



BANCA
GENERALI
PRIVATE



Paolo Baldessari

Paolo è **Responsabile delle Gestioni Alternative dal 2018.**

È approdato in Banca Generali nel 2009 dove si è occupato delle **gestioni personalizzate.**

È diventato **responsabile Bond nel 2015** e gestisce direttamente i portafogli obbligazionari ad “Alto Rendimento” per oltre 200 mln €.

È laureato in Discipline Economiche e Sociali presso **Università Bocconi di Milano.**

Ha 3 figli e grande **passione per la matematica e la statistica.**



PAOLO BALDESSARI
TEAM ALTERNATIVE

“ *Gli alberi che sono lenti a crescere
portano i frutti migliori* ”

Molière



**CARATTERISTICHE/
OBIETTIVI**



CLIENTELA TARGET

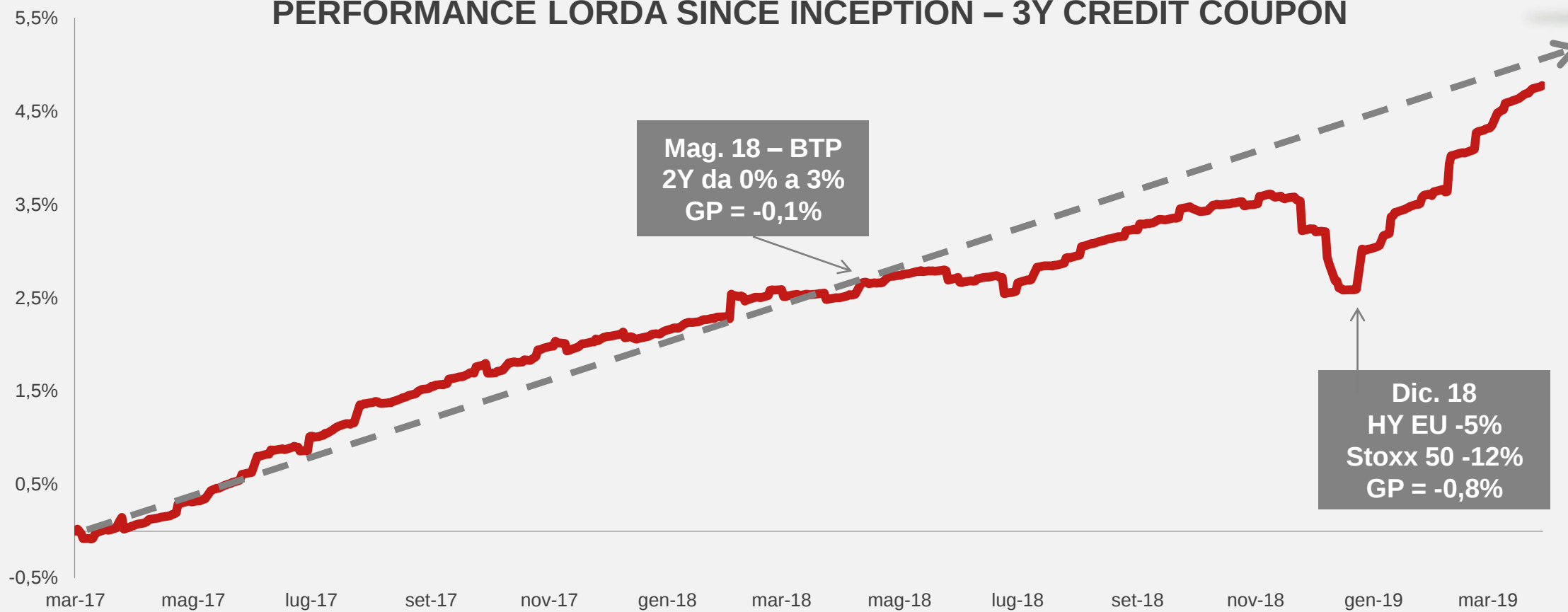


ASPETTI TECNICI

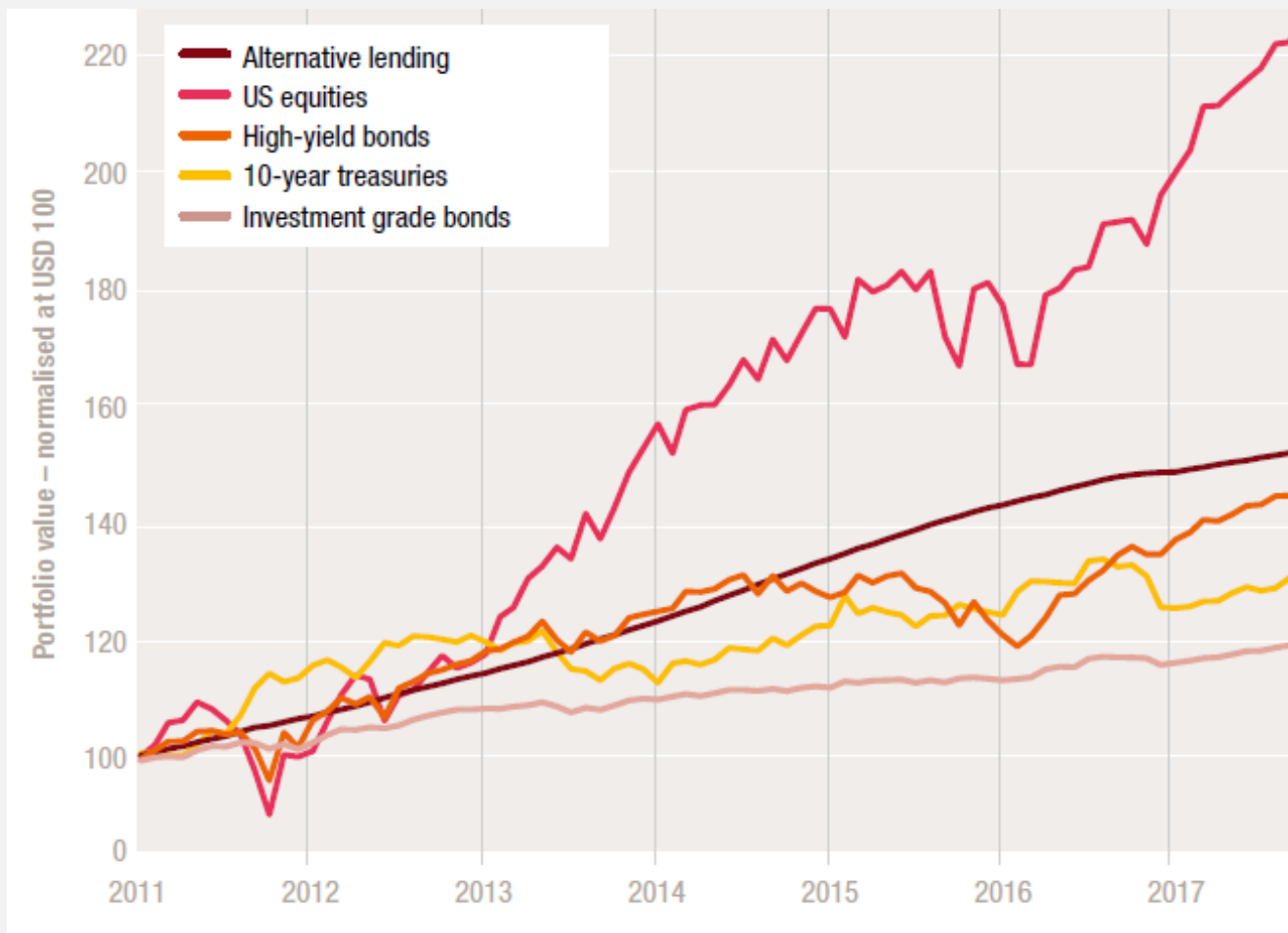
Far crescere i propri risparmi nel tempo in modo graduale **senza la preoccupazione** di cosa faranno in futuro i mercati azionari, i tassi di interesse, lo spread BTP – Bund, ecc.



