



ANDREA

RAGAINI



L'ORA DEI LEONI

Cogli l'attimo ruggente



BANCA
GENERALI
PRIVATE

**KICK OFF
2023**

Primo Piano
Il 2022 dei listini

Il Sole **24 ORE**

+8,2%

IL RITORNO DEL «RE DOLLARO»
 Il dollaro è uno dei pochi «vincitori» sui mercati nel 2022: ha guadagnato l'8,20% rispetto alle principali valute riunite nel dollar index

L'anno nero dei mercati: affondati Borse e bond

Il bilancio. Nel 2022 i bond registrano la peggior performance dal 1990, il Bund tedesco dal 1950 e Wall Street dal 2008. Vincono energia e dollaro

neficiare della ripresa post Covid, seppur in decelerazione». UniCredit: «Nelle scelte di investimento dovrà crescere il peso della componente azionaria, in modo da trarre vantaggio dalle prospettive di una crescita economica che sarà ancora sostenuta». Axa Investment Managers sull'Italia: «Al momento i punti d'incertezza sono tali che l'unico modo per non esservi esposti è mantenere un approccio bilanciato del portafoglio in modo da poter affrontare qualsiasi eventualità». BlackRock: «Noi siamo moderatamente sovrappesati sulle azioni dei Paesi industrializzati, perché vediamo una combinazione di forte crescita e bassi tassi reali che supportano le valutazioni».

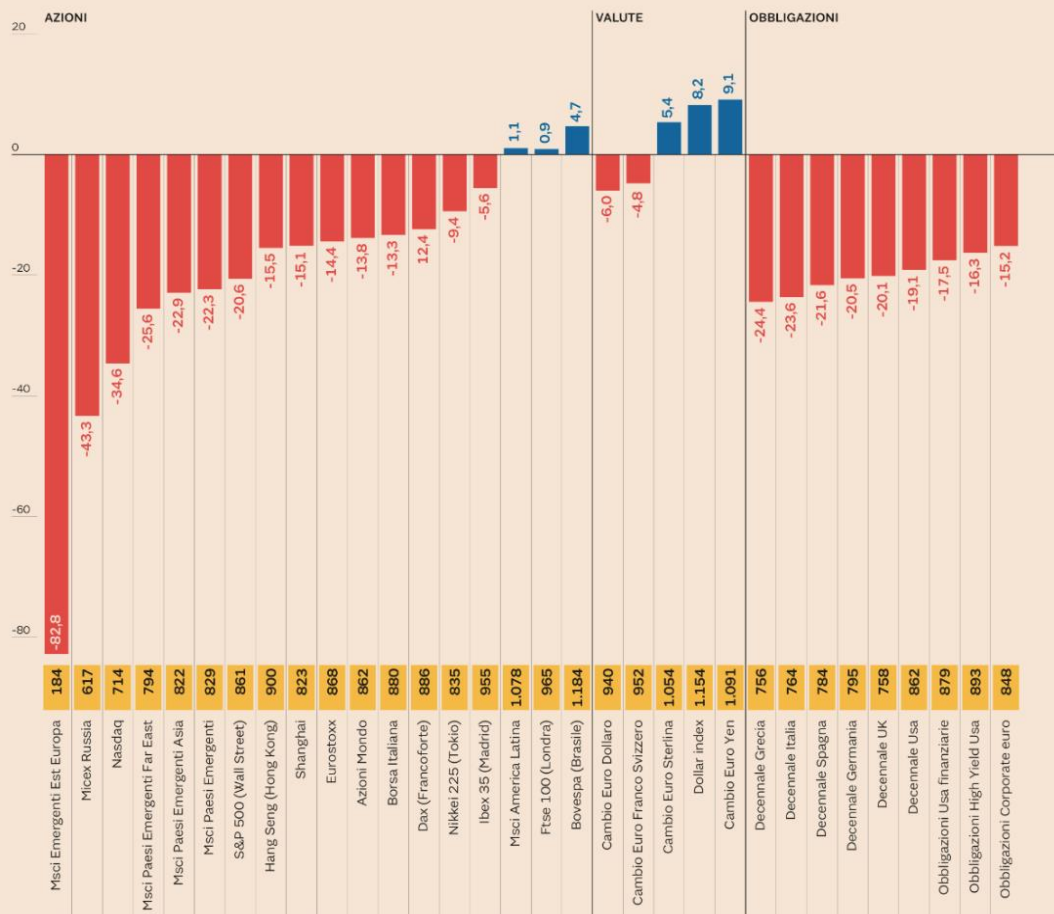
A leggere con un anno di distanza le previsioni che i grandi investitori facevano esattamente 12 mesi fa, guardando al 2022 che stava per iniziare, viene quasi da sorridere. Dopo un 2021 ecce-

l'effetto cambio), ma chi avesse cercato di proteggersi con i Bund avrebbe oggi 795 euro. Il 2022 ha rappresentato insomma la sconfitta del classico portafoglio bilanciato 60/40 tra azioni e bond: perché entrambe le asset class sono cadute.

La causa è nota: l'inflazione è salita così tanto (per motivi che già erano evidenti nel 2021, ai quali si è aggiunta la guerra in Ucraina) che le banche centrali hanno dovuto alzare i tassi d'interesse e ridurre la liquidità causando una stretta monetaria globale con pochi precedenti nella storia per velocità. Tra le 26 maggiori banche centrali del mondo, secondo i calcoli del Sole 24 Ore, ben 22 hanno alzato i tassi quest'anno: l'hanno fatto complessivamente 137 volte (cioè 6,2 volte a testa), aumentando il costo del denaro in media di 3,75 punti percentuali a testa. Questo non poteva che spiaz-
zare i mercati, che sono stati costretti

Pochi superstiti: le performance di tutte le principali asset class nel 2022

Performance percentuale di tutte le principali asset class del mondo nel 2022. Tutti i dati sono in valuta locale. In alcuni casi sono aggiornati al 29 dicembre
 ■ Quanto resta di mille euro investiti a inizio anno. Tutte le performance sono convertite in euro



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

LARRY SUMMERS

«Siamo davanti alle sfide più complesse, disparate e trasversali che io possa ricordare nei 40 anni in cui ho prestato attenzione a queste cose»

**Da League
2022**

**Il ritorno
dei BOND**

**GESTIONE
ATTIVA & ADATTIVA**



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

**KICKOFF
2023**

LO STRETTO CORRIDOIO DELLE BANCHE CENTRALI

STABILITÀ DEI PREZZI

Nuovo paradigma Bond

**STABILITÀ
FINANZIARIA**

Maggiore volatilità

LE BANCHE CENTRALI

E avevamo detto che l'inflazione
sarebbe stata transitoria...



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

L'AZIONE DELLE BANCHE CENTRALI

LO SCOPO DELLE BANCHE CENTRALI È ASSICURARE LA STABILITÀ MONETARIA

«LA STABILITÀ DEI PREZZI OFFRE AI CITTADINI BENEFICI INCOMMENSURABILI NEL TEMPO» (JEROME POWELL)



JEROME POWELL

DA 0 A 4,25
IN 7 RIALZI

“La BCE fa sul serio”

SETTEMBRE 2022

**“I tassi devono ancora salire
significativamente”**

DICEMBRE 2022

“Abbiamo ancora strada da fare”

