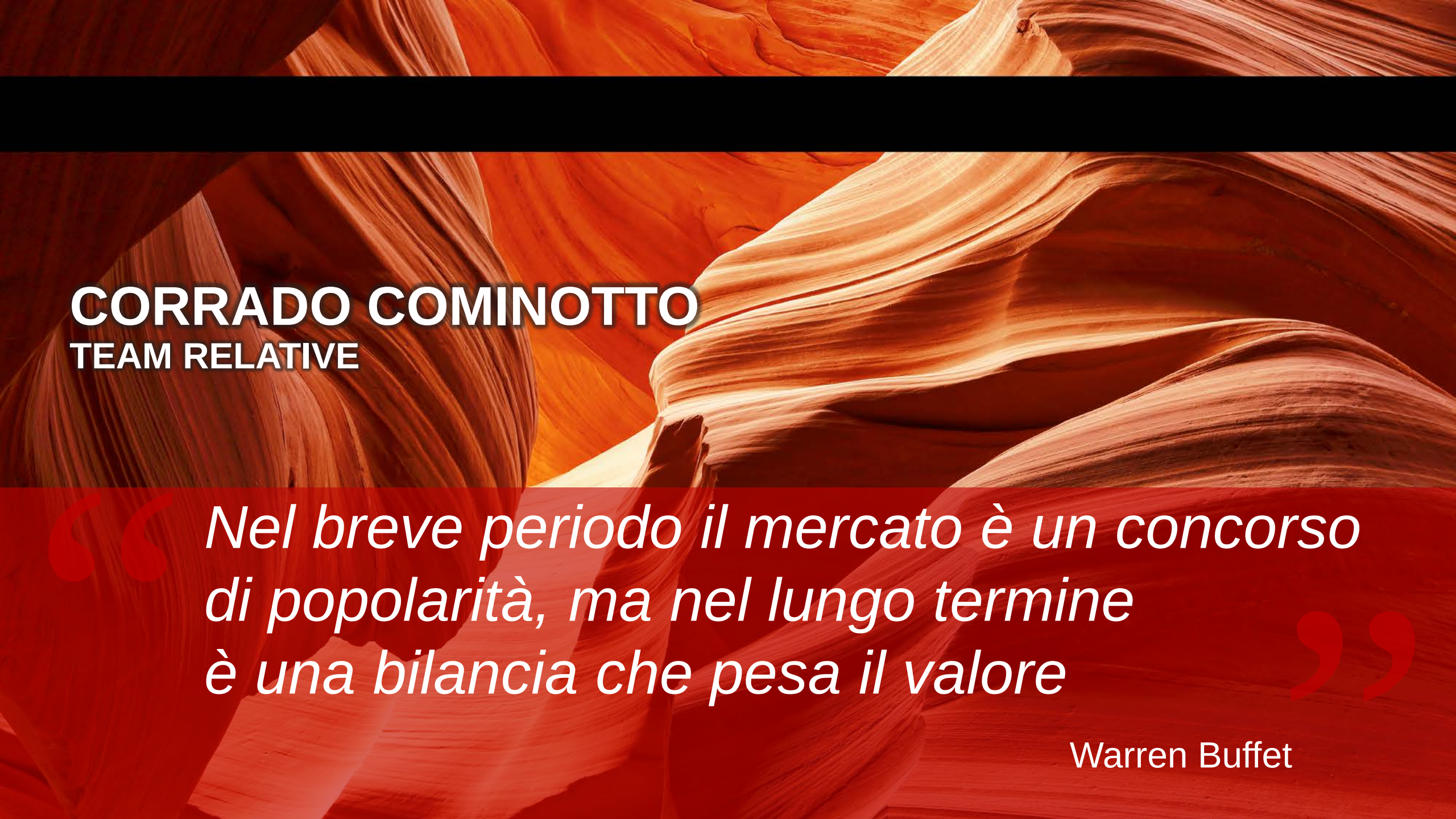




BANCA
GENERALI
PRIVATE

The background of the slide is a photograph of Antelope Canyon, showing its characteristic smooth, undulating sandstone walls in warm orange and red tones. A solid black horizontal bar is positioned at the top of the image.

CORRADO COMINOTTO
TEAM RELATIVE

“ Nel breve periodo il mercato è un concorso di popolarità, ma nel lungo termine è una bilancia che pesa il valore ”

Warren Buffet



Corrado Cominotto

Corrado Cominotto è **Responsabile Gestioni Patrimoniali Relative**.

