



Carlo Cavazzoni

Direttore Generale Simgenia

Gian Luigi Costanzo

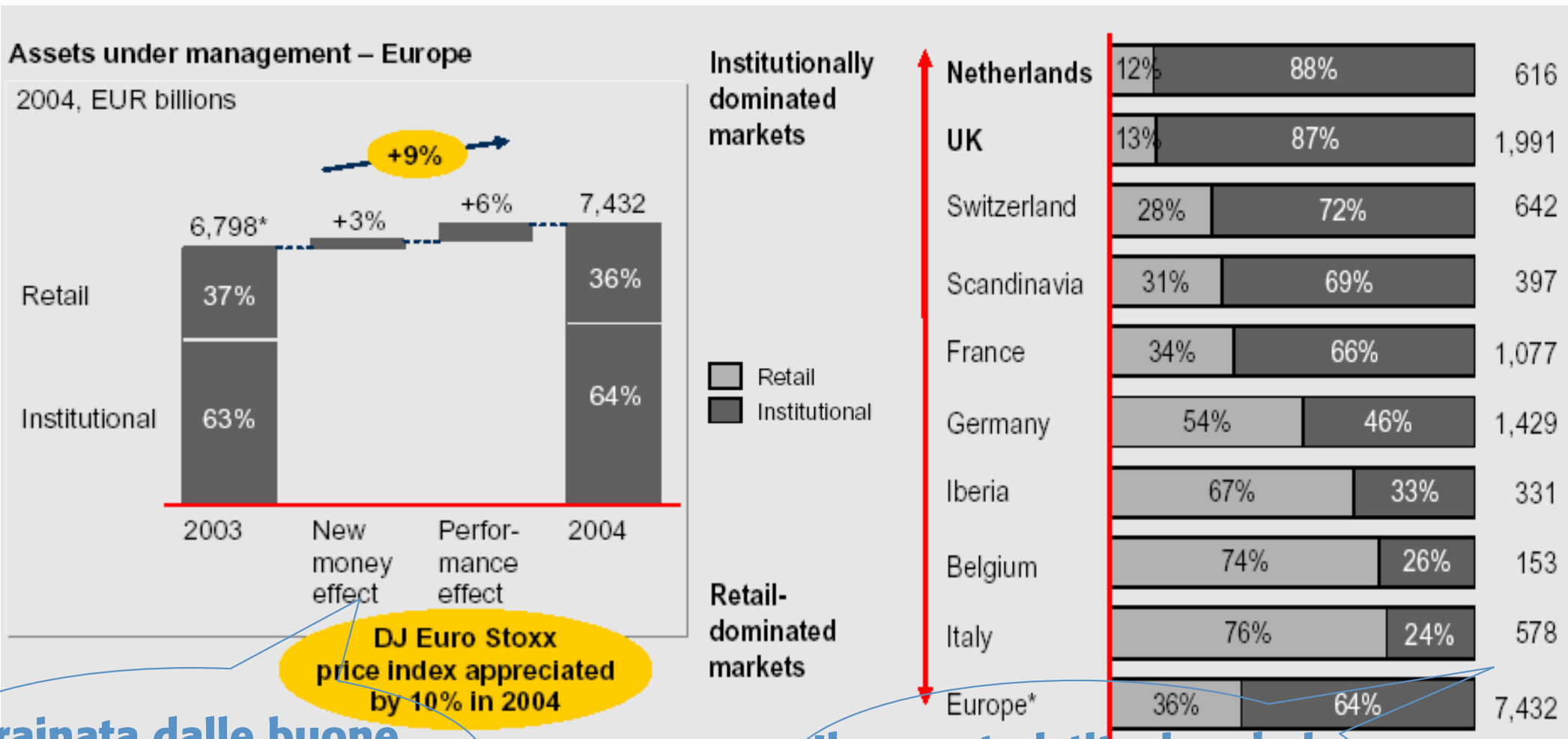
Amministratore Delegato Generali Asset Management

