



BANCA
GENERALI
PRIVATE

Alessio Gerbella



Alessio approda in Banca Generali nel marzo di quest'anno per assumere la responsabilità del neo-costituito Team Family Office, dopo aver speso **11 anni nel gruppo Credem**, con responsabilità sempre crescenti nell'ambito dell'Asset Management.

Partito in qualità di **Direttore Investimenti per il business dei fondi di fondi speculativi**, crea e gestisce una nuova gamma di soluzioni patrimoniali liquide 'a ritorno assoluto', catturando forte e sempre crescente interesse dalla fascia di investitori a più elevata patrimonializzazione e sofisticazione finanziaria, siano essi ultra-high-net-worth-individuals che più propriamente istituzionali.

Successivamente, assume la responsabilità complessiva del **servizio di Gestioni Patrimoniali per il gruppo Credem**.

In precedenza, è stato **Portfolio Manager nella Divisione Finanza di Banca Intesa San Paolo**, per la quale ha avviato e gestito il portafoglio proprietario di hedge funds, dopo un'iniziale esperienza in qualità di **Risk Manager** per le attività dei desk di trading in Italia e nelle filiali estere.

È laureato presso l'**Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano**.

Alessio è **Consigliere di Amministrazione di una Fondazione** che gestisce una scuola materna e di una Cooperativa Sociale che gestisce una scuola primaria e secondaria di primo grado.

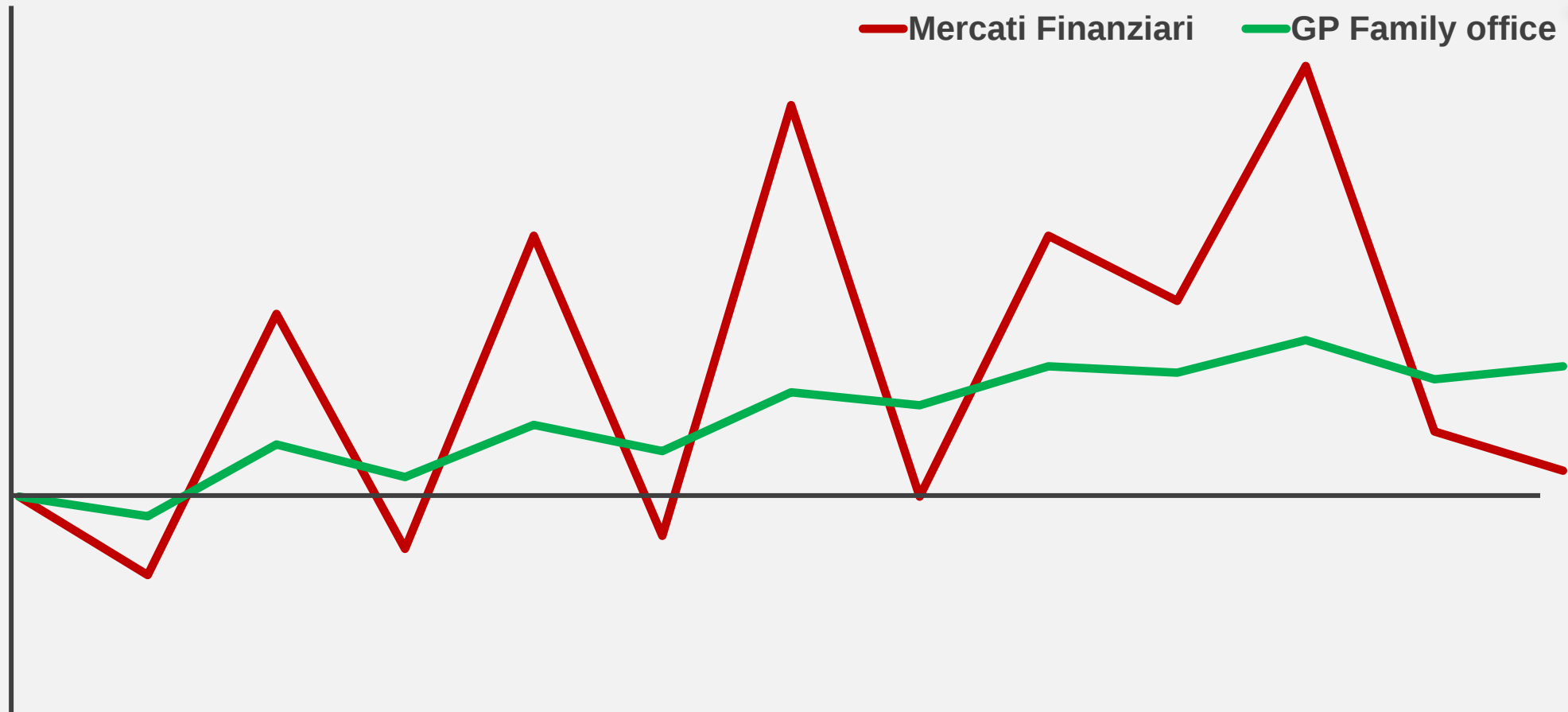


ALESSIO GERBELLA
TEAM FAMILY OFFICE

“ *Abbi sempre pazienza,
la fretta non aiuta* ”