Entrato in Banca Generali in qualità di Senior Asset Manager nel 2002, ad agosto 2012 Corrado è stato nominato Head of Equity Asset Management, incarico che ha mantenuto fino ad aprile 2016.

Nel 2009 ha ricevuto il **premio Morningstar Fund Awards per il miglior fondo azionario US gestito in Italia**. Con **oltre vent'anni di esperienza nel settore**, ha iniziato il suo percorso professionale presso **Bank of America** per poi proseguire in **Banca Mediolanum nel ruolo di Fund Manager**.

Corrado ha conseguito una laurea in **Scienze Politiche, Economiche e Sociali all'Università degli studi di Milano** ed ha frequentato un corso di specializzazione presso la **Harvard University – Division of Continuing Education**.

Appassionato di nuoto nel 2017 ha effettuato la traversata dello stretto di Messina.



**CARATTERISTICHE/
OBIETTIVI**



CLIENTELA TARGET



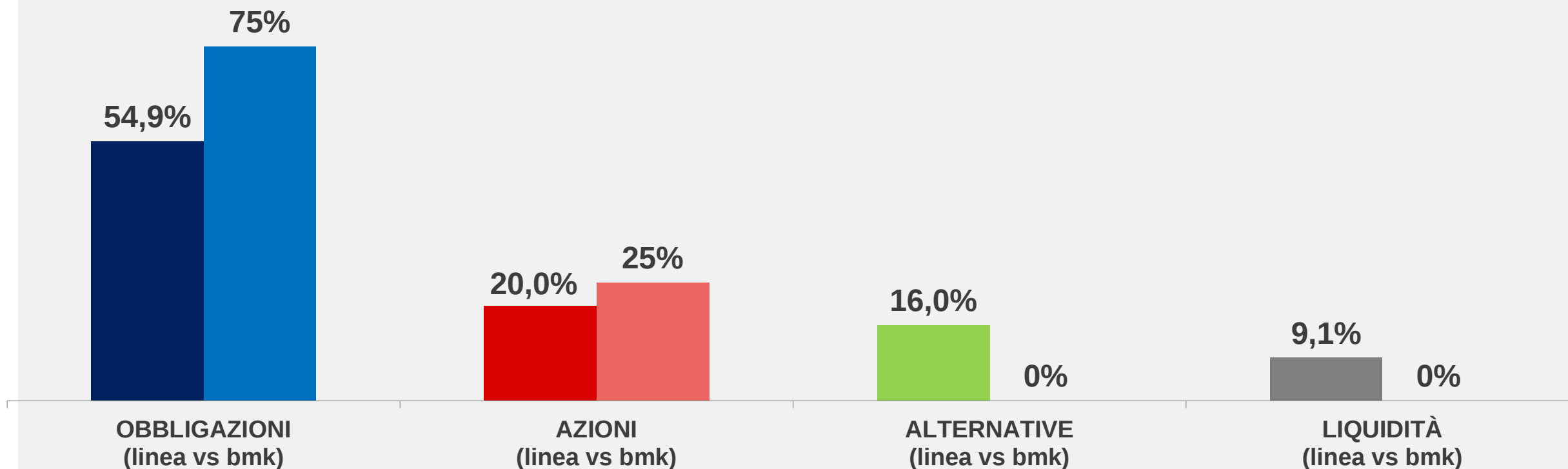
ASPETTI TECNICI

L'obiettivo delle linee è generare una **performance migliore del benchmark**

Gli **scostamenti rispetto al benchmark** possono essere rilevanti



GPM Core Moderate



Asset class presenti nel benchmark: **titoli governativi e titoli azionari**

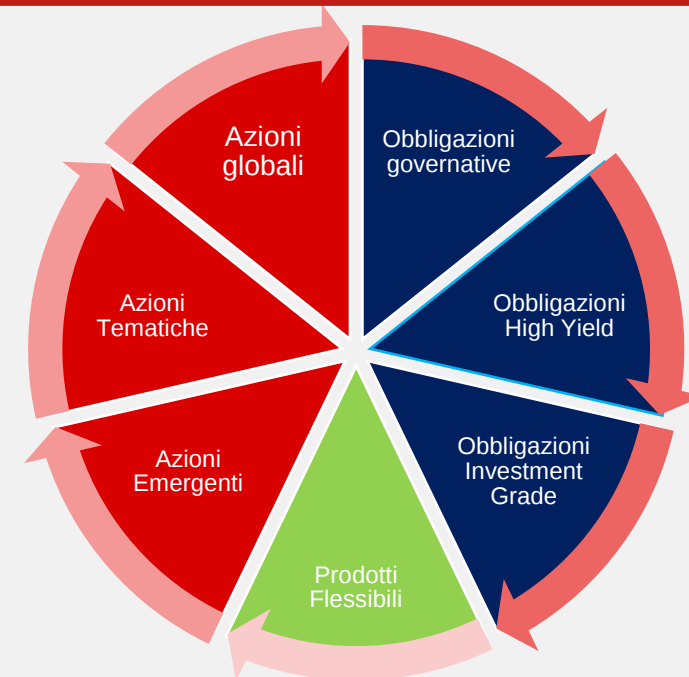
Le linee possono investire a livello globale anche su **paesi emergenti e strategie alternative**