FOMC, NOVEMBRE 2022

**“Manterremo la rotta finché
il lavoro non sarà concluso”**

FOMC, DICEMBRE 2022

CHRISTINE LAGARDE



DA 0 A 2,50
IN 4 RIALZI



Mario Draghi. Whatever it takes



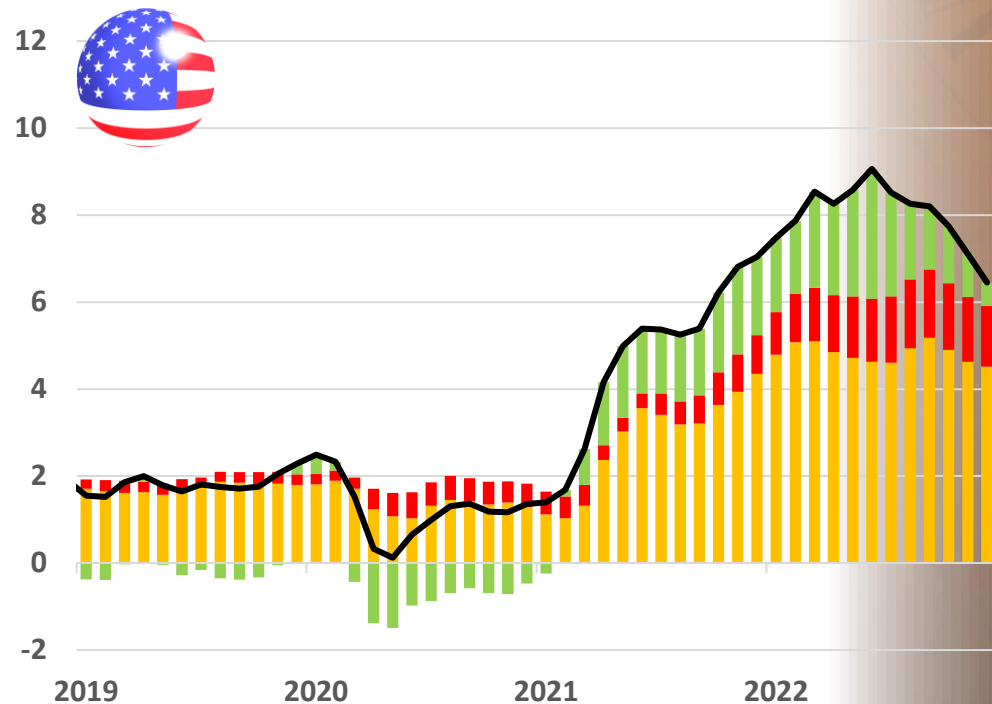
BANCA
GENERALI
PRIVATE

**KICK
2023 OFF**

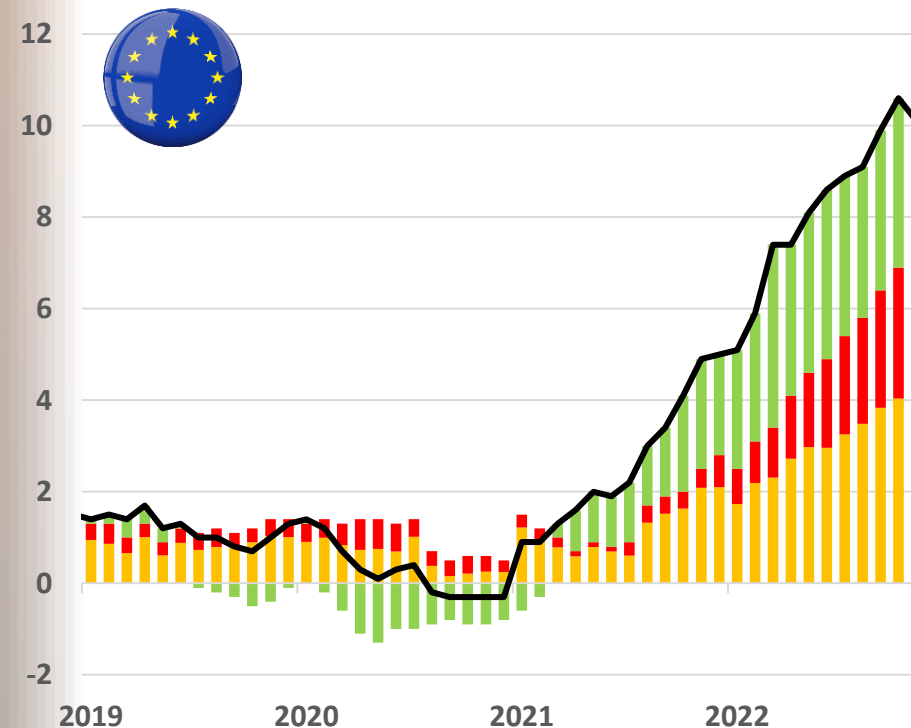
CONTESTO DI MERCATO

ANDAMENTO INFLAZIONE US & EU

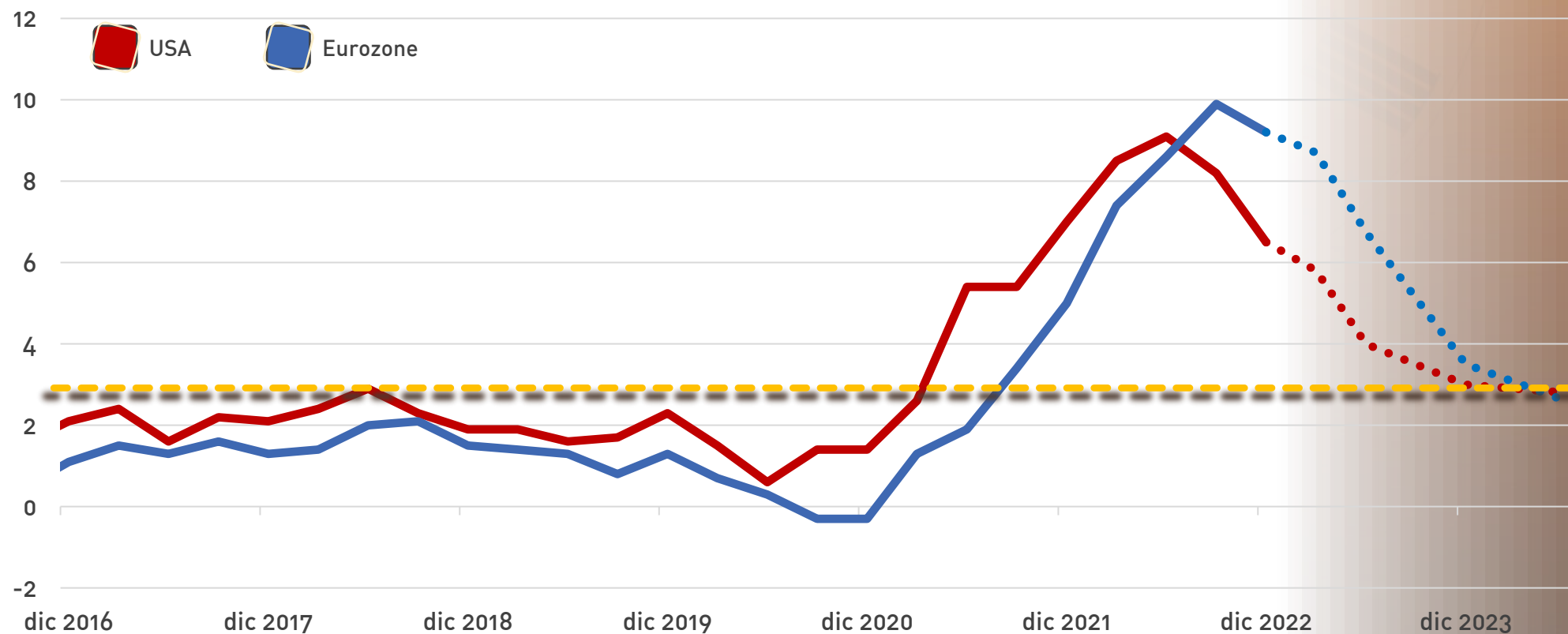
U.S. HEADLINE INFLATION (%), 2019 -2022



EURO AREA HEADLINE INFLATION (%), 2019-2022



ANDAMENTO PROSPETTICO DELL'INFLAZIONE

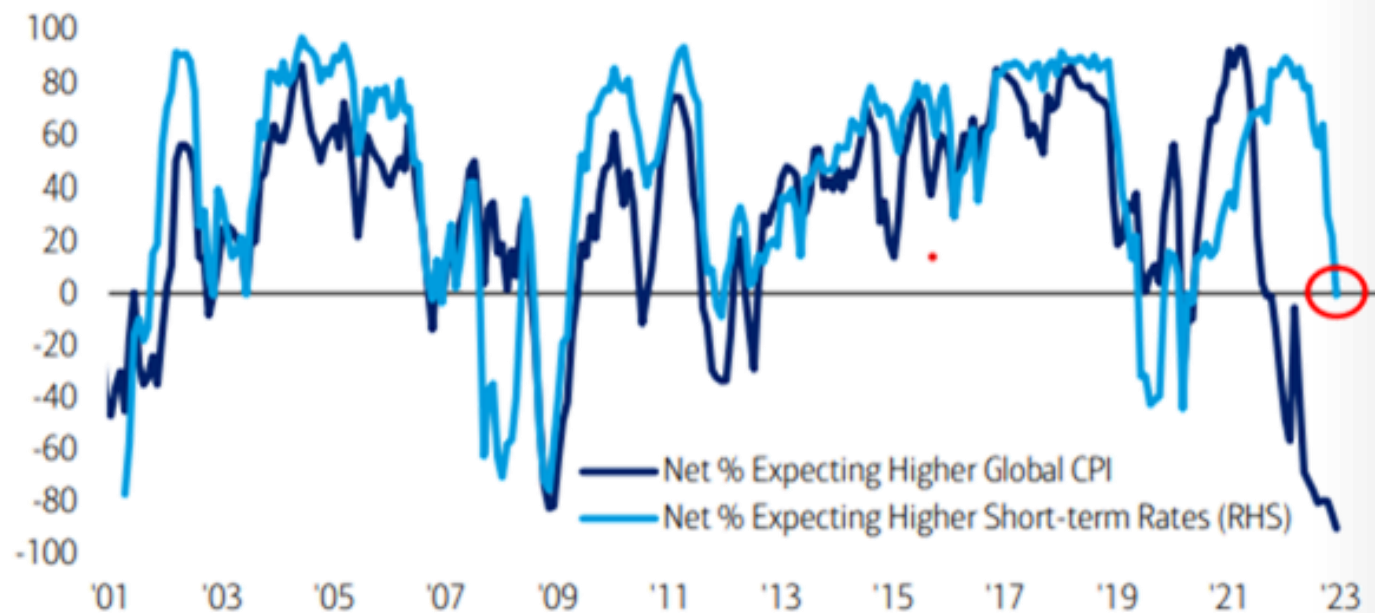


LE ASPETTATIVE SU INFLAZIONE E TASSI

BANK OF AMERICA

Chart 8: "Peak inflation" driving up expectations for lower short-term rates

Net % expecting higher global CPI vs Net % expecting higher short-term rates

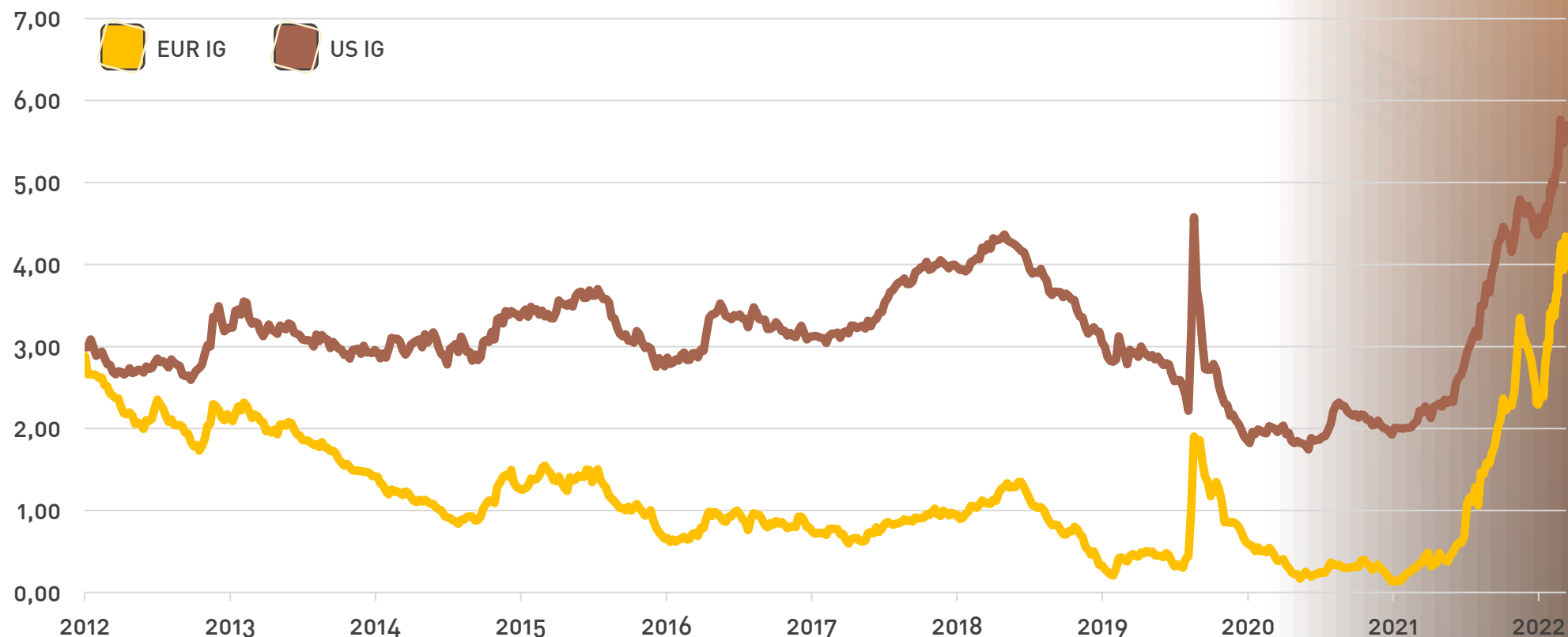


BANCA
GENERALI
PRIVATE

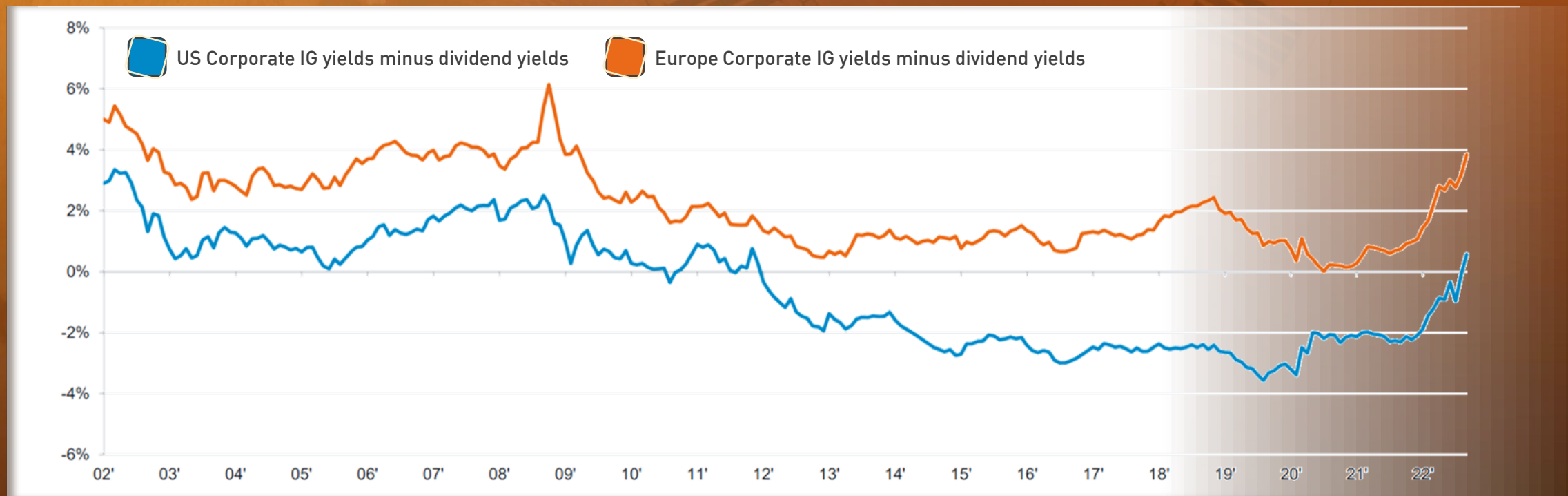
Fonte: BofA Global Fund Manager Survey 2022