Il caso del Gruppo Generali

SOMMARIO

- ⊖ Trend del mercato
- ⊖ L'approccio di Generali al mercato istituzionale: Simgenia
- ⊖ Generali Investments
- ⊖ Le aree di eccellenza
- ⊖ L'offerta di Generali SGR AM

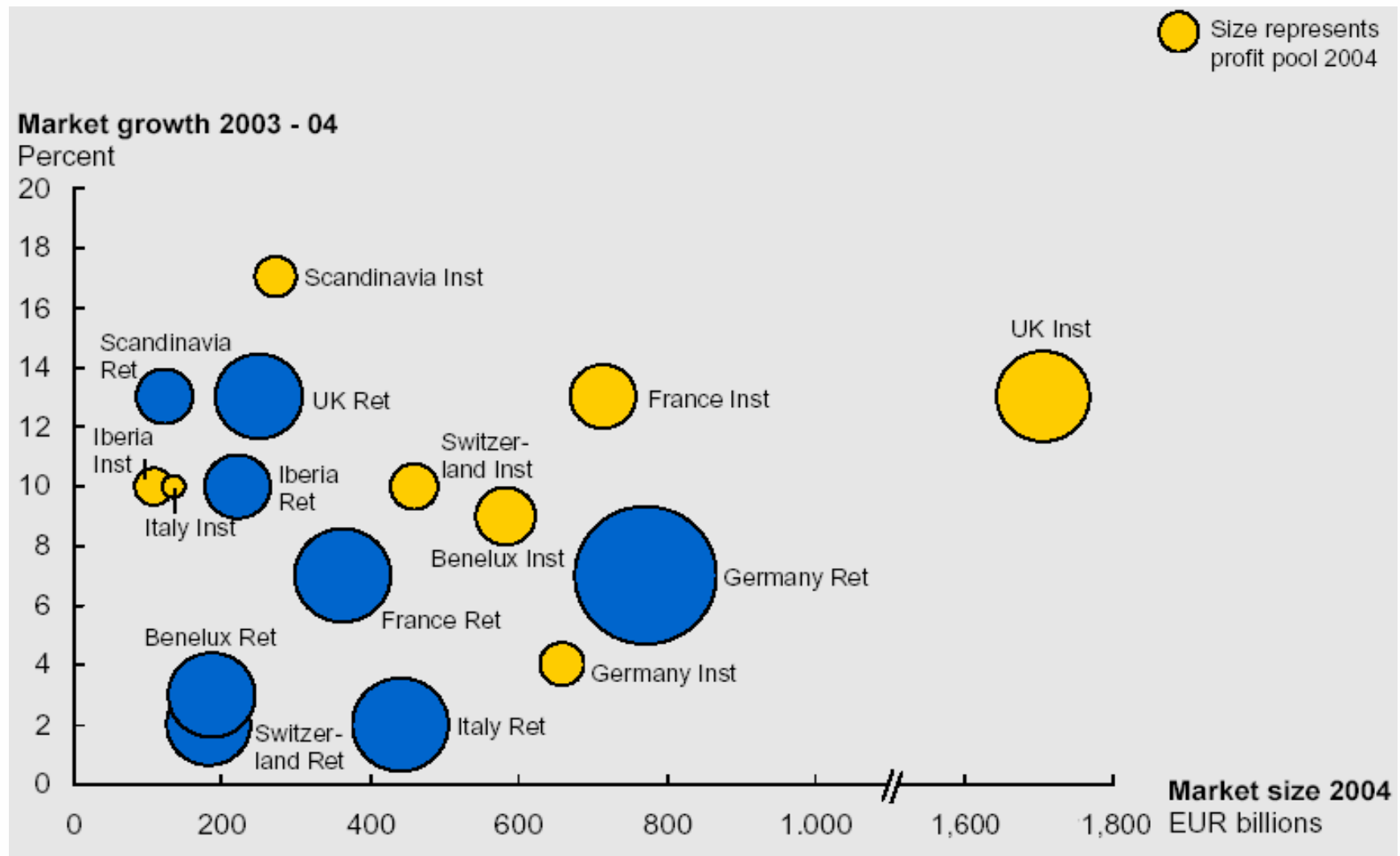
L'INDUSTRIA DEL RISPARMIO CRESCE



trainata dalle buone performance dei mercati

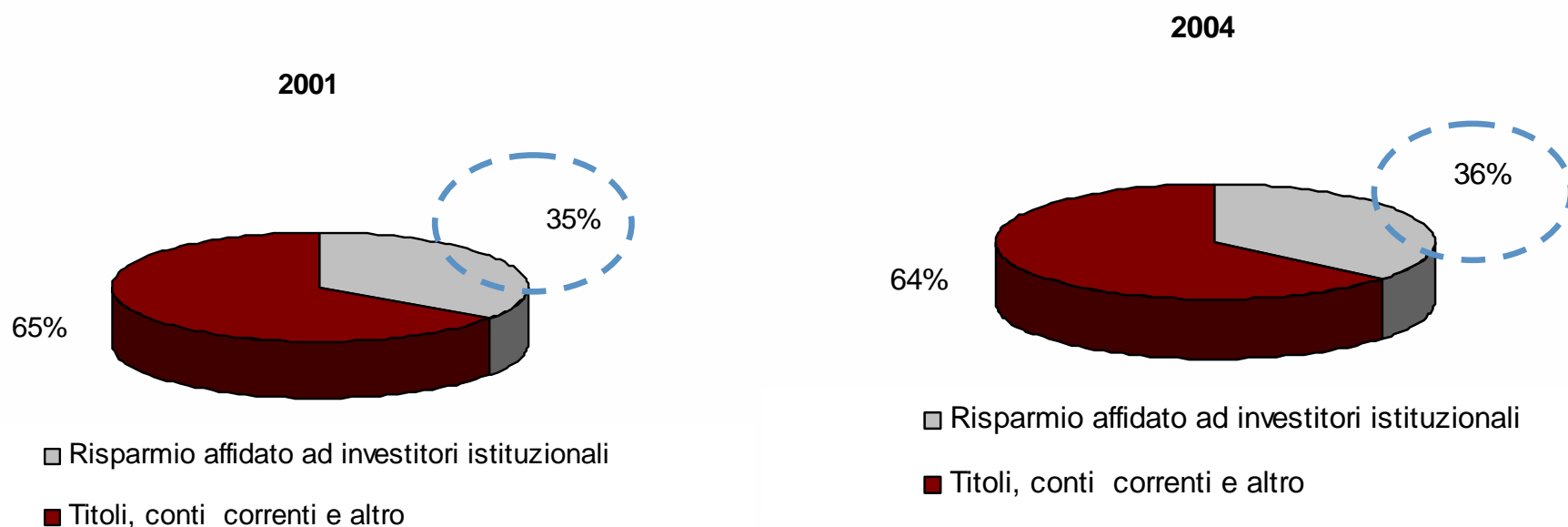
Il mercato istituzionale in Italia resta contenuto