PERFORMANCE LORDA SINCE INCEPTION – 3Y CREDIT COUPON



Asset Return



Oltre il solito mix di azioni e obbligazioni, alla ricerca di nicchie di mercato poco affollate:

Cartolarizzazioni

Private / Public Debt

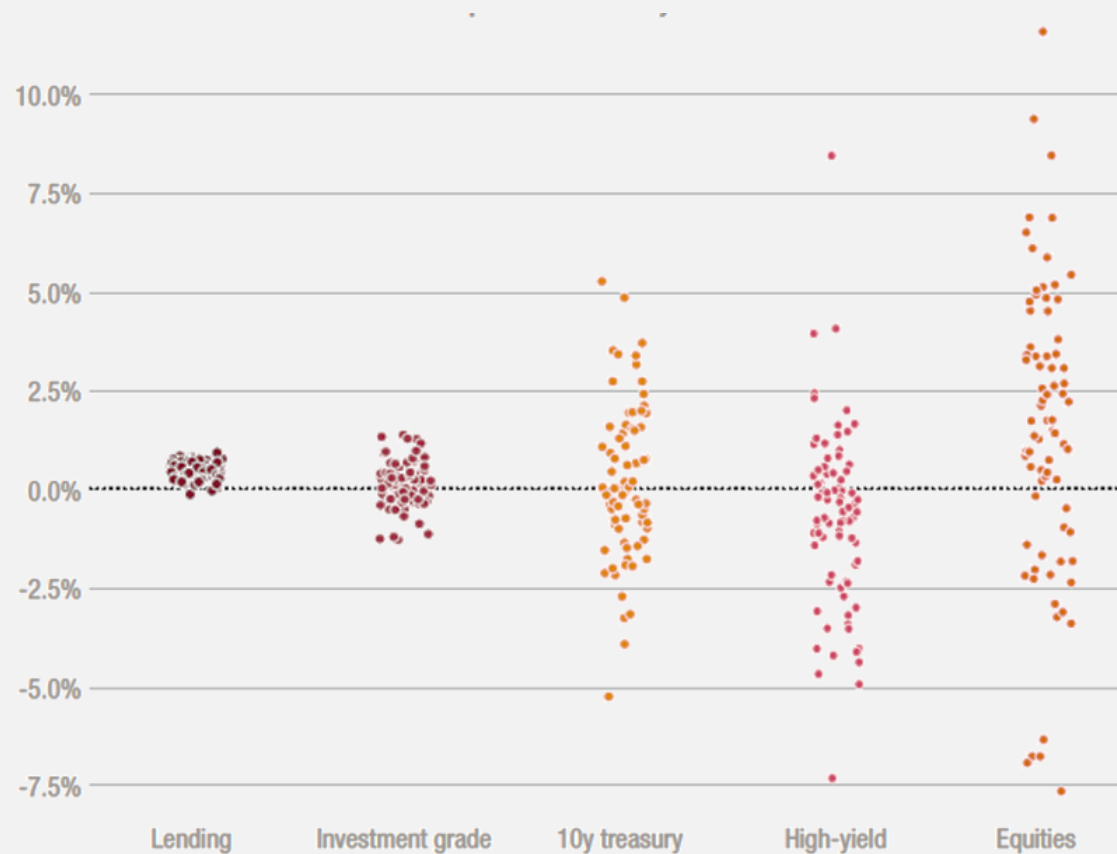
- Leverage Loans
- Collateralized Loan Obligation (CLO)
- Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)