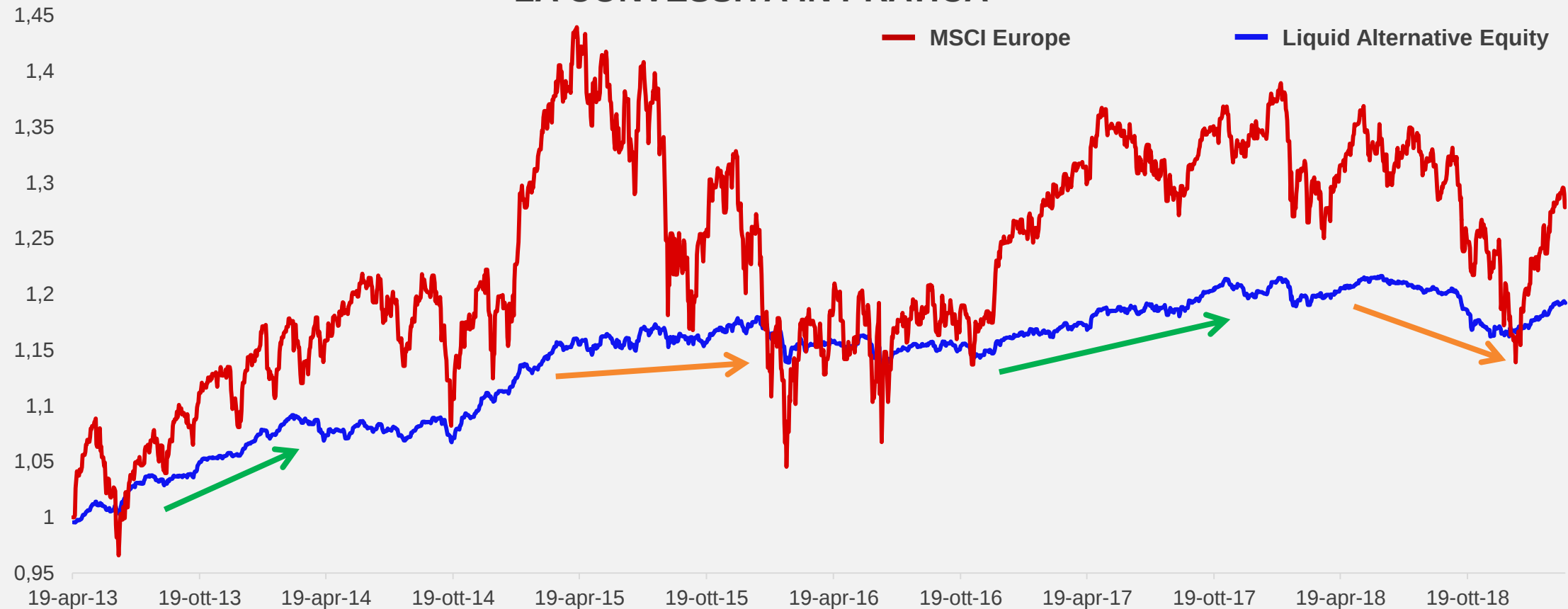
Victor Sperandeo

I mercati finanziari sono come una **strada accidentata**; il nostro obiettivo è quello di percorrerla con una **traiettoria più morbida o convessa**, che **riduca le oscillazioni e crei valore**