È esclusa dagli investimenti l'asset class **materie prime**

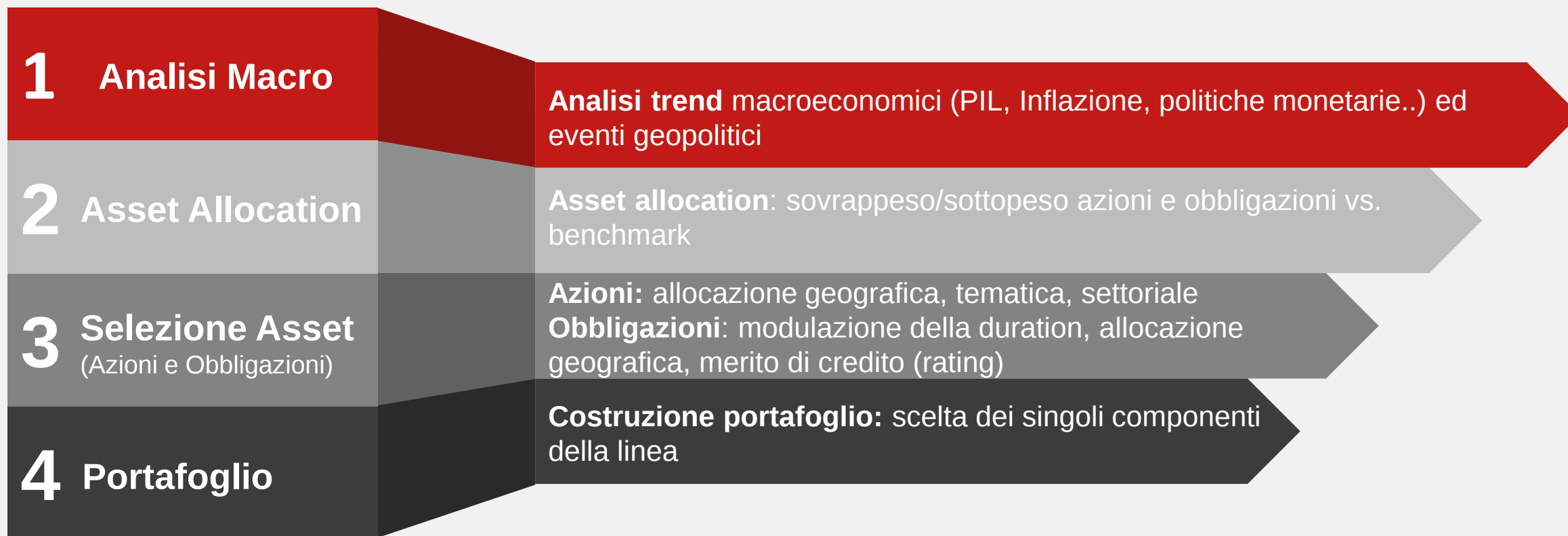
Benchmark



Linee



Approccio Top Down



TEAM RELATIVE

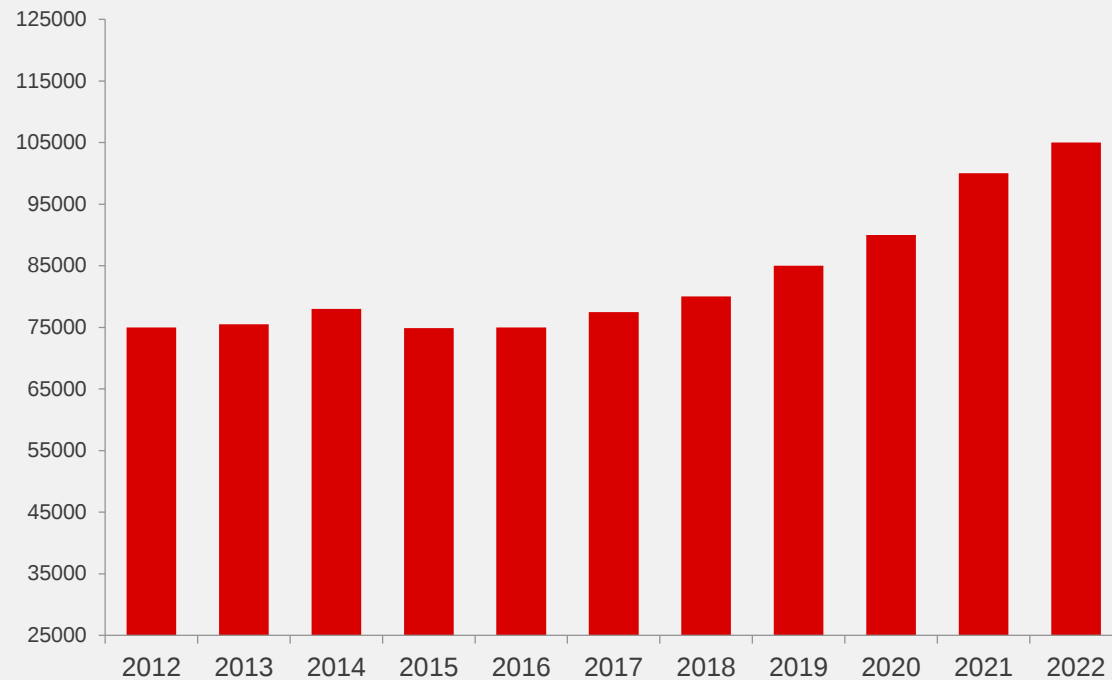
