
Engineering&Con	3,90%
Real Estate	3,54%
Beverages	2,84%
Healthcare-Prod	2,75%
Building Materi	2,58%
Auto Manufactur	2,48%
Transportation	2,48%
Pharmaceuticals	2,25%
Commercial Serv	2,17%
Agriculture	2,00%
Food	1,99%
Auto Parts&Equi	1,84%
Chemicals	1,78%
Investment Co	1,65%
Gas	1,44%
Media	1,32%
Retail	1,14%
Internet	0,92%
Computers	0,91%
Healthcare-Serv	0,90%
Packaging&Conta	0,82%
Software	0,75%
Water	0,62%
Semiconductors	0,58%
Apparel	0,54%
Iron/Steel	0,52%
Aerospace/Defen	0,49%
Savings&Loans	0,49%
Forest Products	0,46%
Sovereign	0,45%
Machinery-Diver	0,41%
Cosmetics/Persono	0,41%
Metal Fabricate	0,33%
Miscellan Manuf	0,31%
Oil&Gas Service	0,26%
Mining	0,23%
Advertising	0,23%
Electronics	0,21%
Energy-Alternat	0,17%
Lodging	0,17%
Pipelines	0,15%
Distribution/Wh	0,10%
Electrical Comp	0,08%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

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

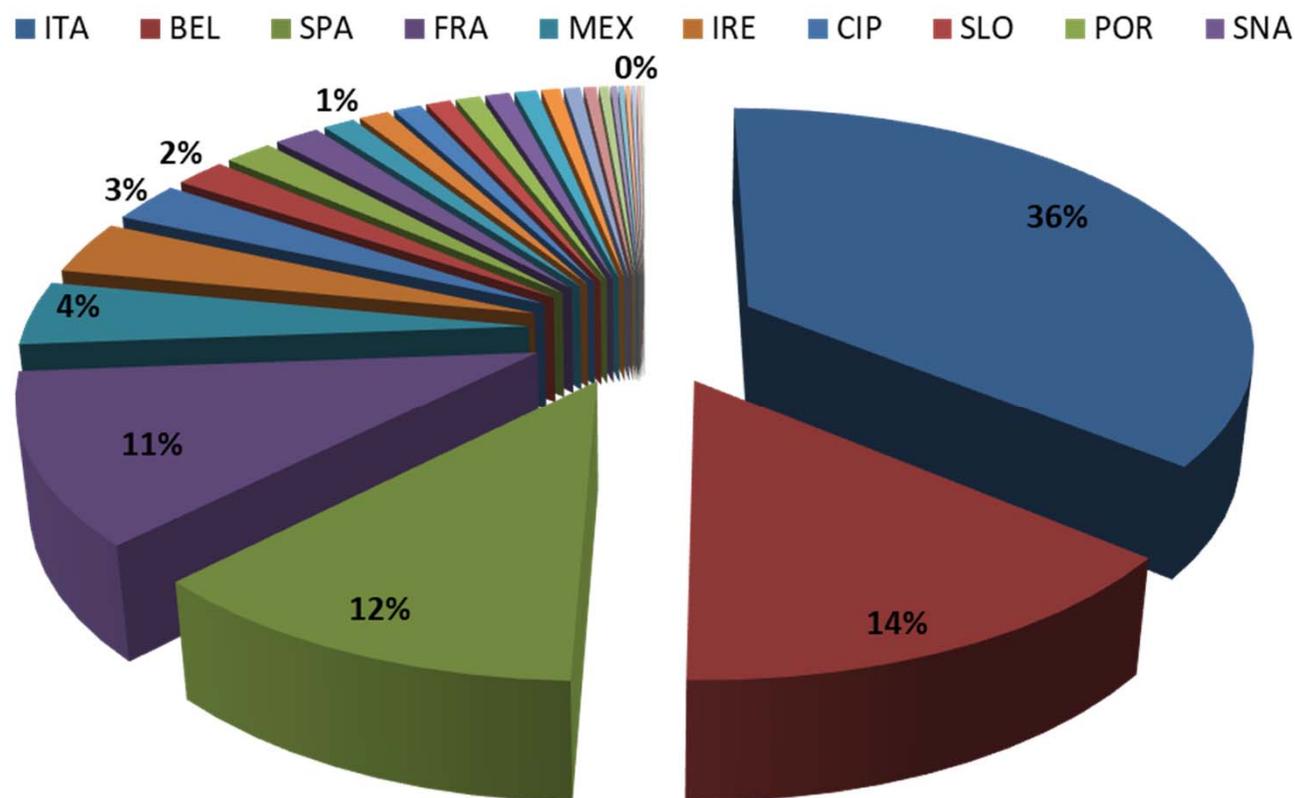


Gli attivi della Gestione sono stati investiti prevalentemente nel settore Banks, Electric e Telecommunications ponendo elevata attenzione al rating degli emittenti.

# Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (76,79%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.228,05 mln € che costituiscono il 76,79% degli asset complessivi.

Paese	%
ITA	35,97%
BEL	14,48%
SPA	12,01%
FRA	11,34%
MEX	4,26%
IRE	3,56%
CIP	2,70%
SLO	1,93%
POR	1,79%
SNA	1,71%
ROM	1,21%
PL	1,13%
SAU	1,05%
NL	0,94%
GER	0,94%
BUL	0,91%
ISR	0,85%
SLK	0,70%
CIL	0,62%
UNG	0,47%
SVE	0,37%
LET	0,23%
LIT	0,22%
PER	0,18%
CRO	0,17%
KAZ	0,17%
GBR	0,07%
AUT	0,02%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



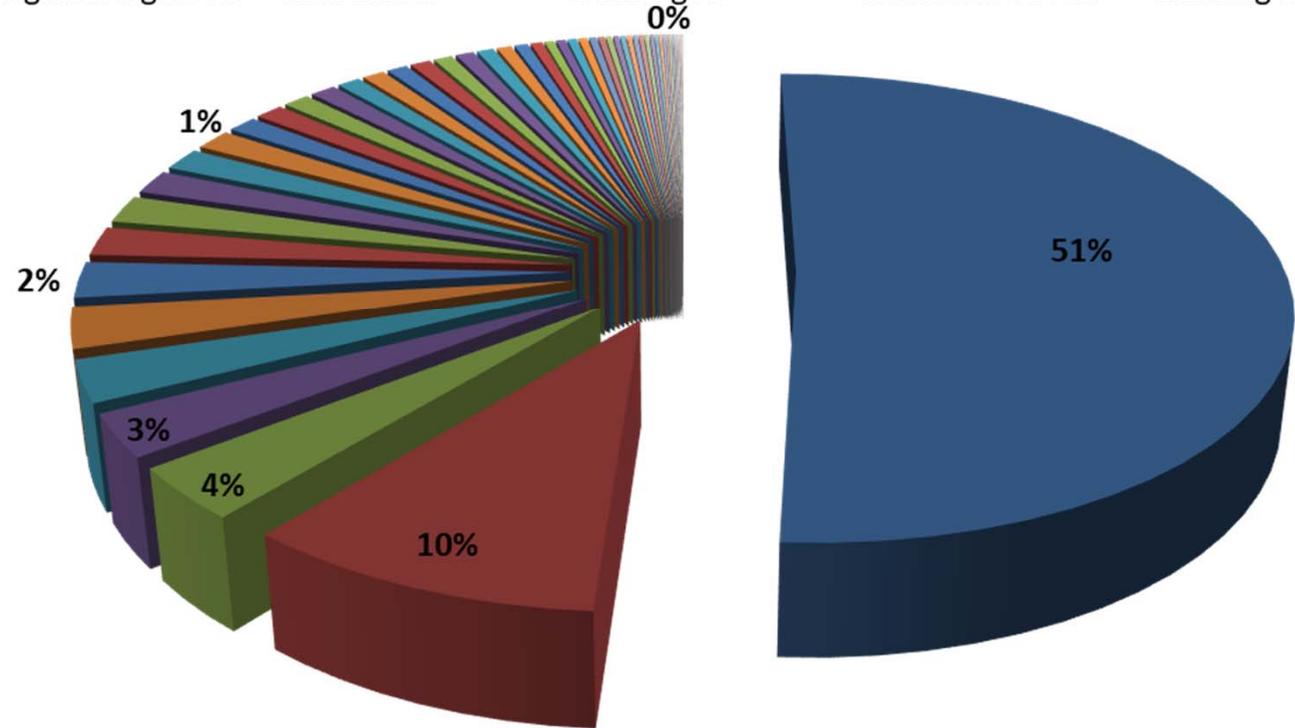
Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono investimenti in Titoli di Stato Italiani.

# Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (76,79%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.228,05 mln € che costituiscono il 76,79% degli asset complessivi.