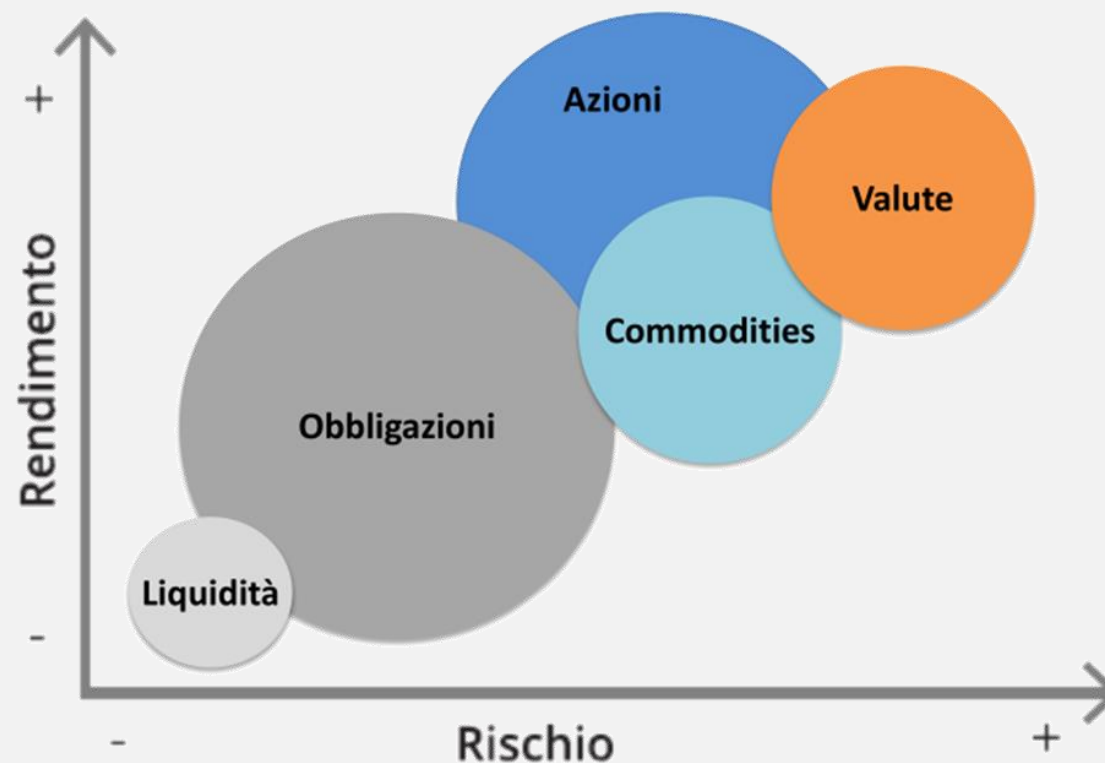
Le nostre gestioni non inseguono i mercati, **gli passano attraverso**.
Sono convesse in quanto **smussano i movimenti estremi, soprattutto quelli negativi**.

LA CONVESSITÀ IN PRATICA



Le nostre gestioni investiranno in **tutte le asset class disponibili sui mercati**,
con un approccio di investimento totalmente **slegato da benchmark** (*unconstrained*)

LE PRINCIPALI ASSET CLASS





Qual è il modo per ottenere un andamento più stabile e morbido attraversando un percorso accidentato?



ALPHA

Mediante l' **utilizzo estensivo di strategie a «ritorno assoluto»**, ossia non direzionali

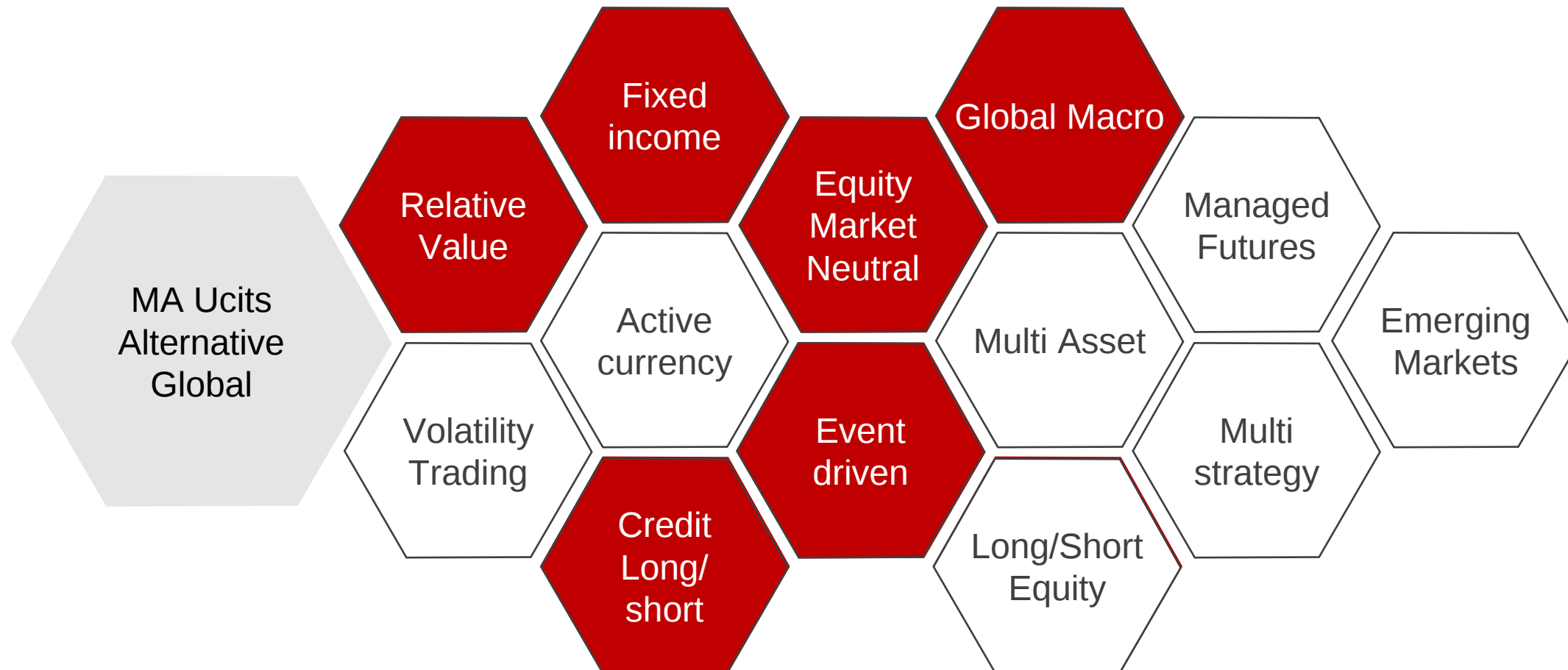


BETA DIFENSIVO

Mediante l' **utilizzo di strategie direzionali, affiancate da cash e da strategia di «fly-to-quality»**