IL RUOLO DELLE LINEE NEL PORTAFOGLIO



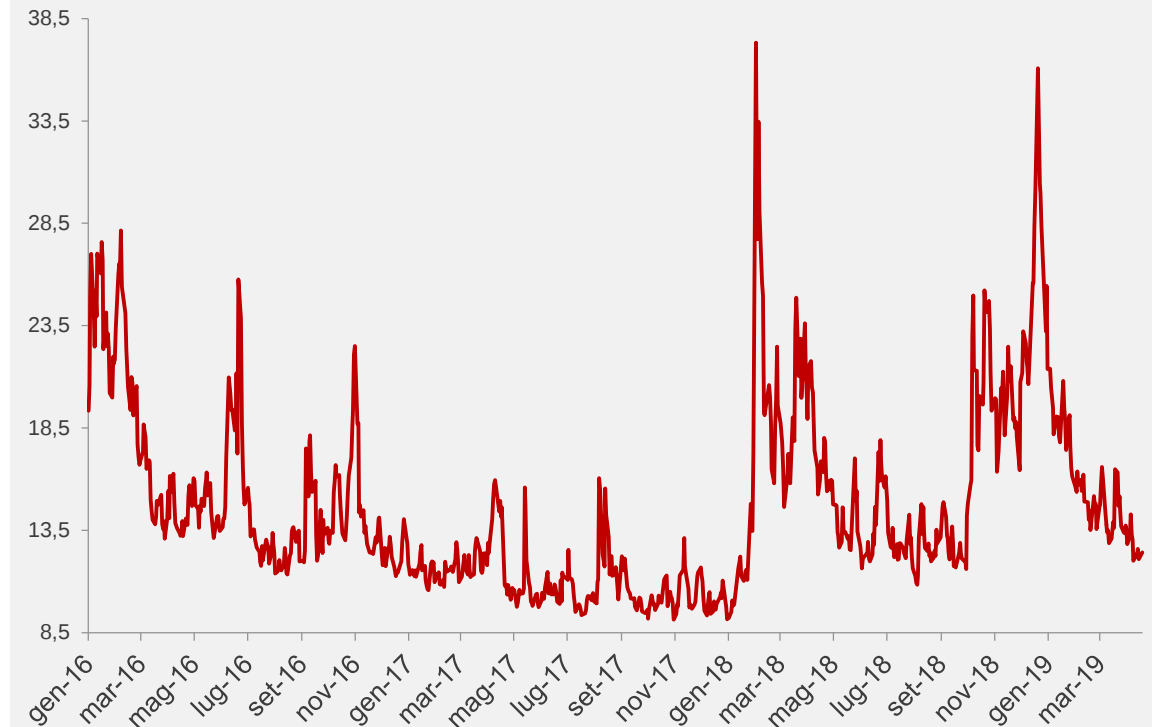
Le linee Relative vanno intese come la **componente di portafoglio direzionale correlata alle dinamiche dei mercati**