ATTRATTIVITA' MERCATO ISTITUZIONALE

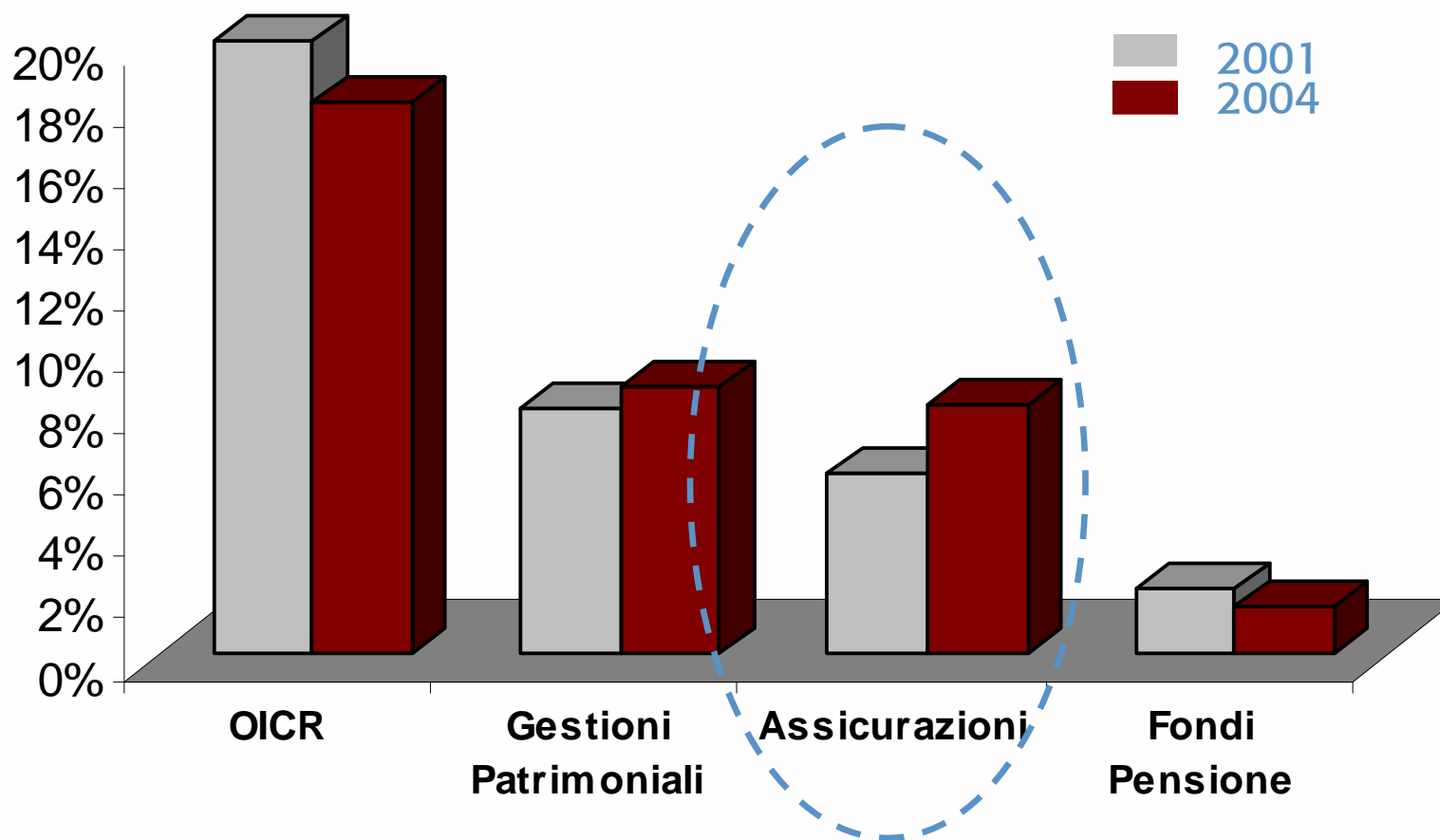


IL MERCATO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA

La quota del risparmio affidato ad investitori istituzionali sul totale delle attività finanziarie è cresciuta negli ultimi tre anni