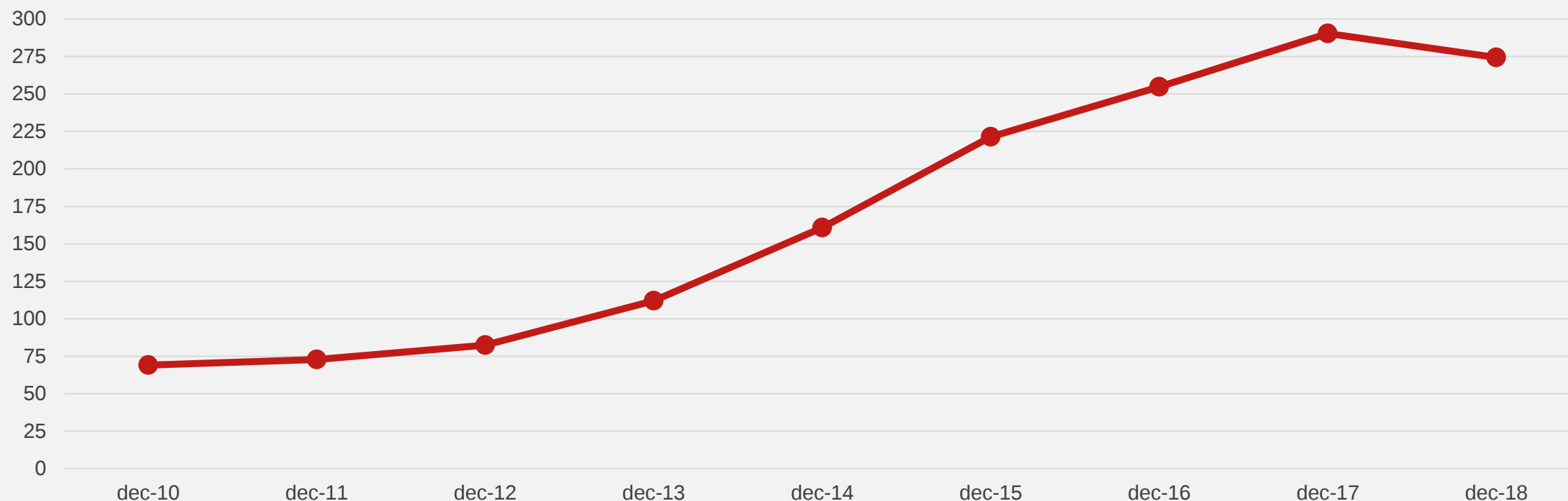
Quali sono le strategie a ritorno assoluto?





C'è interesse negli investitori per le strategie a ritorno assoluto?

Evoluzione Aum Liquid Alternative Mld/€



TEAM FAMILY OFFICE

LA FAMIGLIA DI GESTIONI 'ALPHA' (1/4)