Le linee sono influenzate dalla **crescita economica e dalla volatilità delle asset class** azionaria ed obbligazionaria

Ammontare PIL globale mld/\$



Volatilità (VIX INDEX)



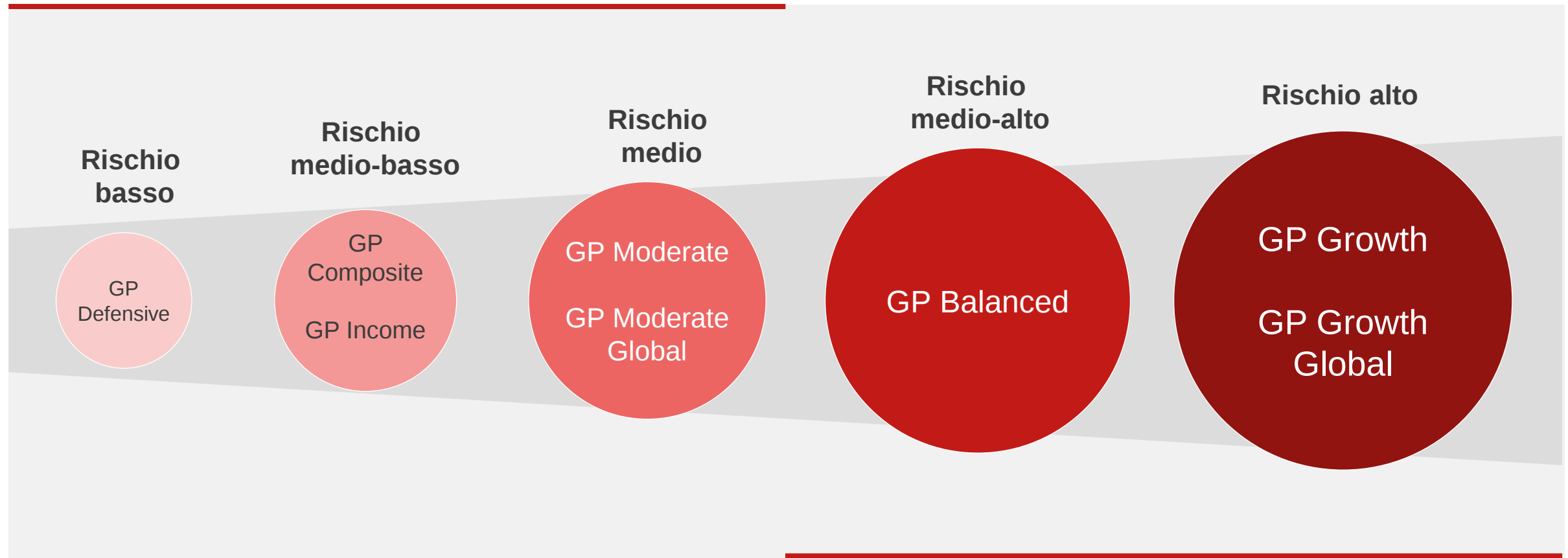
TEAM RELATIVE

CLIENTE TARGET (1/3)



Sono dedicate a clienti che vogliono partecipare alle **dinamiche dei mercati** e desiderano sfruttare la **gestione attiva**

Il cliente delle linee ha a disposizione tutta la gamma di profili di rischio, da **moderato** ad **aggressivo**





Cosa possiamo aspettarci dalle linee, nei diversi contesti di mercato?