Real Estate

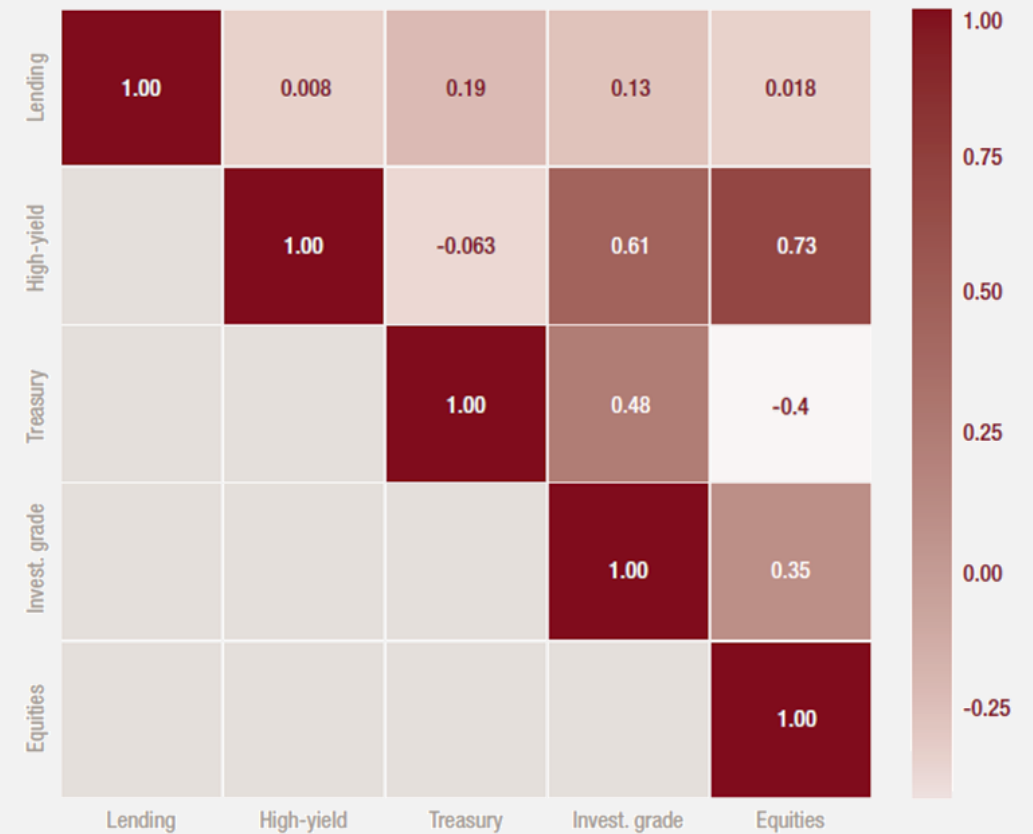
Strategie alternative sul Credito

Ridurre la volatilità del portafoglio e al contempo la correlazione con le altre Asset Class

Dispersione dei ritorni mensili (2011-2017)



Correlazione con le differenti asset class





Chi può sottoscrivere le linee BG NEXT?

Le linee sono riservate agli **investitori professionali**

Come riusciamo a dare sicurezza ai clienti?

Scegliendo strategie **poco legate ai mercati tradizionali bond e equity**

Quanta «pazienza» deve avere il cliente?

L'orizzonte di investimento è di **3 – 5 anni**



Quanto sarà il turnover?

Molto limitato, non è prevista attività di trading.
Verranno eventualmente sostituiti alcuni comparti che si mostrano poco performanti

Cosa succede al mio portafoglio se si verificheranno alcuni eventi negativi?

- **Brexit:** l'esposizione diretta a UK limitata
- **Spread BTP:** nessun investimento diretto in titoli di Stato italiani
- **Recessione:** impatto diretto su loans ma prestiti hanno una seniority maggiore in evento di default
- **Normalizzazione dei tassi di interesse:** i comparti investono prevalentemente in strumenti indicizzati ai tassi monetari