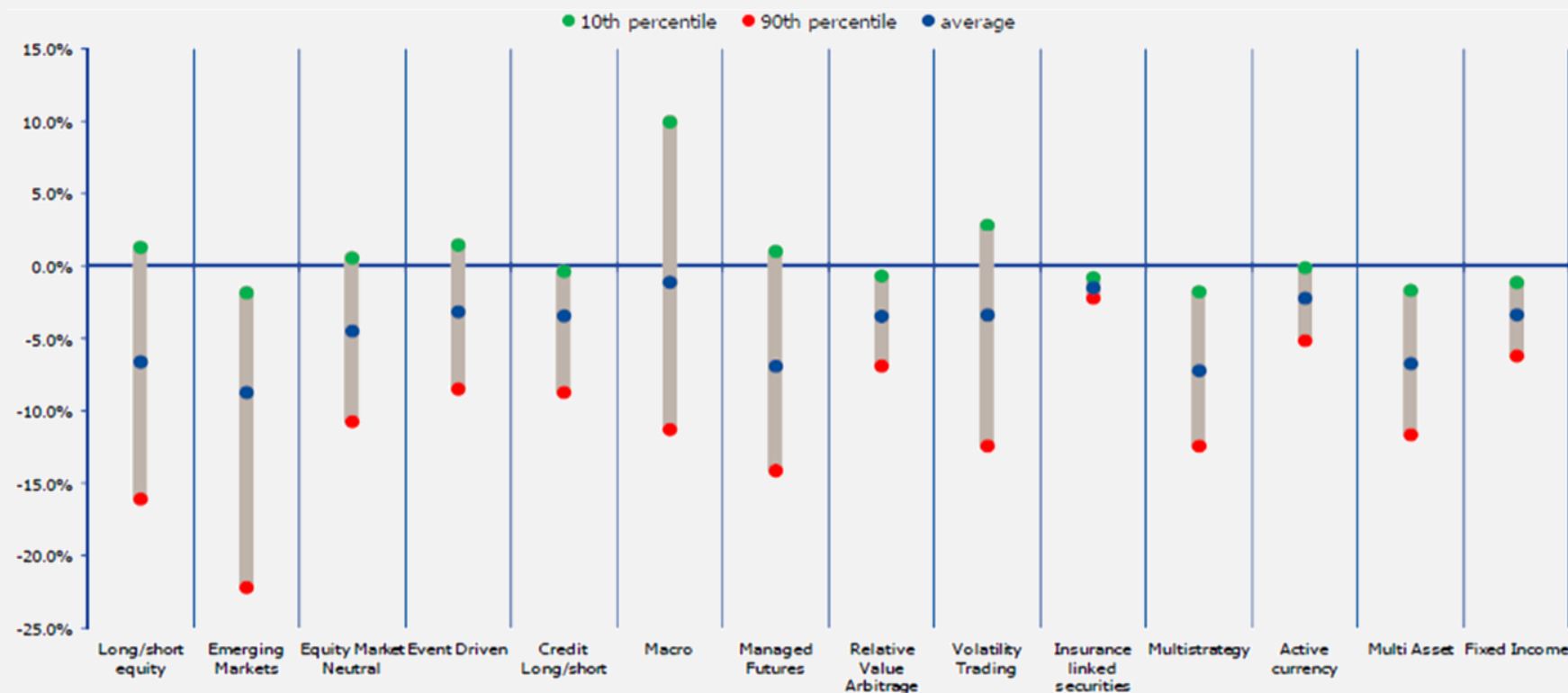


	GESTIONI ALPHA	
Nome Linea	LIQUID ALTERNATIVE EQUITY	LIQUID ALTERNATIVE MULTI ASSET
Mercati di Riferimento	AZIONARIO	MULTI ASSET
Approccio di Investimento principale	ABSOLUTE RETURN	ABSOLUTE RETURN
Obiettivo di Rendimento annuo (lordo)	Cash + 2,5%	Cash + 2,0%
Orizzonte Temporale	3-5 anni	3-5 anni
Parametro di Volatilità	< 6,0%	< 6,0%
Budget Rischio	VaR mensile < 4,0%	VaR mensile < 4,0%
Strumenti di Investimento	Fondi UCITS Armonizzati	Fondi UCITS Armonizzati / ETF
Liquidabilità Strumenti sottostanti	Daily	Daily
Strategie principali	Equity Long Short Equity Event Driven Equity Market Neutral	Equity Long Short Equity Event Driven Equity Market Neutral Credit Long Short Global Macro
Strategie Accessorie	Equity Flexible	Equity Flexible Bond Flexible Bond High Conviction



Quanto è importante la selezione in questo campo?