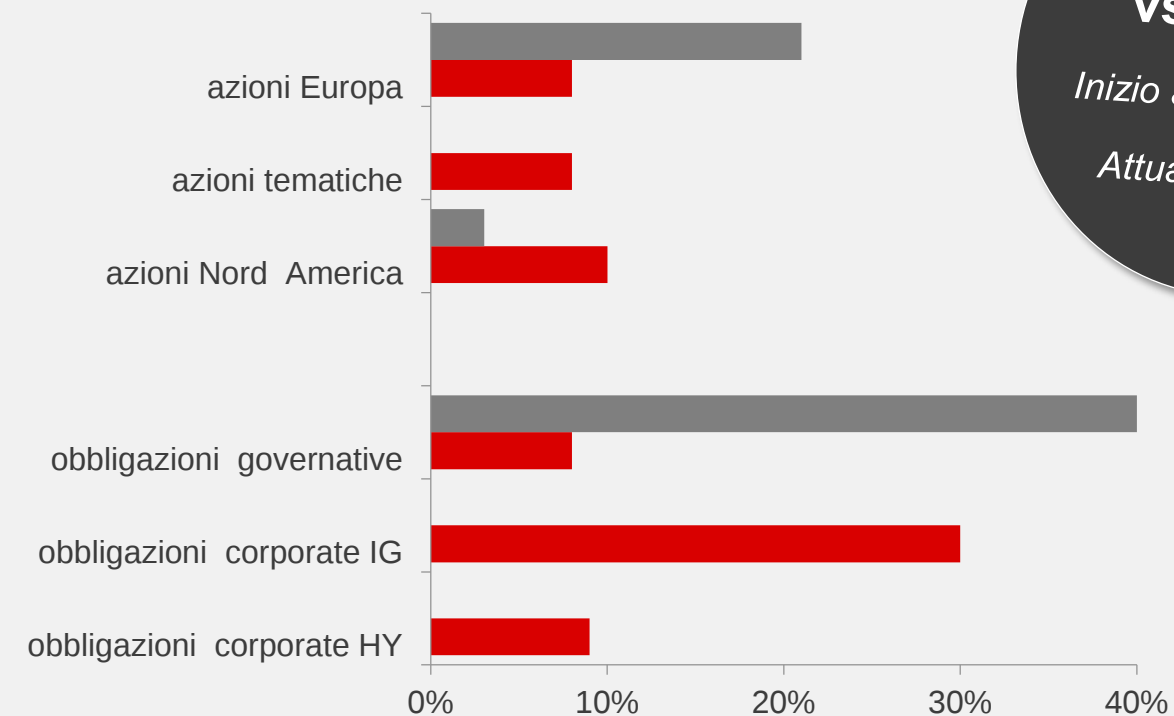
Dinamicità nell'allocazione delle asset class azionaria e obbligazionaria.

Scostamenti rispetto al parametro di riferimento a seconda dei contesti di mercato.

Monitoraggio del rischio di portafoglio rispetto al benchmark di riferimento tramite VAR Ratio, Tracking Error Volatility, Beta.