**KICK
2023 OFF**

RENDIMENTI CORPORATE INVESTMENT GRADE USA - EU



DIFFERENZA TRA RENDIMENTI CORPORATE IG E DIVIDEND YIELD



FINANCIAL TIMES

23 dicembre 2022

Big investors warm to bonds after historic 2022 sell-off boosts yields

Role of debt has failed in many portfolios, but some fund managers expect resurgence

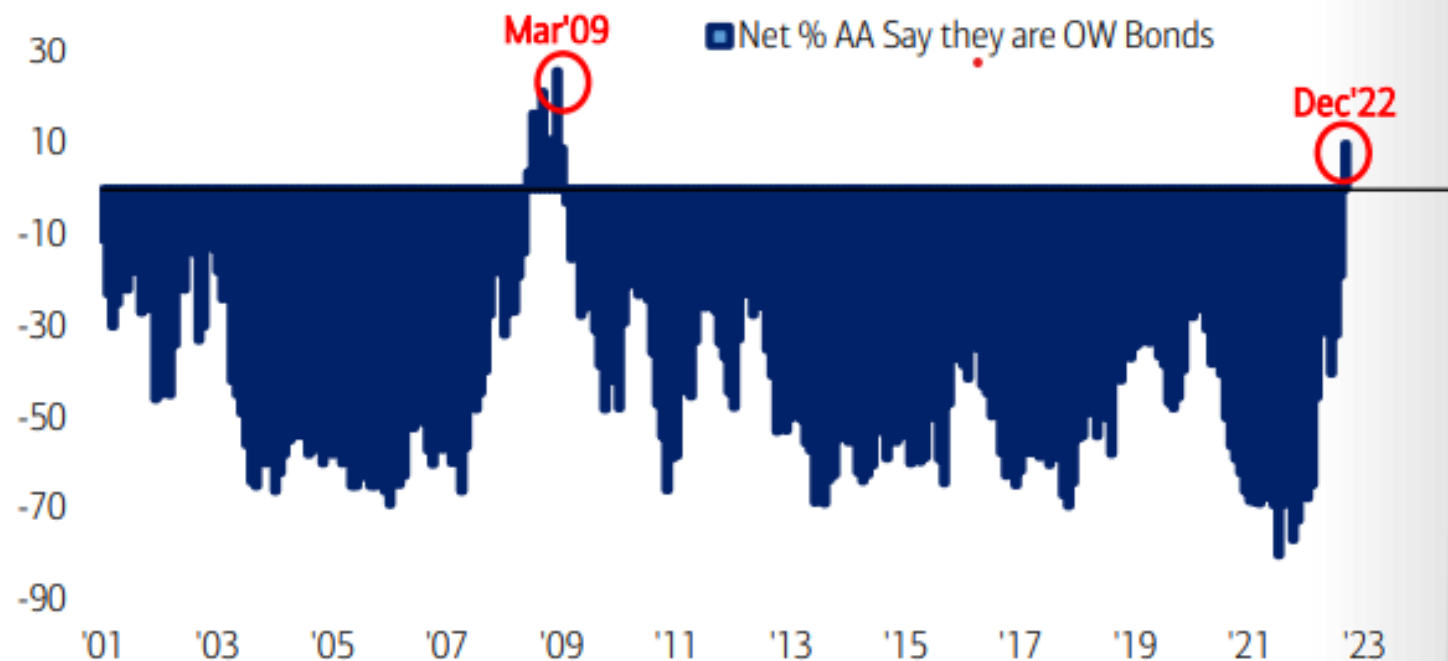


SOVRAPPESO/SOTTOPESO DEI GESTORI

BANK OF AMERICA 

Chart 15: FMS investors are net OW bonds for the 1st time since Apr'09

Net % say they are OW bonds

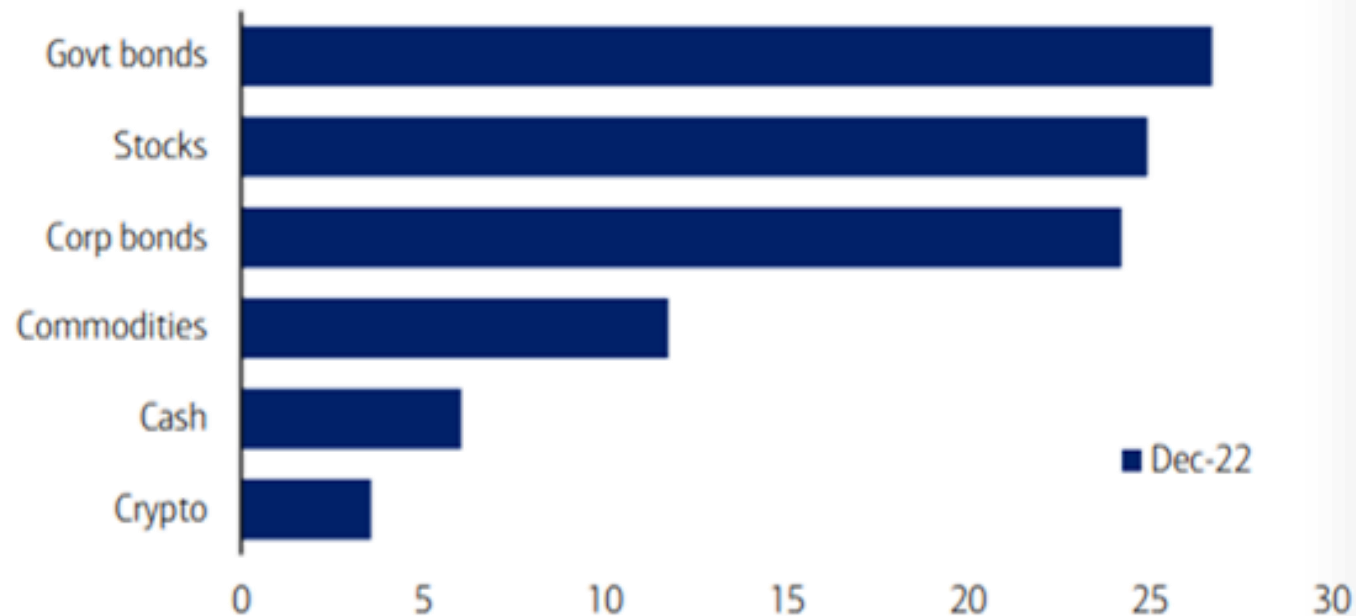


PREVISIONI SULLE «MIGLIORI» ASSET CLASS DEL 2023

BANK OF AMERICA 

Chart 14: Investors expect government bonds to be the best performing asset in 2023

What do you think will be the best performing asset in 2023?



Rischio asimmetrico per il reddito fisso

da RoadShow
Ott. 2021

RISCHIO

RENDIMENTO



FED



BCE



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023



Nuovo paradigma bond

Maggiore volatilità

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

GESTIONI PATRIMONIALI

-  Linea Tesoreria e Global Bonds
-  GPM Defensive, Active 3, Beta Defensive Bond

FONDI E SICAV

-  LUX IM
-  Fondo Credito Italia 2029
-  Fondo Target date 2026

LINEA TESORERIA E GLOBAL BONDS

Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

TESORERIA

Rating medio: **A+**

*Titoli Governativi & Sovranazionali (circa 80%)
Corporate Investment Grade (circa 20%)*

Target di
investimento 3 anni

Duration 18 mesi

Liquidità elevata

Nessun vincolo di liquidità, tutti i bond
vendibili a T+2

GLOBAL BONDS

Rating medio: **AA**

Titoli governativi scelti a livello Globale

≈ 40 titoli

Attenta selezione ed elevata diversificazione con
elevata qualità creditizia

Diversificazione
valutaria

Inserimento di valute emergenti

GENNAIO 2023

AL LANCIO:

YTM:
2,5%

YTM:
3,0%

GENNAIO 2023

AL LANCIO:

YTM:
3,5%

YTM:
4,0%



BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: interna; Dati al 5 gennaio 2023

KICKOFF
2023

3 LINEE GPM

TEAM RELATIVE GPM DEFENSIVE

**Gestione dinamica
della Duration**

Min. 1 – Max. 4 (attuale 3,4)

**Performance superiori
al benchmark**

6 anni negli ultimi 7 anni

TEAM TOTAL RETURN GPM ACTIVE 3

**Contenimento della
Volatilità**

Volatilità Linea: 1,6 (Volatilità European Government 1-3Y: 2,75 Volatilità Global Aggregate Hedge: 5,89)

**Contenimento Max
Drawdown e alto turnover**

Max Drawdown 2022 Linea: -7,2% (Max Drawdown Global Aggregate Hedge: -15,1%)

TEAM FAMILY OFFICE GPM BETA DEFENSIVE BOND

Elevata libertà di azione

No benchmark e high conviction

**Su intero spettro
dei Bond e dei Cambi**

Elevata Active Share e bassa volatilità

STRATEGIE OBBLIGAZIONARIE IN FOCUS 2023

Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

LUX IM

STRATEGIE OBBLIGAZIONARIE IN FOCUS 2023

Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

LUX IM

AUM

YTM

Duration

**LUX IM ESG UBS
Global Bond Sustainable**

€**225**mln

4,9

5,8

Obbligazioni Globali
sia Corporate che Government

**LUX IM Muzinich
Short Term Credit**

€**223**mln

6,3

2,1

Obbligazioni Euro con duration
corta

**LUX IM Algebris
Financial Credit Bond**

€**364**mln

6,5

3,1

Obbligazioni globali senior
e subordinate di emittenti
finanziari sistemici

**LUX IM JPM Short
Emerging Debt**

€**180**mln

8,0

2,2

Obbligazioni emergenti
in hard currency

NEW - dal 23 gennaio

FONDO CREDITO ITALIA 2029

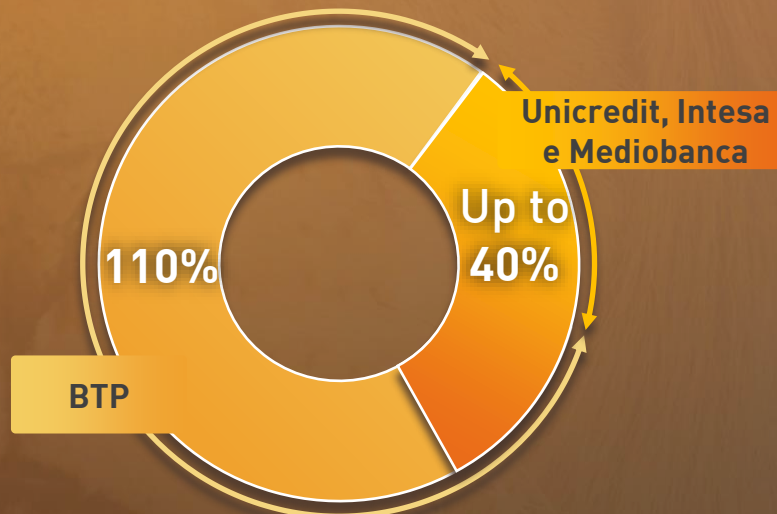
Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

J.P.Morgan
Asset Management

Fondo buy&hold con esposizione sui titoli di stato italiani (BTP)
+ primarie Banche Italiane

Obiettivo: sovraperformare il btp di pari scadenza



Finestra collocamento

Lancio il 23 Gennaio - 6 settimane

Durata

6 anni

Leva

1,8x NAV¹

Obiettivo

BTP 6 anni + 0,30%

Cedole

4% p.a. - semestrali²

Management Fees

1,30%



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

1. Livello d leva indicativa alle attuali condizioni di mercato

2. Cedola indicativa alle attuali condizioni di mercato e al lordo della tassazione del 12,5%.

**KICK
OFF
2023**

NEW - fine febbraio

FONDO TARGET DATE 2026

Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

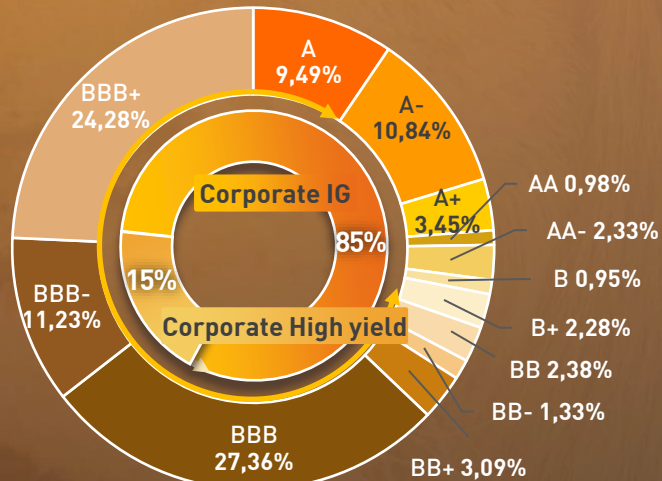


UBS

BG | COLLECTION INVESTMENTS

Fondo obbligazionario **SINGOLI TITOLI**.
Investment grade europei **NO FONDI/ETF**
Buy&Hold - **Data target 2026**.