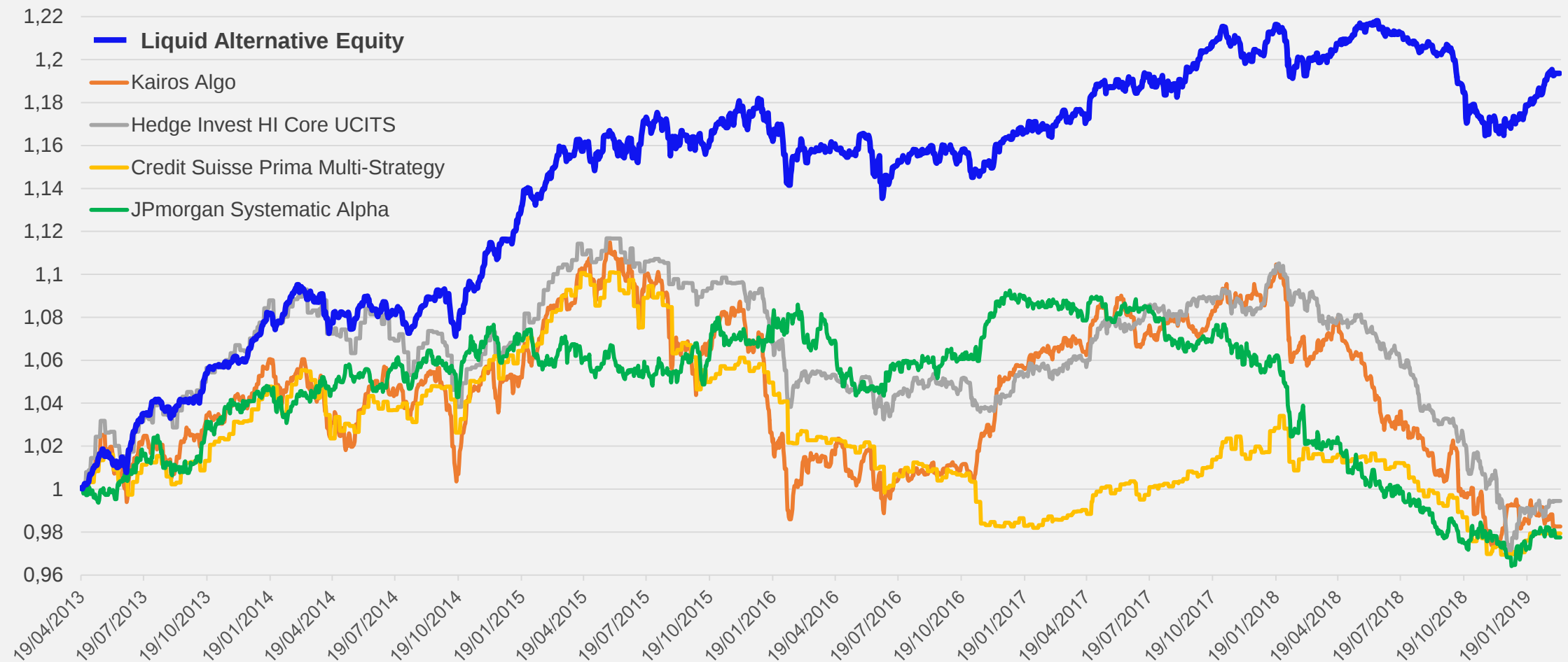
Dispersione Dei Rendimenti Nel 2018



I Liquid Alternative vanno conosciuti in profondità e selezionati con molta attenzione.

Una **lunga** esperienza di gestione è quindi **fondamentale**.

La nostra esperienza rispetto ad altri Gestori



Le Gestioni prevedono anche **fondi già in regime di 'soft closing'**, nei quali abbiamo comunque accesso, grazie al nostro rapporto di collaborazione pluriennale con loro.

Liquid Alternative Equity

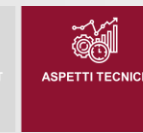
Strategy	Weight %	Strategy type	Weight %
Equity Long Short	85,0	Long Bias	25,0
		Variable Bias	45,0
		Event Driven	15,0
Equity Flexible	15,0	Equity-Cash	15,0

Liquid Alternative Multiasset

Strategy	Weight %	Strategy type	Weight %
Equity Long Short	50,0	Long Bias	15,0
		Variable Bias	27,0
		Event Driven	8,0
Equity Flexible	10,0	Equity-Cash	10,0
Credit Long Short	25,0	Credit Long Short	25,0
Bond High Conviction	15,0	Emerging Debt LC	10,0
		Euro Peripherals	5,0

TEAM FAMILY OFFICE

LA FAMIGLIA DI GESTIONI 'BETA DEFENSIVE' (1/3)



	GESTIONI BETA DEFENSIVE	
Nome Linea	BETA DEFENSIVE BOND	BETA DEFENSIVE EQUITY
Mercati di Riferimento	OBBLIGAZIONARIO	AZIONARIO
Approccio di Investimento principale	DIREZIONALE CONVESSO	DIREZIONALE CONVESSO
Obiettivo di Rendimento annuo (lordo)	Cash + 2,0%	Cash + 3,0%
Orizzonte Temporale	3-5 anni	5 anni
Parametro di Volatilità	< 6,0%	< 10,5%
Budget Rischio	VaR mensile < 4,0%	VaR mensile < 7,0%
Strumenti di Investimento	ETF / Fondi UCITS / Titoli	ETF / Fondi UCITS / Titoli
Liquidabilità Strumenti sottostanti	Daily	Daily
Strategie principali	Credit Long Short Bond Flexible Credit Long Only Convertible	Equity Flexible Equity Long Only Cash
Strategie Accessorie	FX positions	Fly-to-Quality / Hedging Bond High Conviction

Beta Defensive Equity

Blocco	Strategy	Weight %	Strategy type	Weight %
PTF CORE	Equity Flexible	30,0	Equity-Cash	30,0
HIGH CONVICTION	Equity Long Only	40,0	Japan	10,0
			Europe Financials	10,0
			Emerging Markets / Asia	20,0
RISK OFF	Fly-to-Quality	25,0	Euro Government	10,0
			US Government	15,0
	Cash	5,0	Aggregate Short Term	4,0
			Cash	1,0