GPM Core Moderate

■ BMK ■ Linea



**Beta linea
vs. BMK**

Inizio anno: 1,93%

Attuale: 1,32%

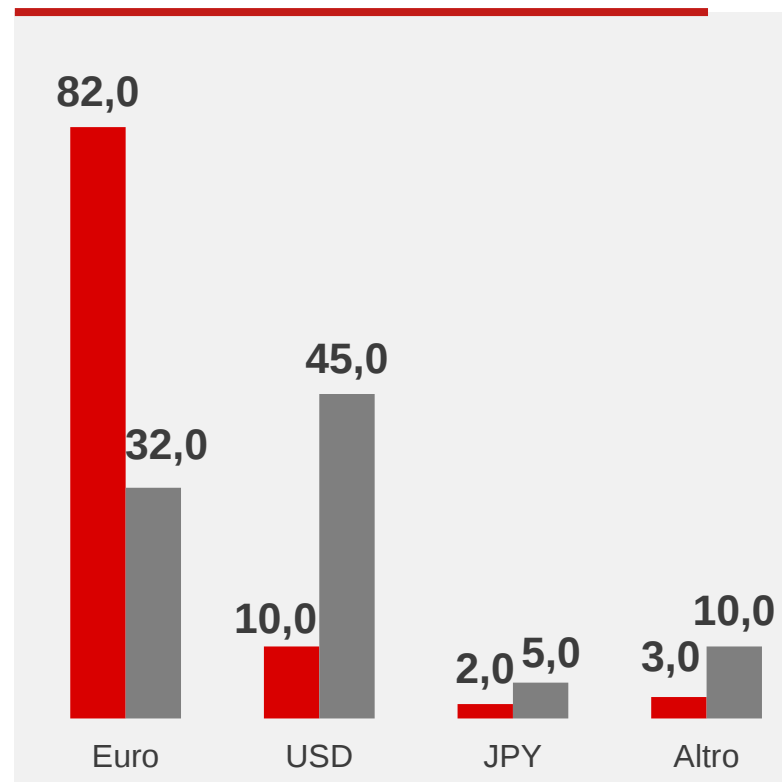


Europa vs. Mondo: i nostri clienti come possono implementare questa scelta?

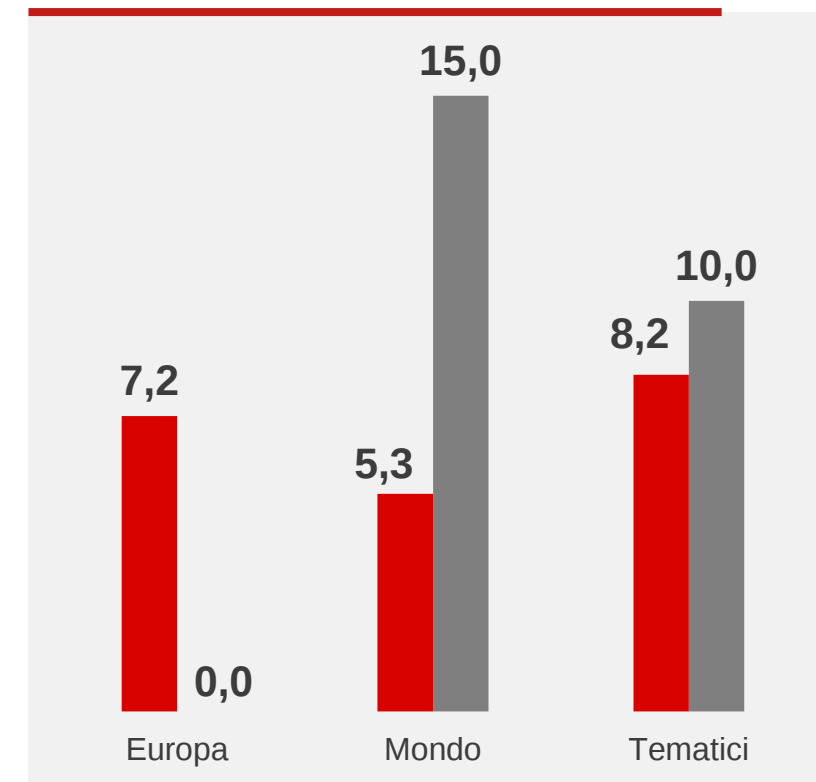
Nel contesto di mercato degli ultimi anni è aumentata l'esigenza di poter scegliere di investire sia a livello globale che locale.

Fra le varie opzioni di asset allocation sono presenti linee che a parità di rischio (esposizione azionaria) presentano una diversa allocazione geografica e valutaria