Elevata diversificazione di emittenti (120-150)



Finestra collocamento

Fine Febbraio - 6 settimane

Durata

3 anni

Cedole

~2,50% p.a. - semestrali*

TBC

Management fees

1,20%



BANCA
GENERALI
PRIVATE

* L'importo della cedola è da considerarsi al lordo della tassazione.

KICK OFF
2023

Nuovo paradigma Bond

GESTITO OBBLIGAZIONARIO

Maggiore volatilità

GESTIONI PATRIMONIALI

- Linea Tesoreria e Global Bonds
- GPM Defensive, Active 3, Beta Defensive Bond

FONDI E SICAV

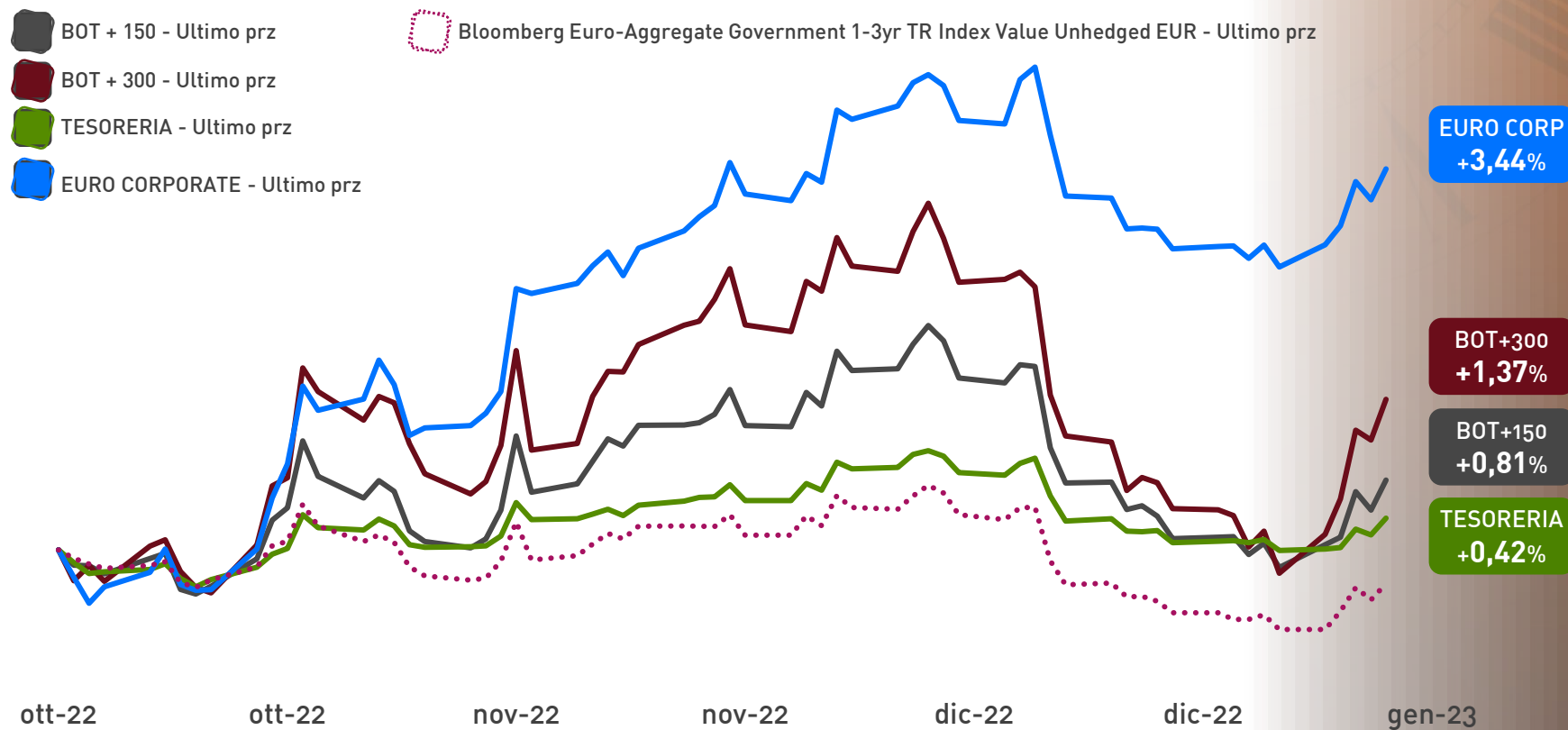
- LUX IM
- Fondo Credito Italia 2029
- Fondo Target date 2026

+ BOND IN CONSULENZA EVOLUTA

PORTAFOGLI BOND: PERFORMANCE DAL LANCIO

Nuovo paradigma Bond

+ BOND IN CONSULENZA EVOLUTA



DRIVER DELLA PERFORMANCE:

Gestione attiva curva dei rendimenti

Gestione attiva Credit Spread

Government Periferici

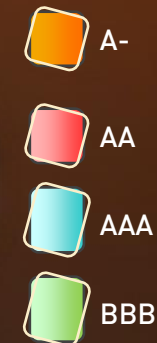
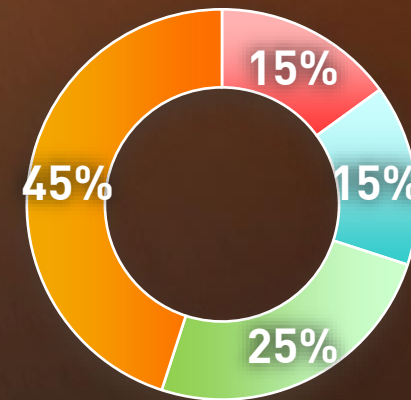
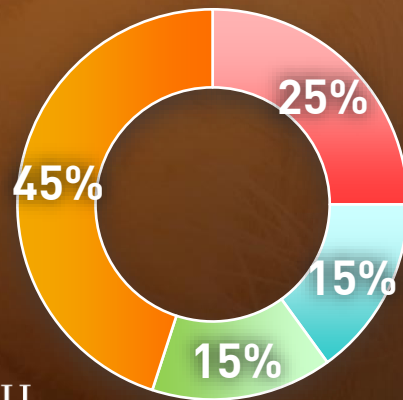
NEW - dal 23 gennaio

PORTAFOGLIO BOND GOVERNATIVI A BREVE TERMINE

Nuovo paradigma Bond

+ BOND IN CONSULENZA EVOLUTA

ISIN	EMITTENTE	MATURITY	CEDOLA	VALUTA	PESO	ASK PRICE	YIELD TO WORST	DUR.	RATING
Governativo Core/SemiCore					40%				
DE0001104883	BUND	14/06/2024	0,2	EUR	15%	96,7	2,61	1,4	AAA
DE0001104891	BUND	13/09/2024	0,4	EUR	10%	96,5	2,58	1,7	AAA
FR0013344751	FRANCE O.A.T.	25/03/2024	0,0	EUR	15%	96,9	2,67	1,2	AA
Governativo Periferia					60%				
ES0000012E85	SPANISH GOV'T	30/07/2024	0,3	EUR	15%	96,2	2,8	1,5	BBB+
IT0005452989	BTP	15/08/2024	0,0	EUR	20%	95,4	3,02	1,6	BBB
IT0005474330	BTP	15/12/2024	0,0	EUR	25%	94,4	3,03	1,9	BBB
RENDIMENTO LORDO			0,1		100%	95,8	2,83	1,59	A
RENDIMENTO NETTO							2,48		



CONTO DEPOSITO VS PORTAFOGLIO GOVIES

IL PUNTO DI VISTA DEL CLIENTE

	C. DEPO	PT GOVIES
ESTINZIONE ANTICIPATA	SI Con perdita interessi maturati NO	SI Con esposizione al rischio mercato + eventuale recupero minus
RISCHIO CONNESSO AL PRODOTTO	100k Rischio solvibilità della banca Garanzia del Fondo interbancario a tutela dei depositi	Rischio diversificato tra più controparti governative
TASSAZIONE RENDIMENTO	26%	12,5%
TASSAZIONE SUCCESSORIA	Tassazione ordinaria strumenti finanziari e liquidità	ESENTE

ALLE ATTUALI CONDIZIONI DI MERCATO, IL RENDIMENTO CLIENTE ATTESO DEL PT GOVIES È 40/50 BPS PIÙ ALTO RISPETTO ALLA MEDIA DEI TASSI OFFERTI SUI CONTI DEPOSITO DAI PRINCIPALI PLAYER

LO STRETTO CORRIDOIO DELLE BANCHE CENTRALI

Nuovo paradigma Bond

Maggiore volatilità

DISPERSIONE SETTORIALE

Da League
2022

Dalla ROTAZIONE SETTORIALE...