Nuova linea BG NEXT - 3Y Credit Value

Incremento del peso delle **cartolarizzazioni** al 70%

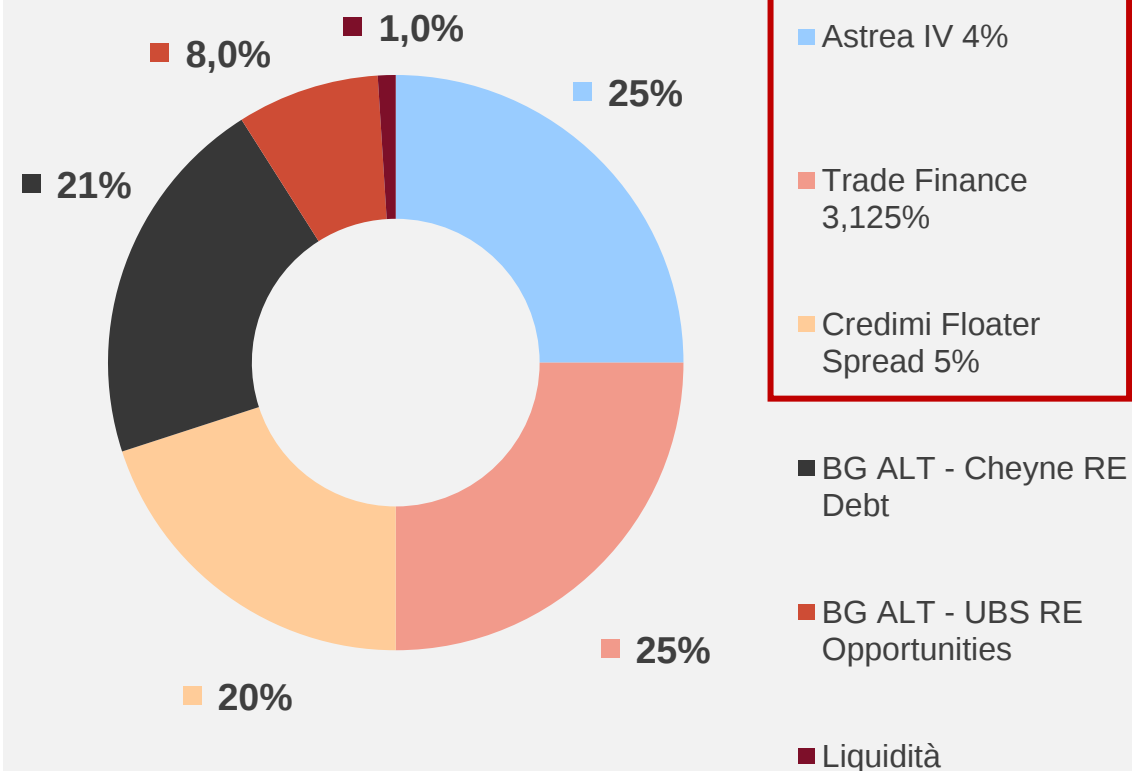
Private Debt → CMBS

Real Estate → UBS

Orizzonte temporale: **Dicembre 2022**

Target di rendimento al lordo delle management fee:
4%

Asset Allocation di partenza



TO WRAP UP...

7 TEAM A CONFRONTO

	RELATIVE	QUANTITATIVE	MAINSTREET	TOTAL RETURN	ALTERNATIVE	FAMILY OFFICE	NEXTAM PARTNERS
OBIETTIVO 	BATTERE BMK CON GESTIONE ATTIVA	DIFENDERE DA EMOTIVITA'	BATTERE BMK CON GESTIONE ATTIVA «SOSTENIBILE»	RITORNO ASSOLUTO	DE- CORRELAZIONE	CREARE VALORE RIDUCENDO LE OSCILLAZIONI (CONVESSITÀ)	BATTERE BMK GRAZIE AL PICKING
UNIVERSO 	BOND EQUITY	TUTTE LE ASSET CLASS	BOND EQUITY	TUTTE LE ASSET CLASS	ALTERNATIVE STRUMENTI ILLIQUIDI (CARTOLARIZZAZIONI, SIF)	TUTTE LE ASSET CLASS	BOND EQUITY PREVALENZA TITOLI
STILE 	TOP- DOWN CON GESTIONE ATTIVA	METODI QUANTITATIVI	SELEZIONE IN BASE A CRITERI ESG	TOP- DOWN CON RISK BUDGETING	BASSO TURNOVER	BETA DEFENSIVE	BOTTOM-UP BUY & HOLD
CLIENTE 	RICERCA PARTECIPAZIONE ATTIVA AI TREND DI MERCATO	RICHIEDE CONTROLLO RIGOROSO DEL RISCHIO	SENSIBILE AL TEMA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI	BASSA TOLLERANZA ALLA VOLATILITA'	PROFESSIONALE IN CERCA DI NUOVE OPPORTUNITA' DI RENDIMENTO	CON PRIORITÀ DI CONSERVAZIONE DEL CAPITALE	GRANDE CLIENTE IN CERCA DI PARTECIPAZIONE ATTIVA AI TREND DI MERCATO