Esposizione valutaria %



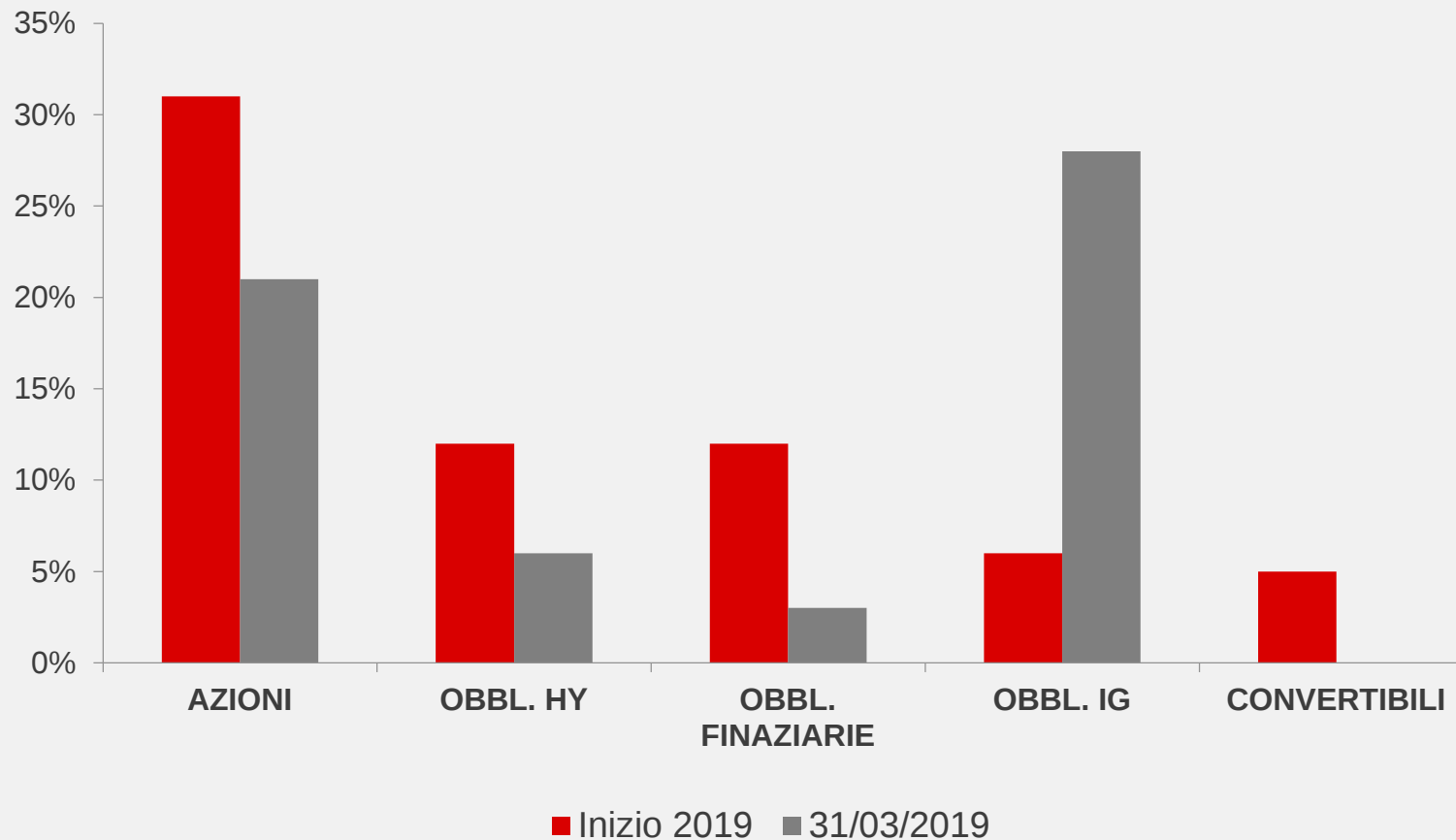
Esposizione azionaria %



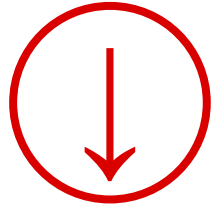
■ Moderate

■ Moderate Global

Movimenti da inizio anno GPM Core Moderate

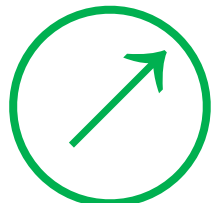


Visti i rialzi registrati sui mercati da inizio anno **abbiamo ridotto l'esposizione sia al comparto azionario che ai corporate High Yield** e finanziari in favore di obbligazioni Investment Grade.



Sottopeso titoli governativi Core Europa

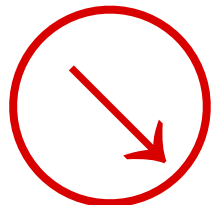
Manteniamo un significativo sottopeso sull'asset class, preferendo il posizionamento su segmenti del mercato obbligazionario a spread. Manteniamo una posizione sui BTP con scadenza a tre anni.



Esposizione agli strumenti Investment Grade

Nelle scorse settimane le obbligazioni Investment Grade sono state favorite rispetto ai titoli High Yield.

Gli investimenti sono caratterizzati da una elevata diversificazione geografica in particolare sulla curva americana.



Sottopeso mercato azionario

Durante le ultime settimane l'esposizione delle linee al mercato azionario è stata ridotta.

Manteniamo una preferenza per i temi di medio-lungo termine su scala globale attraverso l'investimento in fondi tematici.

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