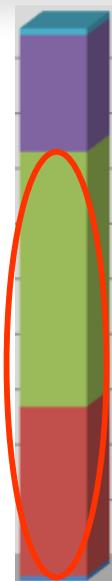
Settore	%
Sovereign	51,02%
Banks	10,03%
Electric	3,56%
Transportation	2,92%
Telecomunicati	2,86%
RegionStateProv	2,85%
Diversified Fin	2,46%
Insurance	2,00%
Municipal	1,91%
Oil&Gas Produce	1,65%
Engineering&Con	1,56%
Real Estate	1,42%
Beverages	1,14%
Healthcare-Prod	1,10%
Building Materi	1,03%
Auto Manufactur	0,99%
Pharmaceuticals	0,90%
Commercial Serv	0,87%
Agriculture	0,80%
Food	0,80%
Auto Parts&Equi	0,74%
Chemicals	0,71%
Investment Co	0,66%
Gas	0,58%
Media	0,53%
Retail	0,46%
Internet	0,37%
Computers	0,37%
Healthcare-Serv	0,36%
Packaging&Conta	0,33%
Software	0,30%
Water	0,25%
Semiconductors	0,23%
Apparel	0,22%
Iron/Steel	0,21%
Aerospace/Defen	0,20%
Savings&Loans	0,19%
Forest Products	0,18%
Machinery-Diver	0,16%
Cosmetics/Person	0,16%
Metal Fabricate	0,13%
Miscellan Manuf	0,12%
Oil&Gas Service	0,10%
Mining	0,09%
Advertising	0,09%
Electronics	0,08%
Energy-Alternat	0,07%
Lodging	0,07%
Pipelines	0,06%
Distribution/Wh	0,04%
Electrical Comp	0,03%
Multi-National	0,02%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

- Sovereign
- Banks
- Electric
- Transportation
- RegionStateProv
- Diversified Fin
- Insurance
- Telecomunicati
- Engineering&Con
- Real Estate
- Beverages
- Healthcare-Prod
- Oil&Gas Produce
- Building Materi

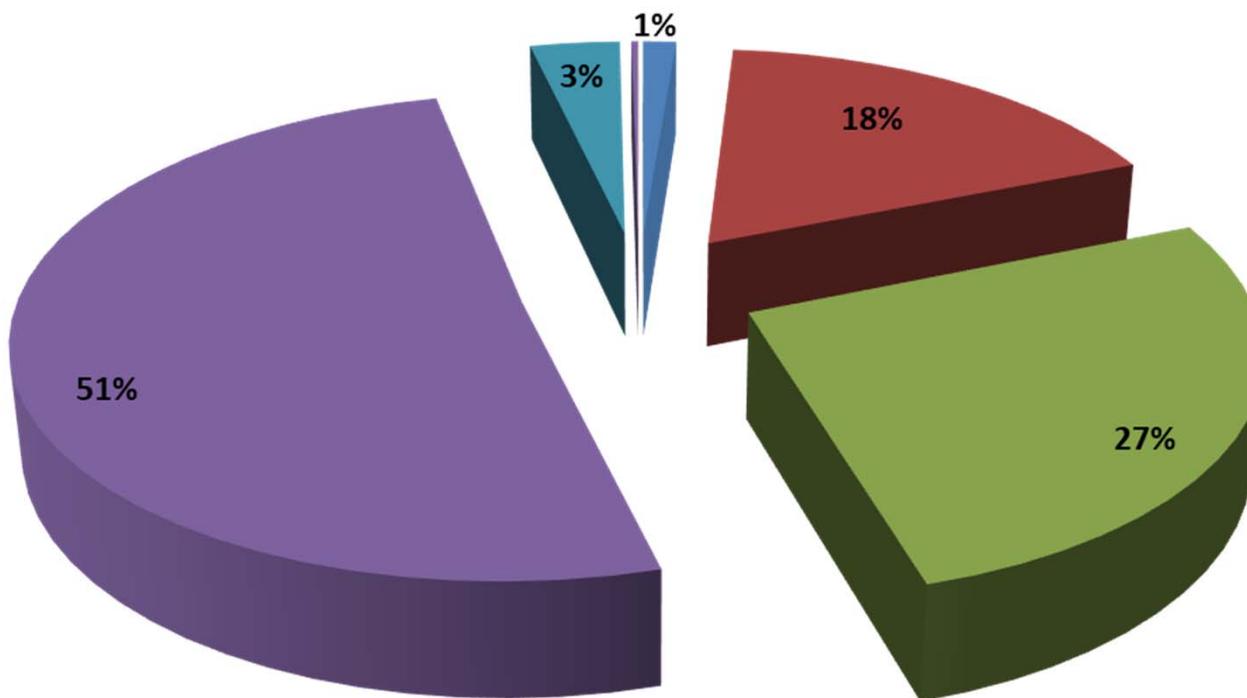


Nella gestione Ri.Attiva BG si prediligono investimenti in Titoli Governativi, seguono i settori Banks ed Electric.

# Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (76,79%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 31 gennaio 2025



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ NR

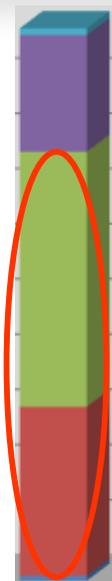


Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.228,05 mln € che costituiscono il 76,79% degli asset complessivi.

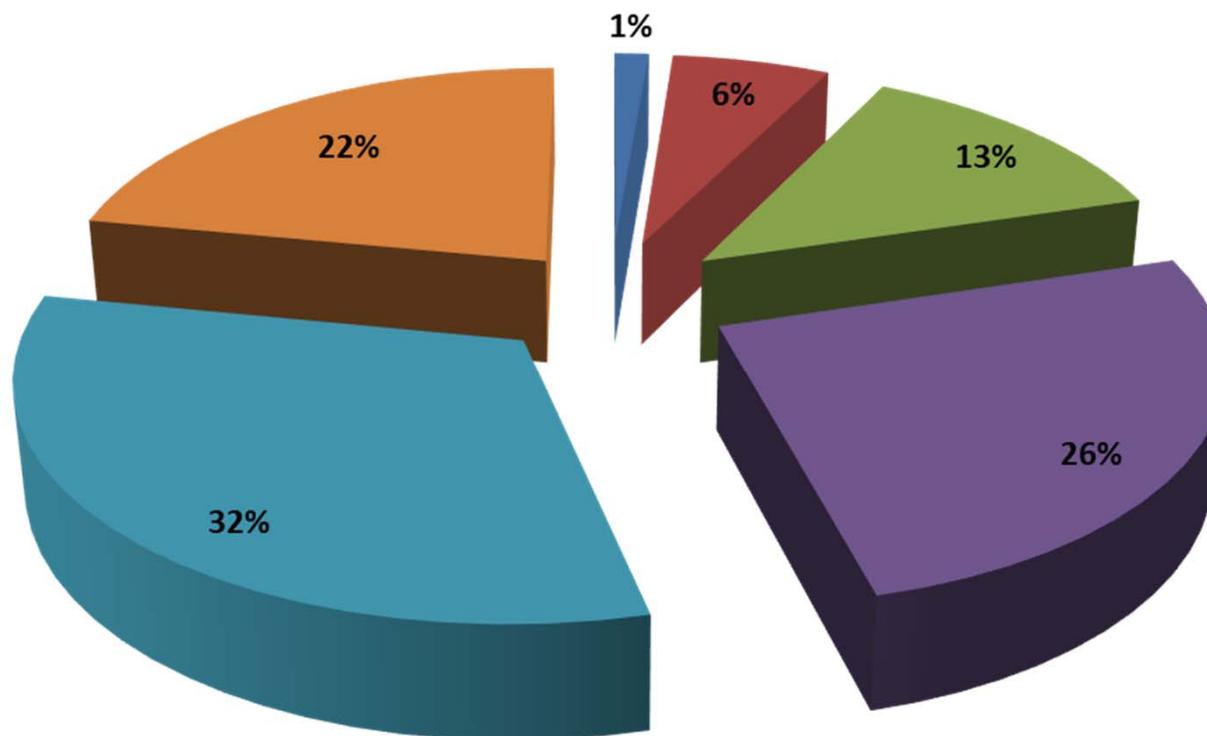
Rating Standard & Poor's	%
AAA	1,25%
AA	17,67%
A	26,72%
BBB	50,72%
BB	3,39%
B	0,24%
CCC	0,01%
NR	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Fra i titoli obbligazionari il 90,27% è a tasso fisso, lo 0,17% è a tasso variabile ed il restante a tasso misto. Il 45,64% dei titoli in portafoglio hanno un rating superiore o uguale ad A.

## Ri.Attiva BG – Titoli obbligazionari (76,79%): distribuzione per scadenze dati al 31 gennaio 2025



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



Nella Gestione Separata Ri.Attiva BG gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 6.228,05 mln € che costituiscono il 76,79% degli asset complessivi.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	1,32%
1 - 3 Y	6,10%
3 - 5 Y	12,92%
5 - 10 Y	25,78%
10 - 20 Y	31,89%
> 20 Y	21,99%
<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 Alleanza Assicurazioni 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 Alleanza Assicurazioni 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. Alleanza Assicurazioni si esonera da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.*