... alla DISPERSIONE DELLE PERFORMANCE tra settori



Fonte: Bloomberg, elaborazione BG con dati al 31/06/2022

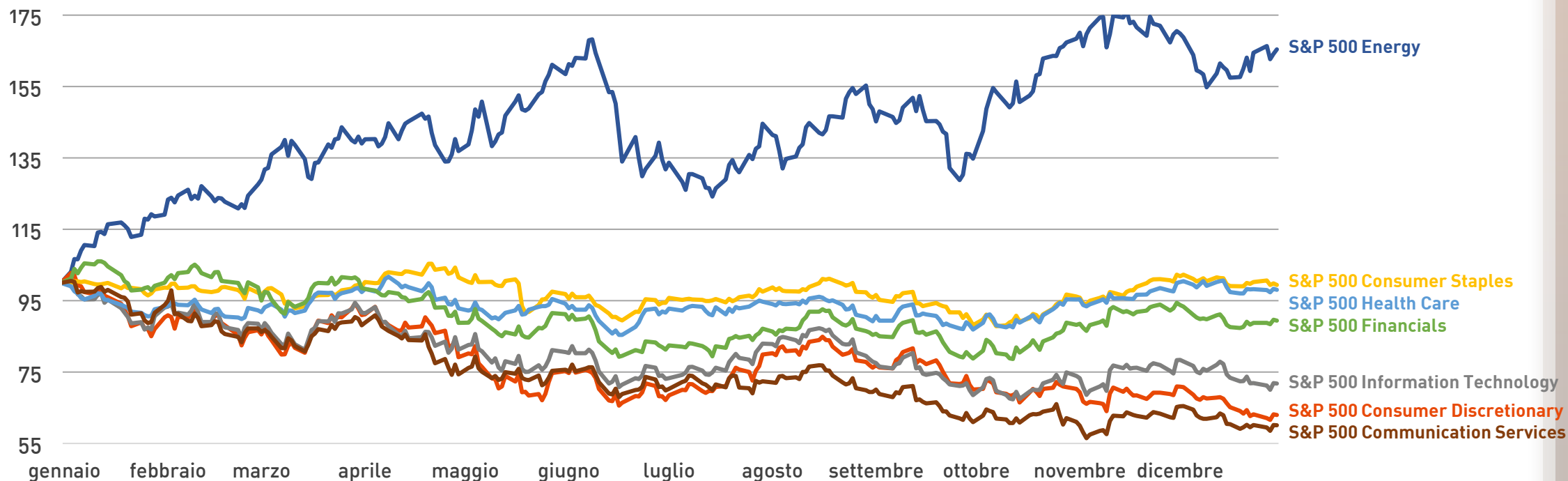


BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK
OFF
2023

LA DISPERSIONE SETTORIALE È PROSEGUITA ANCHE NEL 2022

Maggiore volatilità



BILANCIO DELLE 4 PRINCIPALI BANCHE CENTRALI

Maggiore volatilità

Dati in mld/€

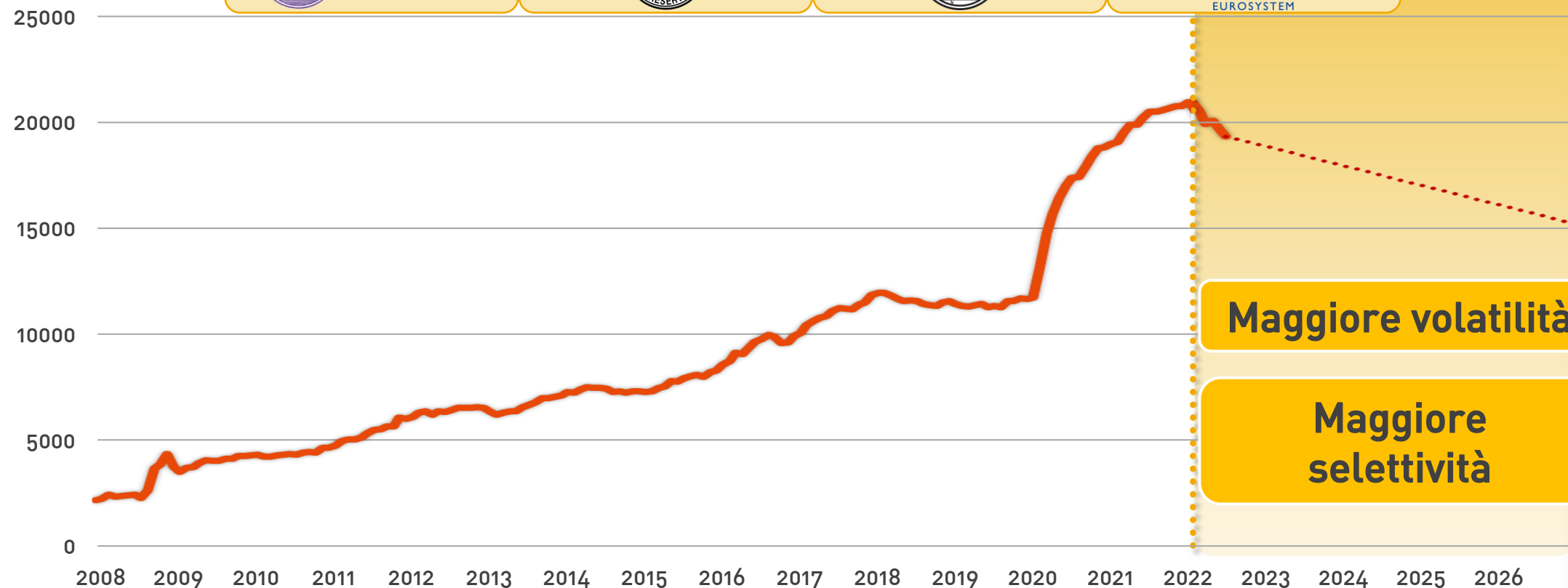


BANK OF JAPAN



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM



Maggiore volatilità

Maggiore
selettività



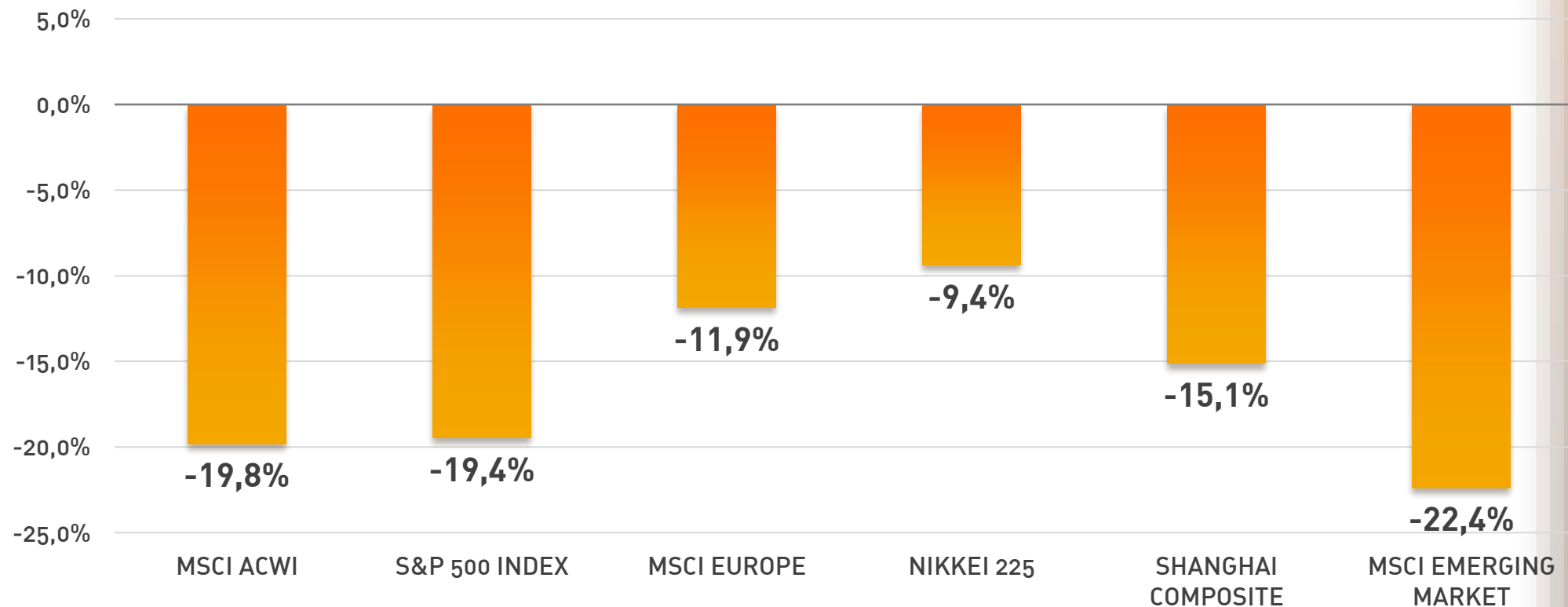
BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: Bloomberg, dati al 31/12/2022 ed Elaborazione BG

KICK
OFF
2023

PERFORMANCE MERCATI AZIONARI 2022

Maggiore volatilità



Maggiore volatilità

SALE



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

Maggiore volatilità



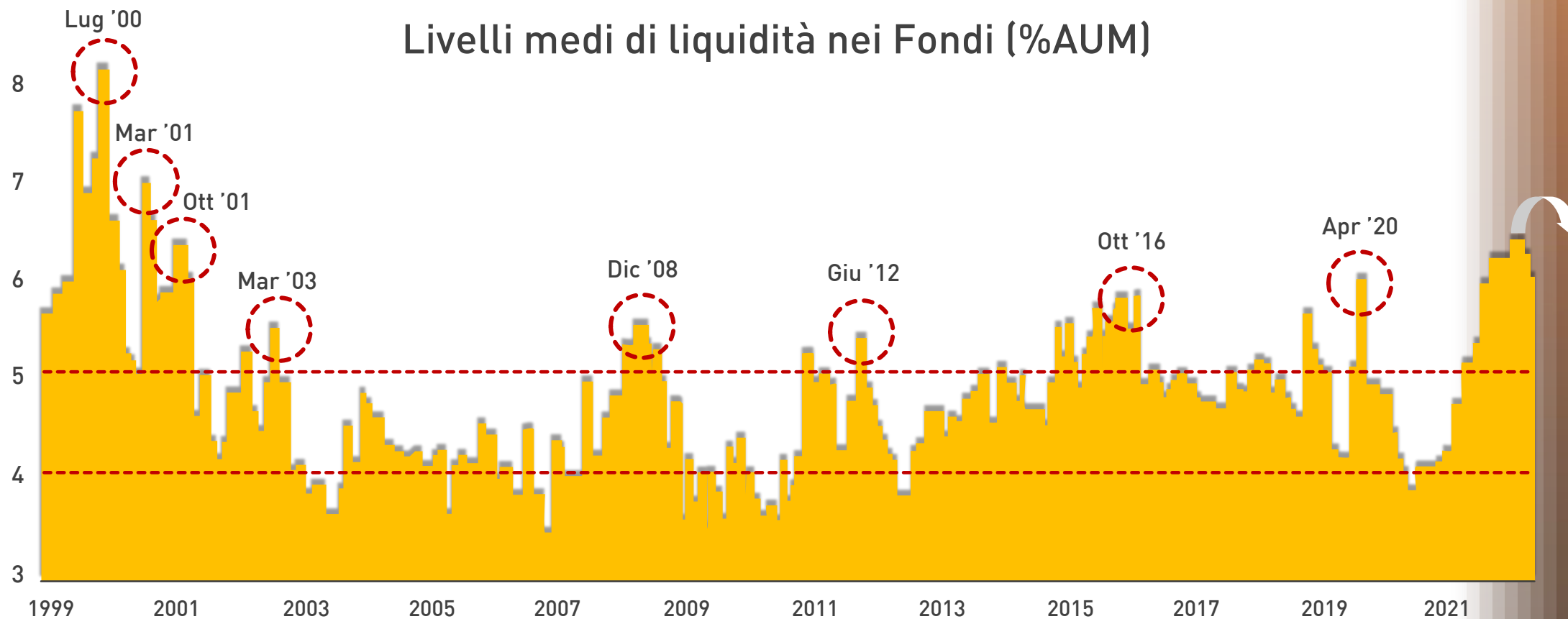
BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023

COSA FANNO I GESTORI

Maggiore volatilità

Livelli medi di liquidità nei Fondi (%AUM)



Maggiore volatilità

ALLUNGARE L'ORIZZONTE



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023

IL CONTESTO ATTUALE VS CRISI PASSATE

Maggiore volatilità

PORTAFOGLIO BILANCIATO 60% AZIONI – 40% OBBLIGAZIONI

	ANNO	DESCRIZIONE	PERF. ANNUA	PERF. 5Y
1	1930	Grande Depressione - 1° anno	-13,3%	24,3%
2	1931	Grande Depressione - 2° anno	-27,3%	107,2%
3	1937	Crash del 1937	-20,7%	18,8%
4	1941	Seconda Guerra Mondiale	-8,5%	73,6%
5	1966	Bear Market del 66	-4,8%	39,5%
6	1969	Crollo dell Blue Chip Americane	-6,9%	8,9%
7	1973	Shock Petrolifero - 1° anno	-7,1%	27,0%
8	1974	Shock Petrolifero - 2° anno	-14,7%	65,9%
9	2001	Scoppio bolla Internet - 1° anno	-4,9%	35,0%
10	2002	Scoppio bolla Internet - 2° anno	-7,1%	56,1%
11	2008	Grande Crisi Finanziaria	-13,9%	72,0%
	YTD 2022*	Inflazione & Crisi geopolitica	-16,7%	??,??%

Nuovo paradigma Bond

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

GESTIONI PATRIMONIALI

-  Team Gestori
-  Focus Smart Target

FONDI

-  LUX IM ESG Flexible Global Equities
-  LUX IM Eurizon Contrarian Approach
-  BG Collection Investments
Dynamic Allocation
-  BG Collection Investments
Smart Target¹

TEAM DI GESTORI

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

PERSONALIZZATE



Su misura per
Grandi Clienti

DYNAMIC/TOTAL RETURN



Alta rotazione/
Gestione del rischio

RELATIVE



Gestione attiva
(Top Down)

FAMILY OFFICE



Convessità

VALUE APPROACH



Analisi fondamentale
(Bottom Up)