Stile

Equity + Cash/Fly-to-Quality

strategie azionarie **a beta <1**

profilo rischio-rendimento **più stabile**

strategie azionarie **a beta ≥1**

maggiore concentrazione di idee

Pick-up di rendimento

strategie **di protezione e/o cash**

Beta Defensive Bond

Stile

Equity + Cash/Fly-to-Quality

Blocco	Strategy	Weight %	Strategy type	Weight %
PTF CORE	Bond Flexible	30,0	Bond Unconstrained	30,0
Equity-Related	Convertible	15,0	Convertible	15,0
HIGH CONVICTION	Bond Long Only	44,0	Emerging Debt Local Currencies	19,0
			Europe Subordinated Financials Debt	10,0
			Europe Peripherals Debt	15,0
	FX	1,0	Mexican Peso	1,0
RISK OFF	Fly-to-Quality	10,0	US Government	10,0

strategie bond a **beta <1**

profilo rischio-rendimento **più stabile**

strategie **bond-equity**

Pick-up di rendimento

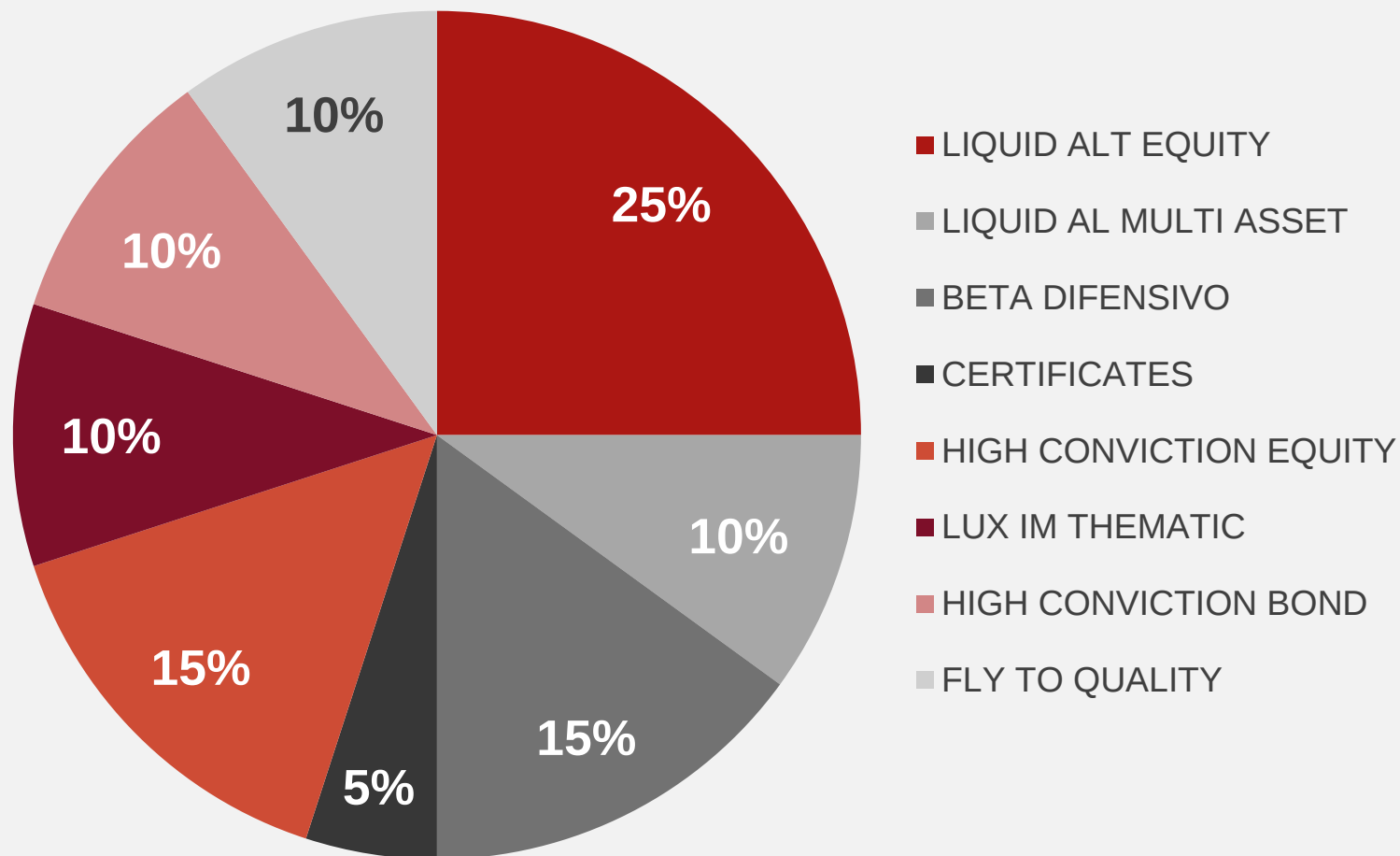
strategie bond e in cambi a **beta ≥1**

maggiore **concentrazione** di idee

Pick-up di rendimento

strategie **di protezione e/o cash**

Nuova linea BG NEXT - *Un blend di valore*



La Gestione è un blend delle 4 strategie di gestione precedenti (Liquid Alternative e Beta Defensive), alle quali vengono aggiunti:

Certificates

Alternative semi-liquidi

TEAM FAMILY OFFICE

TUTTE LE SOLUZIONI FAMILY OFFICE



CARATTERISTICHE/
OBIETTIVI



CLIENTELA TARGET



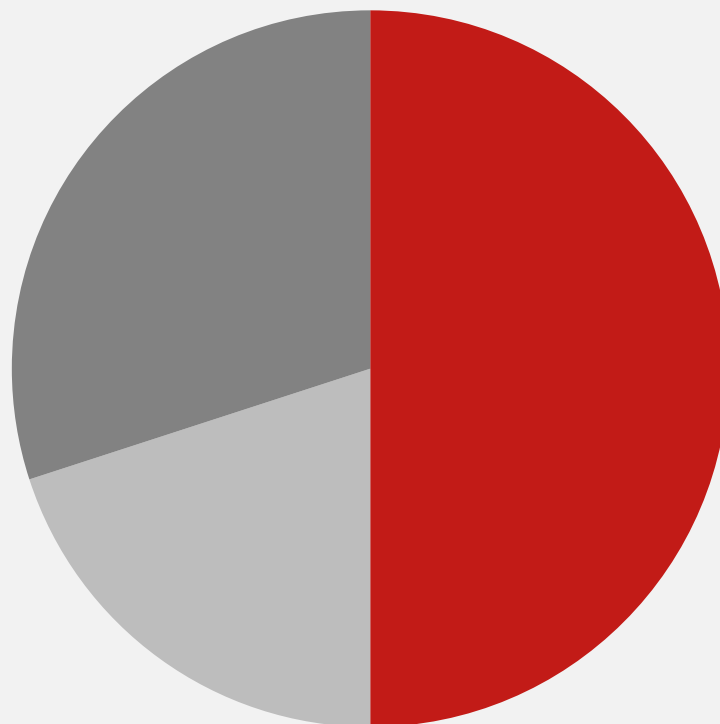
ASPETTI TECNICI



BANCA
GENERALI
PRIVATE

	BG SOLUTION				BG NEXT
	GESTIONI ALPHA		GESTIONI BETA DEFENSIVE		GESTIONI BLEND
Nome Linea	LIQUID ALTERNATIVE EQUITY	LIQUID ALTERNATIVE MULTI ASSET	BETA DEFENSIVE BOND	BETA DEFENSIVE EQUITY	DIVERSIFIED ALTERNATIVE
Mercati di Riferimento	AZIONARIO	MULTI ASSET	OBBLIGAZIONARIO	AZIONARIO	MULTI ASSET
Approccio di Investimento principale	ABSOLUTE RETURN	ABSOLUTE RETURN	DIREZIONALE CONVESSO	DIREZIONALE CONVESSO	ABSOLUTE & DIR CONVESSO
Obiettivo di Rendimento annuo (lordo)	Cash + 2,5%	Cash + 2,0%	Cash + 2,0%	Cash + 3,0%	Cash + 2,5%
Orizzonte Temporale	3-5 anni	3-5 anni	3-5 anni	5 anni	5 anni
Parametro di Volatilità	< 6,0%	< 6,0%	< 6,0%	< 10,5%	< 8,5%
Budget Rischio	VaR mensile < 4,0%	VaR mensile < 4,0%	VaR mensile < 4,0%	VaR mensile < 7,0%	VaR mensile < 6,0%
Strumenti di Investimento	Fondi UCITS Armonizzati	Fondi UCITS Armonizzati / ETF	ETF / Fondi UCITS / Titoli	ETF / Fondi UCITS / Titoli	ETF / Fondi UCITS / SIF Titoli / Certificates
Liquidabilità Strumenti sottostanti	Daily	Daily	Daily	Daily	Daily to Monthly
Strategie principali	Equity Long Short Equity Event Driven Equity Market Neutral	Equity Long Short Equity Event Driven Equity Market Neutral Credit Long Short Global Macro	Bond Flexible Credit Long Only FX Positions Convertible	Equity Flexible Equity Long Only Cash	Liquid Alternative Flexible Unconstrained High Conviction / Thematic Certificates Alternative (Semi-Liquids)
Strategie Accessorie	Equity Flexible	Equity Flexible Bond Flexible Bond High Conviction	Fly-to-Quality / Hedging	Fly-to-Quality / Hedging Bond High Conviction	Fly-to-Quality / Hedging

Allocazione Portafoglio (Client Top)



■ ALPHA ■ BETA DIFENSIVO ■ ASSET ALLOCATION

- Protezione $\geq$ Rendimento
- Clientela istituzionale:
UHNWI, Fondazioni,
Tesorerie aziendali

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 EMOTIVITÀ	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 VOLATILITÀ	PROFESSIONALE IN CERCA DI NUOVE OPPORTUNITÀ DI RENDIMENTO	CON PRIORITÀ DI CONSERVAZIONE DEL CAPITALE	GRANDE CLIENTE IN CERCA DI PARTECIPAZIONE ATTIVA AI TREND DI MERCATO