ALTERNATIVE



De-correlazione

QUANTITATIVE



Zero Emotività



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

TEAM DI GESTORI

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

PERSONALIZZATE



DYNAMIC/TOTAL
RETURN



RELATIVE

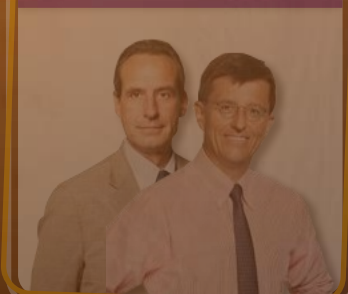


FAMILY OFFICE



PERFORMANCE MEDIA: -6,8%

VALUE APPROACH



Analisi fondamentale
(Bottom Up)

ALTERNATIVE



De-correlazione

QUANTITATIVE



Zero Emotività



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK
2023 OFF

SMART TARGET ALLOCATION

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

SMART TARGET I

Rendimento medio ZC investito: **4,26%**

Rendimento LORDO*:

- YTD 2023: +4,71%
- Since Inception: +0,37%

SMART TARGET II

Rendimento medio ZC investito: **4,26%**

Rendimento LORDO*:

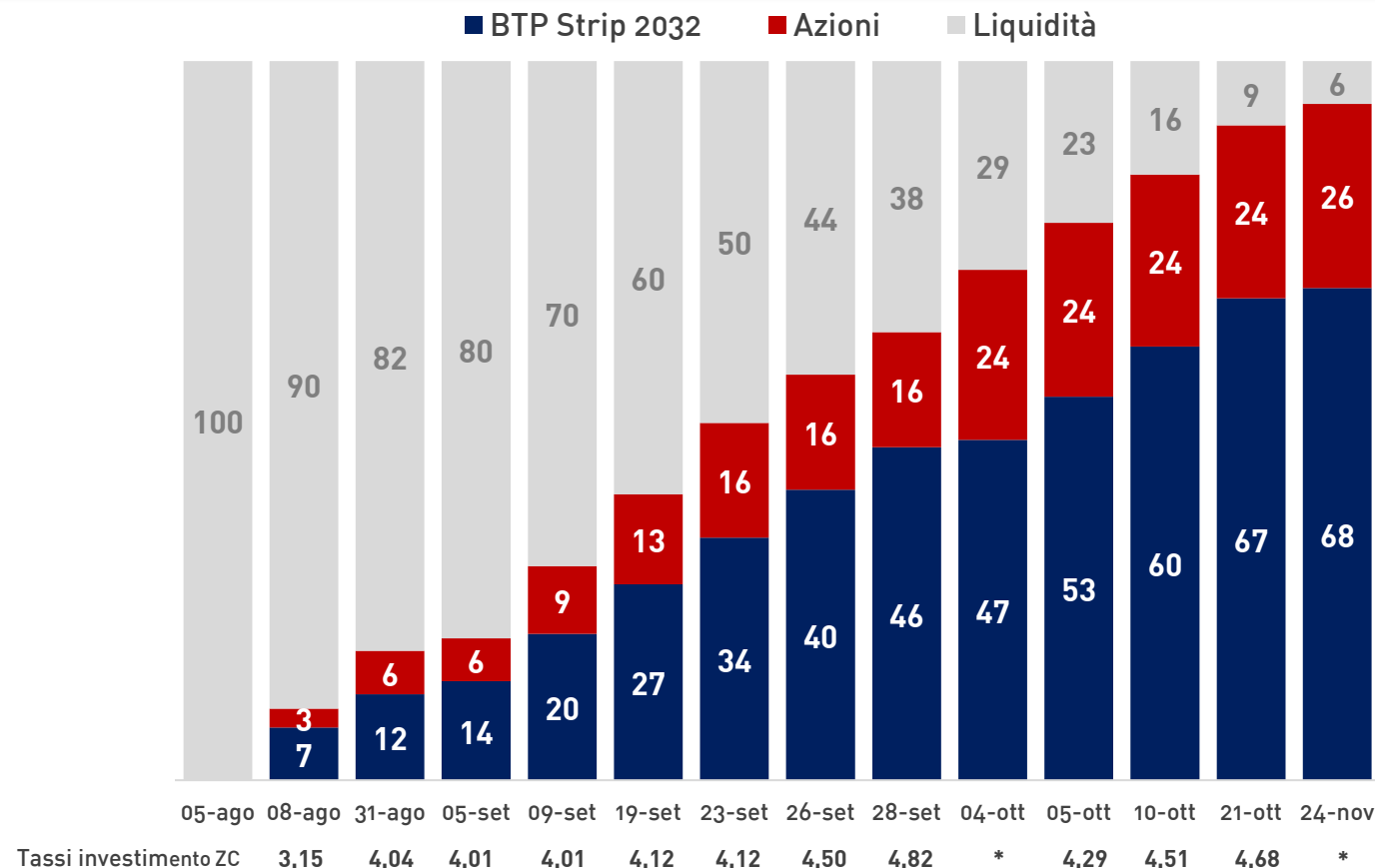
- YTD 2023: +5,41%
- Since Inception: +2,54%

SMART TARGET III

Rendimento medio ZC investito: **4,14%**

Rendimento LORDO*:

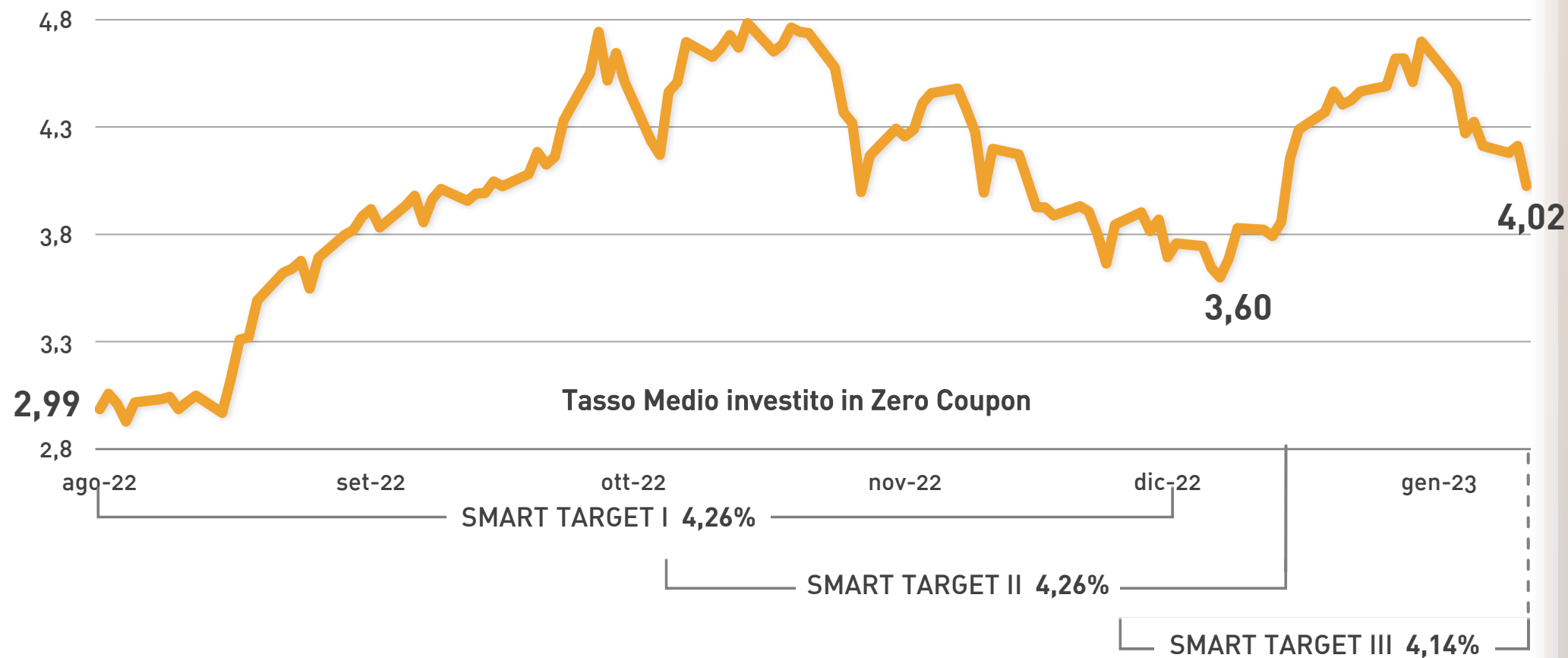
- YTD 2023: +5,51%
- Since Inception: -0,04%



RENDIMENTO A SCADENZA BTP 10Y

Maggiore volatilità

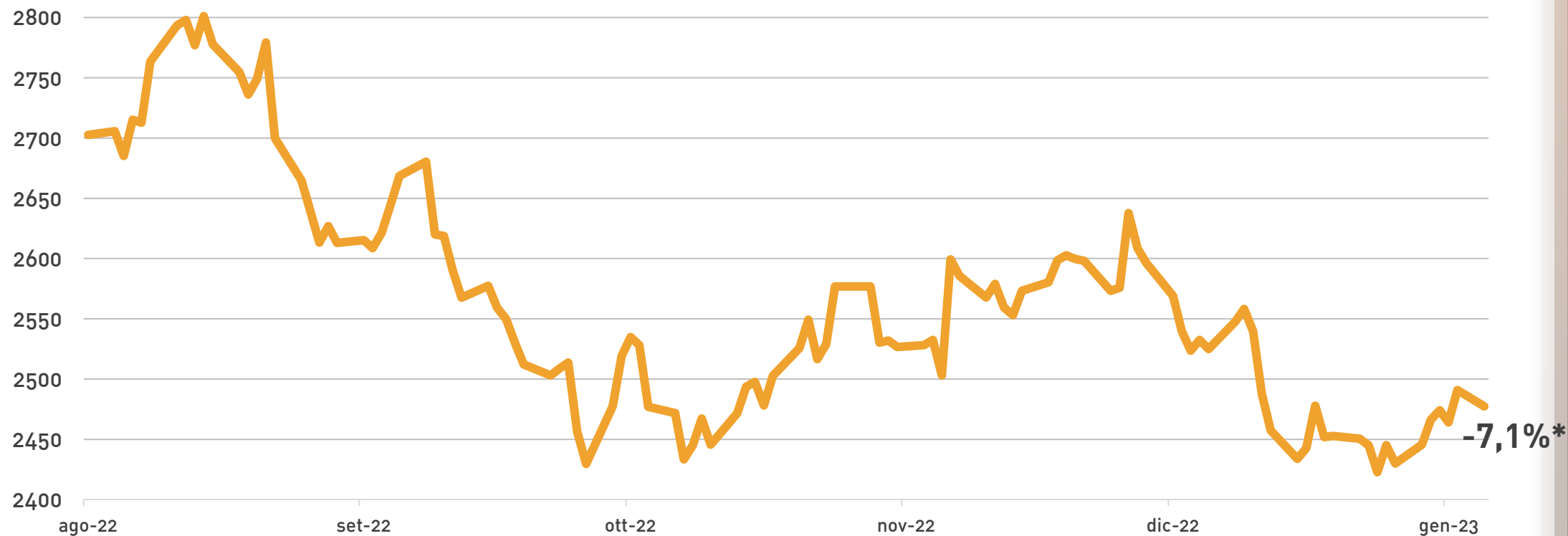
GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA



IL MERCATO AZIONARIO GLOBALE – MSCI WORLD EUR

Maggiore volatilità

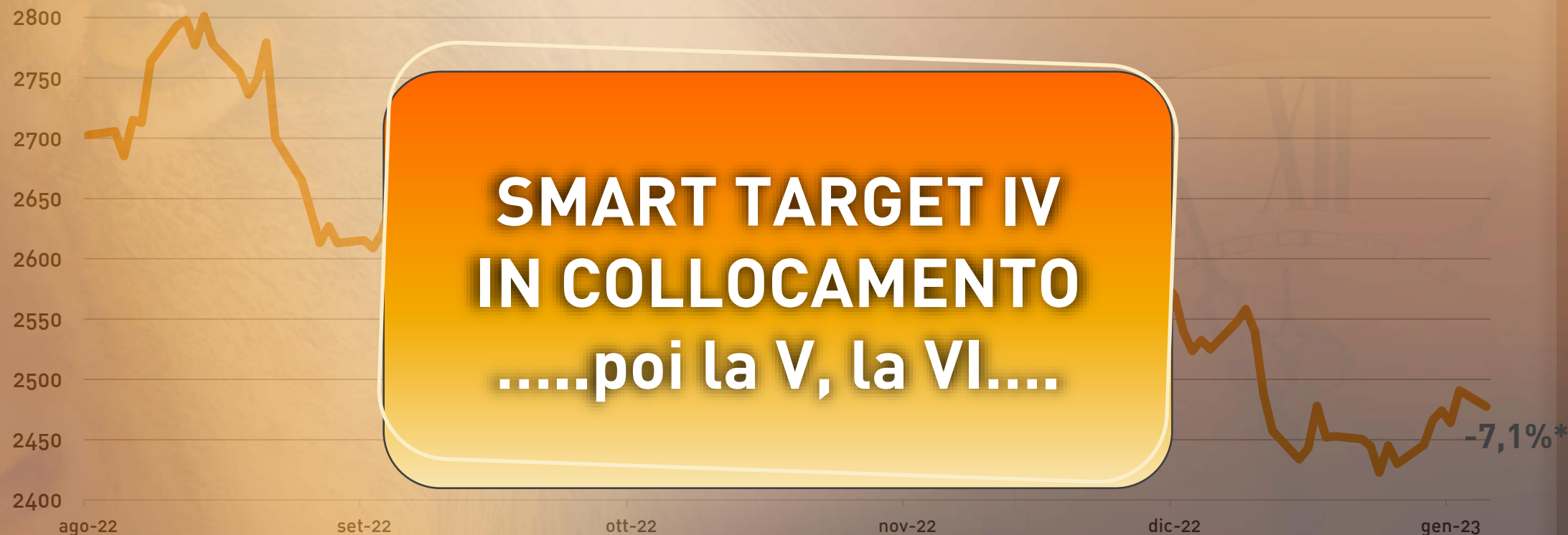
GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA



IL MERCATO AZIONARIO GLOBALE – MSCI WORLD EUR

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA



ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES



COMPARTO AZIONARIO GLOBALE FLESSIBILE



**ESPOSIZIONE AZIONARIA VARIABILE
TRA LO 0% E IL 100%**



**MAX 10% INVESTIMENTO
IN ALTRI UCITS**

ESG EURIZON CONTRARIAN APPROACH



COMPARTO AZIONARIO GLOBALE FLESSIBILE



**ESPOSIZIONE AZIONARIA VARIABILE
TRA IL 30% E L'80%**



**MAX 10% INVESTIMENTO
IN ALTRI UCITS**

LUX IM - ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES (1/2)

CONTROLLO VOLATILITÀ E DRAW-DOWN

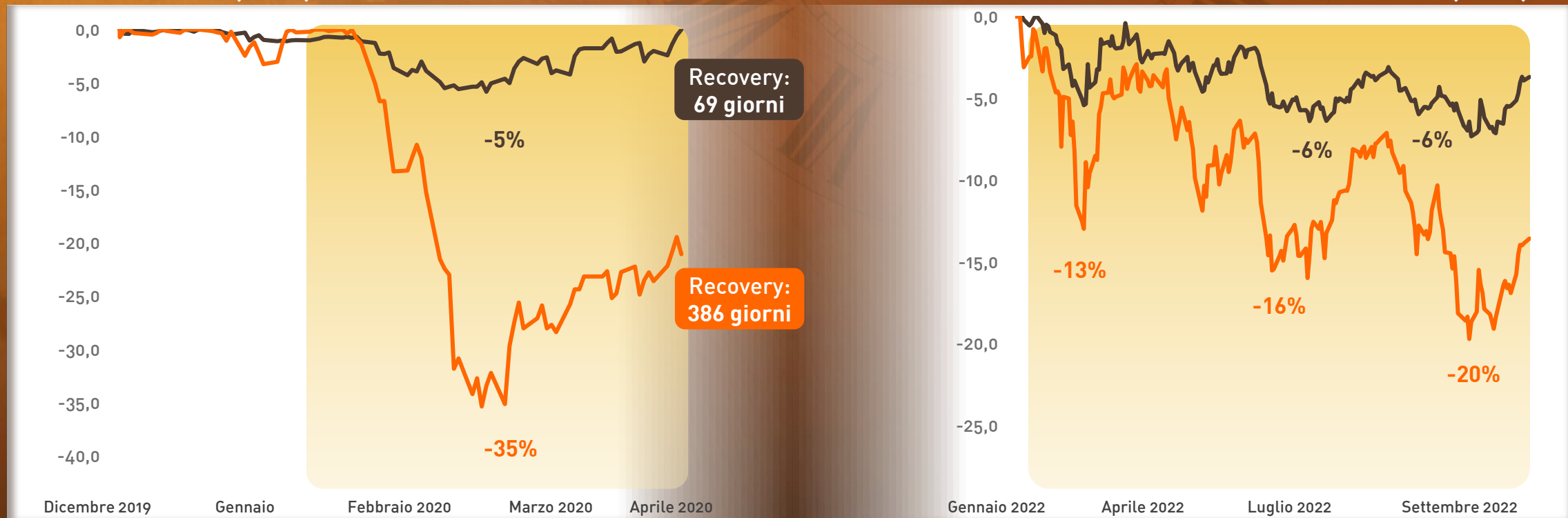
Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

LUX IM

COVID-19 (2020)

CONFLITTO RUSSIA-UCRAINA (2022)



Volatilità 1yr LUX IM = **7,3%**

Volatilità 1yr Stoxx Europe 600 = **18,8%**

Fonte: Interna; Dati ad Aprile 2020 e Settembre 2022.

KICK OFF
2023

LUX IM - ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES (2/2)

RICERCA DI ALPHA

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

LUX IM

PERF 5 ANNI

PERF 3 ANNI

PERF 1 ANNO

PERF YTD

LUX IM ESG Flexible Global Equities

+18,24

+16,28

+0,04

+0,33

HFRX Global Hedge Fund EUR Index

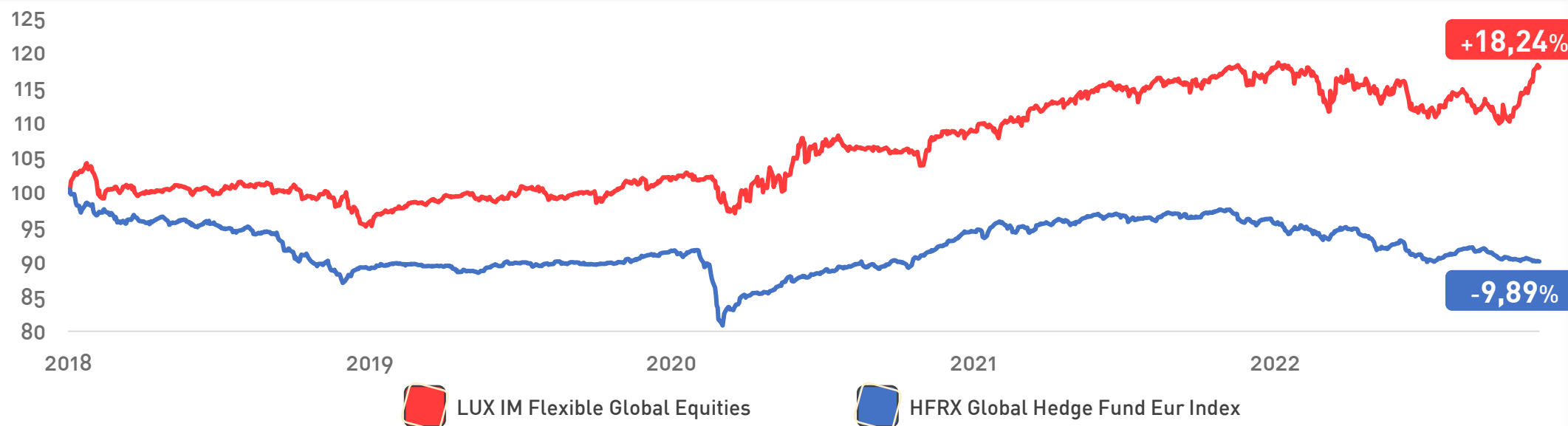
-9,89

-0,08

-6,19

-5,71

LUX IM ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES VS HFRX GLOBAL HEDGE FUND EUR INDEX (DAL 2018)



LUX IM - ESG EURIZON CONTRARIAN APPROACH

INVESTIMENTO «CONTRARIAN»

Maggiore volatilità

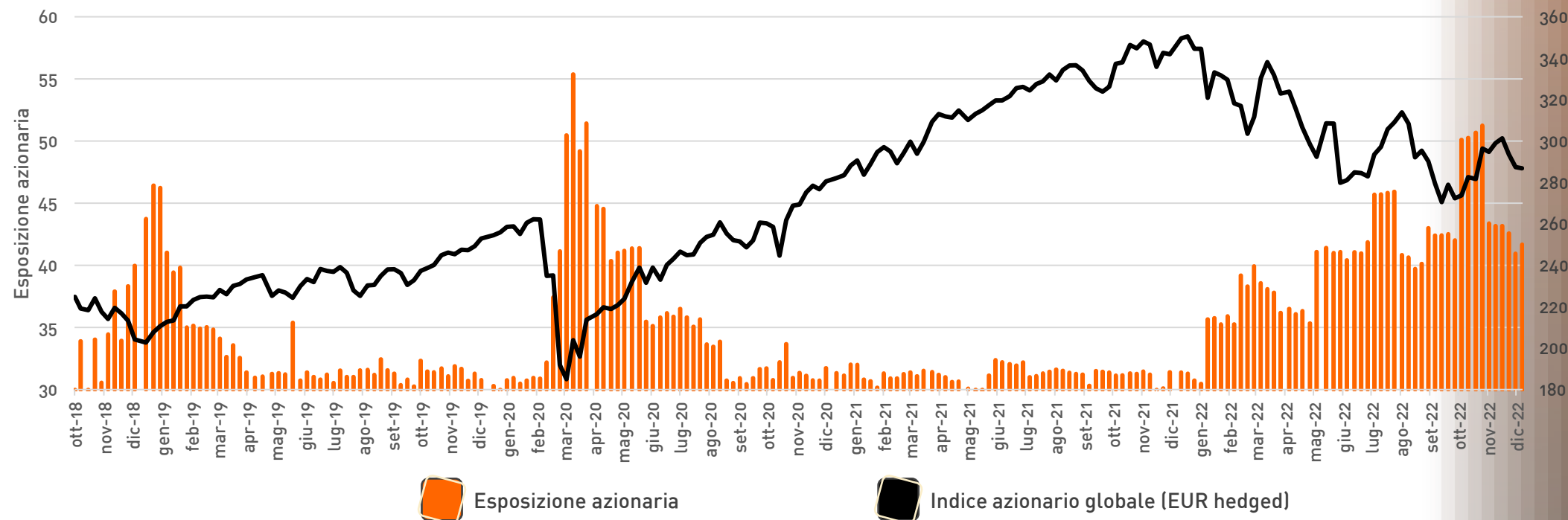
GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

LUX IM

Accumulo posizioni nelle fasi di ribasso

Riduzione posizioni nelle fasi di rialzo

ESPOSIZIONE AZIONARIA COMPARTO VS ANDAMENTO INDICE AZIONARIO GLOBALE (EUR HEDGED)





BG COLLECTION INVESTMENTS



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023

BG COLLECTION INVESTMENTS - DYNAMIC ALLOCATION

Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

BG | COLLECTION INVESTMENTS **BG** FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG

Il comparto investe in una strategia **multiasset altamente flessibile e dinamica**

La composizione dei sottostanti è soggetta ad un **elevato turnover** e si basa su **motore quantitativo**

La strategia si avvale di un **modello quantitativo proprietario** al fine di **individuare i trend** del momento e **cogliere le opportunità** presenti su un ampio range di asset class

Lancio strategia

1 Dicembre 2022

Esposizione azionaria

0 - 60%

Volatilità

5% - 15%

Advisor

Banca Generali –
Asset Management
(team Longhi)

NEW - fine febbraio

BG COLLECTION INVESTMENTS - SMART TARGET

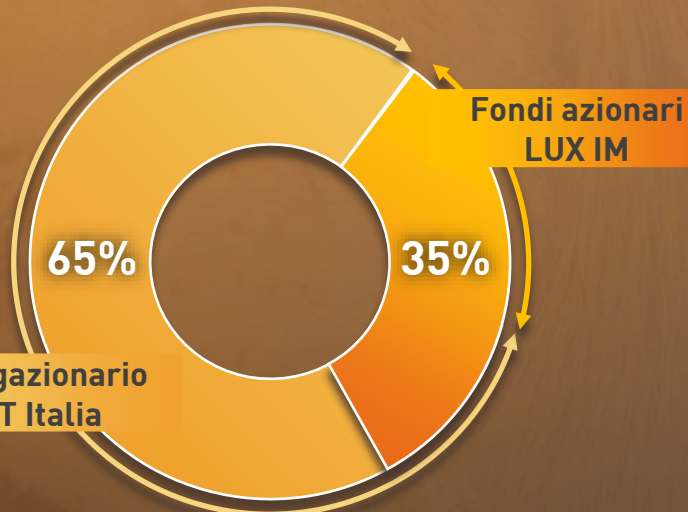
Maggiore volatilità

GESTIONE ATTIVA & ADATTIVA

BG FUND
MANAGEMENT
LUXEMBOURG

Fondo che persegue l'obiettivo di conservazione del capitale a 10 anni, tramite l'investimento in titoli di stato italiani

Partecipazione attiva al mercato azionario, sfruttando il market timing degli investimenti



Finestra collocamento

Fine Febbraio - 6 settimane

Durata

10 anni

Obiettivo

Preservazione del capitale a scadenza e upside derivante dall'esposizione al segmento azionario

Management fees

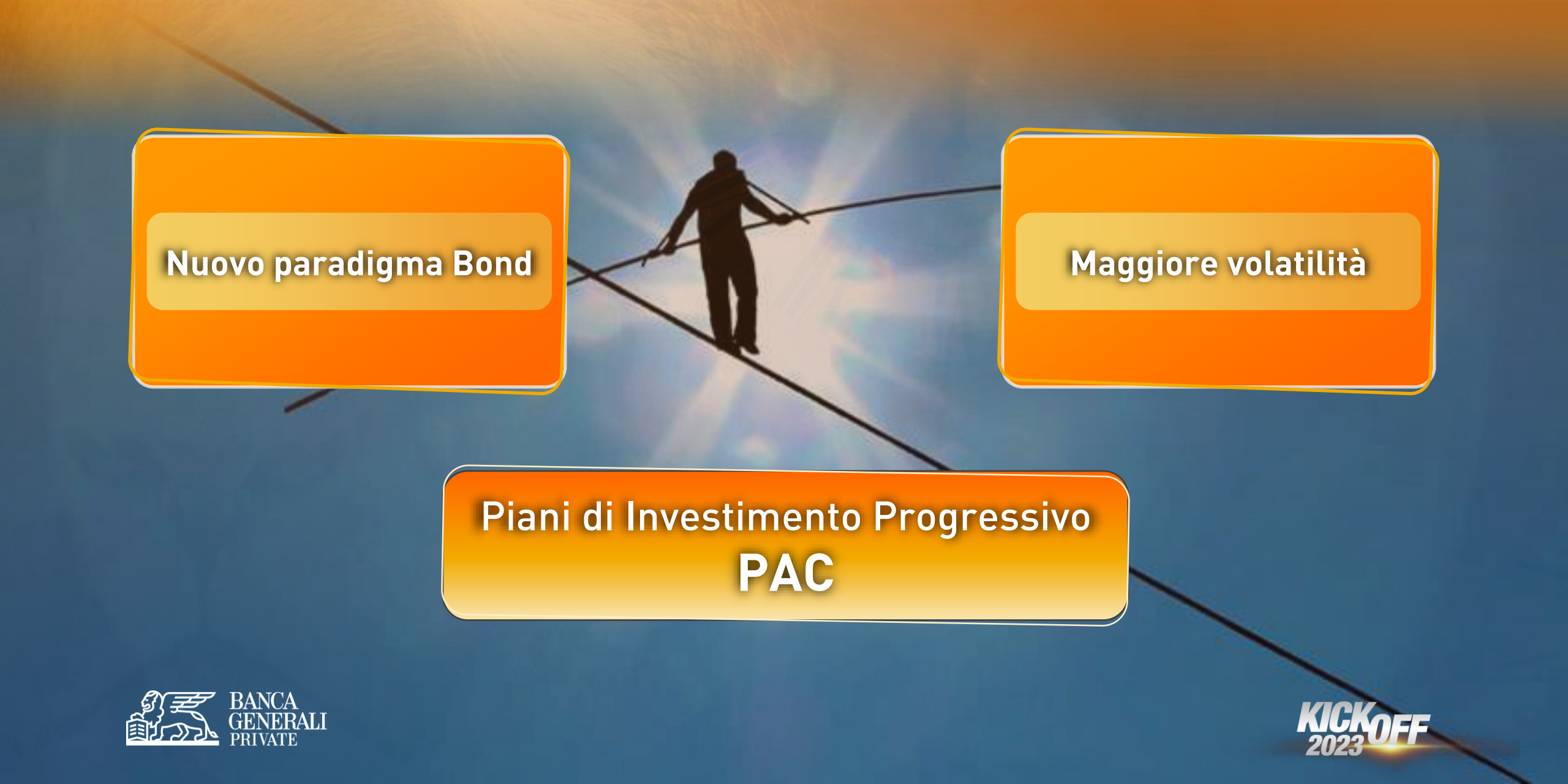
1,65%



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

Fonte: interna; Il periodo di collocamento potrebbe essere soggetto a cambiamenti discrezionali della Management Company. Alla data del presente documento, le informazioni qui rappresentate hanno carattere provvisorio e strettamente confidenziale, essendo le stesse e la relativa documentazione d'offerta ancora soggette all'iter autorizzativo da parte delle Autorità di Vigilanza competenti

**KICKOFF
2023**



Nuovo paradigma Bond

Maggiore volatilità

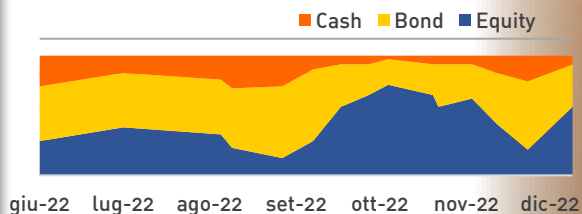
**Piani di Investimento Progressivo
PAC**

FOCUS ASSICURATIVO

BG OLTRE

PEOPLE, PLANET & DIGITAL TRANSFORMATION

ASSET ALLOCATION



PERFORMANCE SINCE INCEPTION¹

PEOPLE	-0,16%
PLANET	-0,39%
DIGITAL	-2,06%

BG Custody
2023

Dal 6 Feb.

**RI.ALTO – PLAFOND 250 MLN/€ –
RISERVATO A RACCOLTA NON
RIVENIENETE DA ALTRE POLIZZE**

Commissione gestione annua²

0,90% per i primi 3 anni
1,30% a partire dal 4° anno

NEW

Tunnel

Ridotto a 2 anni

NEW

Importo

Sottoscrizione: minimo € 2.500
massimo € 500.000

BG StileLibero

Da Mar.

Commissione gestione annua² Ramo I

0,90% per i primi 3 anni
1,30% a partire dal 4° anno

NEW

**AUMENTO DELLA GESTIONE
SEPARATA FINO AL 50%**

LUX PROTECTION LIFE



Fonte: dati interni, elaborazione BG; Note: Date lancio da confermarsi a seguito di approfondimenti con Pianificazione Commerciale; 1) Since inception 28/06/2022; 2) Oltre alla commissione di gestione, BG Vita trattiene 5 bps per la Copertura caso morte

KICK OFF
2023

PRIVATE EQUITY

Generali Private Equity Fund



LION RIVER

Investment advisor

PRIVATE DEBT

Carlyle Private Debt Fund

THE CARLYLE GROUP

GLOBAL ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT

Investment manager

REAL ESTATE

Generali Real Estate Flagship Fund



GENERALI
Real Estate

Investment manager

Soglia di ingresso 125K

**Prodotto accessibile sia a clientela Professionale che Retail*
~ 12.500 Clienti per AuM complessivi per ~ Eur 39 bn****

Alla data del presente documento, le informazioni qui rappresentate hanno carattere provvisorio e strettamente confidenziale, essendo le stesse e la relativa documentazione d'offerta ancora soggette all'iter autorizzativo da parte delle Autorità di Vigilanza competenti.

* Per clientela retail si intende: clientela non professionale WII ai sensi del Decreto 13 gennaio 2022 n. 19 del MEF relativo al Regolamento recante modifiche al D.M. 5 marzo 2015, n. 30 del MEF con minimo di sottoscrizione Eur 125mila e limite di concentrazione fissato al 10% del patrimonio (Eur 1.250 mln).** Fonte: elaborazione dati BG, dati al 30/9/2022. I dati fanno riferimenti a clienti e asset under management totali senza distinguere tra clienti professionali e retail secondo MIFID II



New sources of value in managing wealth

Findings from the 2022 Global Wealth
Management Investment Survey

September 2022

welcome to brighter



9 Financial Advisor su 10 ritengono

**di incrementare l'allocazione in
Alternative Investment nei prossimi 2 anni**

Gli Alternative Asset Manager

**identificano nel segmento Private
la più rilevante opportunità di sviluppo
nei prossimi due anni**

Gli operatori della distribuzione Italiana

**ritengono che gli investimenti Alternativi
siano una priorità nei prossimi due anni**



**L'unico limite alla
realizzazione di domani
saranno i nostri dubbi di oggi**

Franklin Delano Roosevelt



DISCLAIMER

*Il presente documento, riservato ai Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali S.p.A., ha scopo puramente informativo e non costituisce in alcun modo materiale promozionale, raccomandazione di investimento, ricerca o sollecitazione al pubblico risparmio, né può in alcun modo sostituire la documentazione precontrattuale e contrattuale relativa ai servizi e prodotti citati nello stesso. **Alcune delle informazioni rappresentate hanno carattere provvisorio e strettamente confidenziale, essendo il contenuto ancora soggetto all'iter autorizzativo da parte delle Autorità di Vigilanza competenti. È fatto assoluto divieto di riprodurre, distribuire o divulgare a terzi, con qualsiasi mezzo o forma, in tutto o in parte, il presente documento e/o il suo contenuto.** Banca Generali S.p.A. è esonerata da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.*

I dati e le informazioni riportati nel documento sono stati elaborati da Banca Generali S.p.A. e sono stati ritenuti attendibili; tuttavia, l'accuratezza e la completezza degli stessi non è in alcun modo garantita poiché non hanno la presunzione di essere esaustivi degli argomenti trattati. In particolare, nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti in esso eventualmente indicati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro. Alcune informazioni riportate nel documento potrebbero basarsi su fonti esterne. Banca Generali S.p.A. non fornisce pertanto alcuna garanzia (espressa o tacita) né assume alcuna responsabilità con riguardo alla correttezza, completezza o attendibilità di tali informazioni, o assume alcun obbligo per danni, perdite o costi risultanti da qualunque errore o omissioni contenuti nel documento. Le informazioni contenute nel documento si basano sulle attuali condizioni di mercato, che potrebbero essere soggette a significativi cambiamenti nel breve periodo. Pertanto, i cambiamenti e gli eventi verificatisi successivamente o in corso di perfezionamento alla data del documento potrebbero incidere sulla validità delle conclusioni contenute nello stesso. Banca Generali S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare e/o rivedere il documento o le informazioni e i dati su cui esso si basa.