IL MERCATO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI IN ITALIA



Il peso delle assicurazioni è cresciuto in modo consistente

LE VARIABILI CHIAVE NEL PROCESSO DECISIONALE

Asset Class Innovative

Management

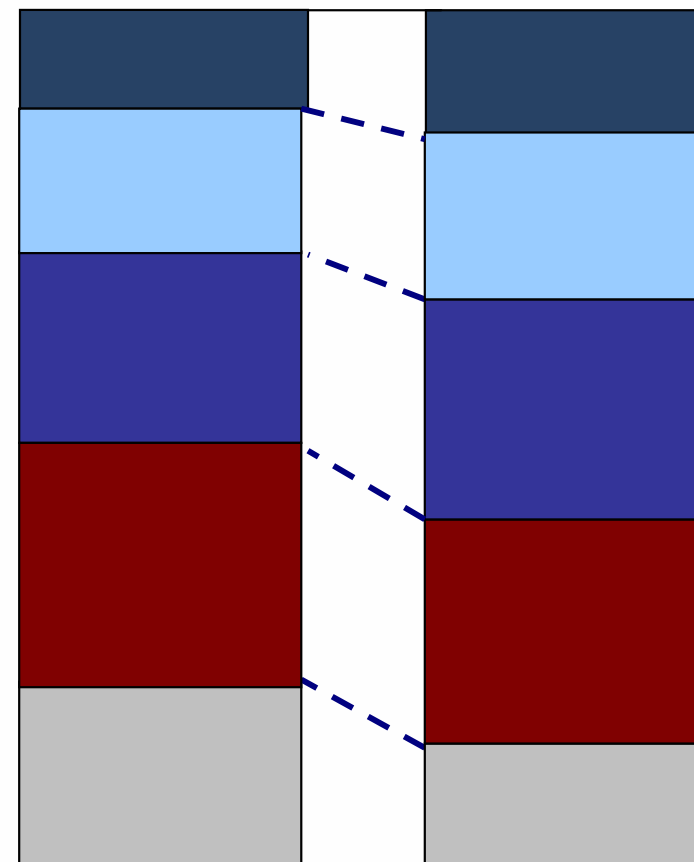
Process

Performance

Brand

retail

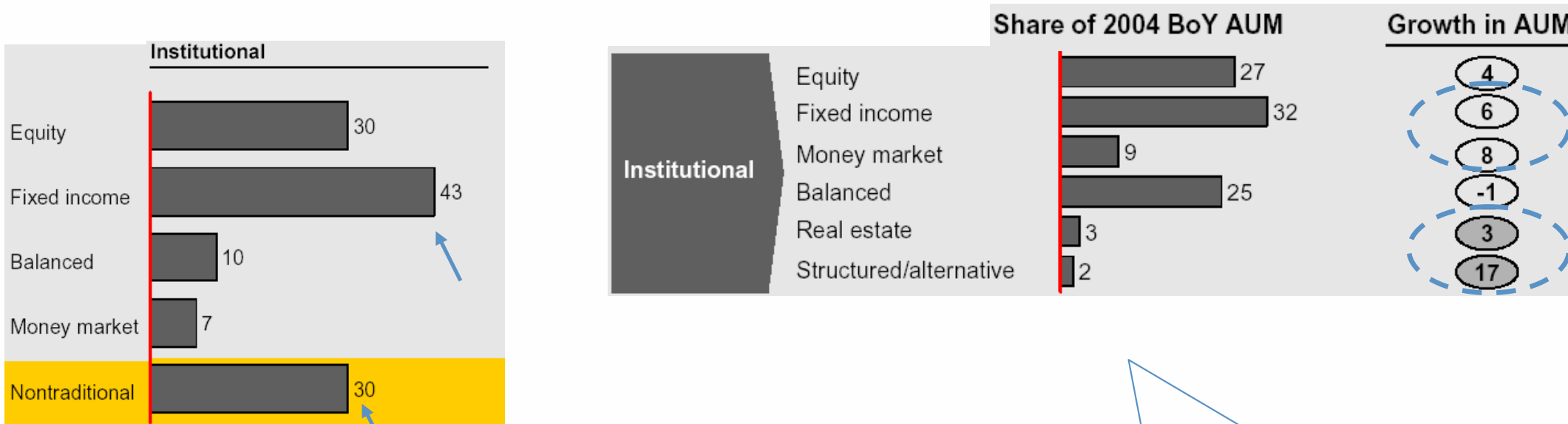
institutional



I parametri di valutazione tendono a coincidere

Fonte: Frank Russell website

LA CRESCITA DAI PRODOTTI NON TRADIZIONALI



Alla domanda da quali asset class giungerà il maggior contributo di nuovi flussi...

L'Europa continua a preferire gli asset obbligazionari ma...

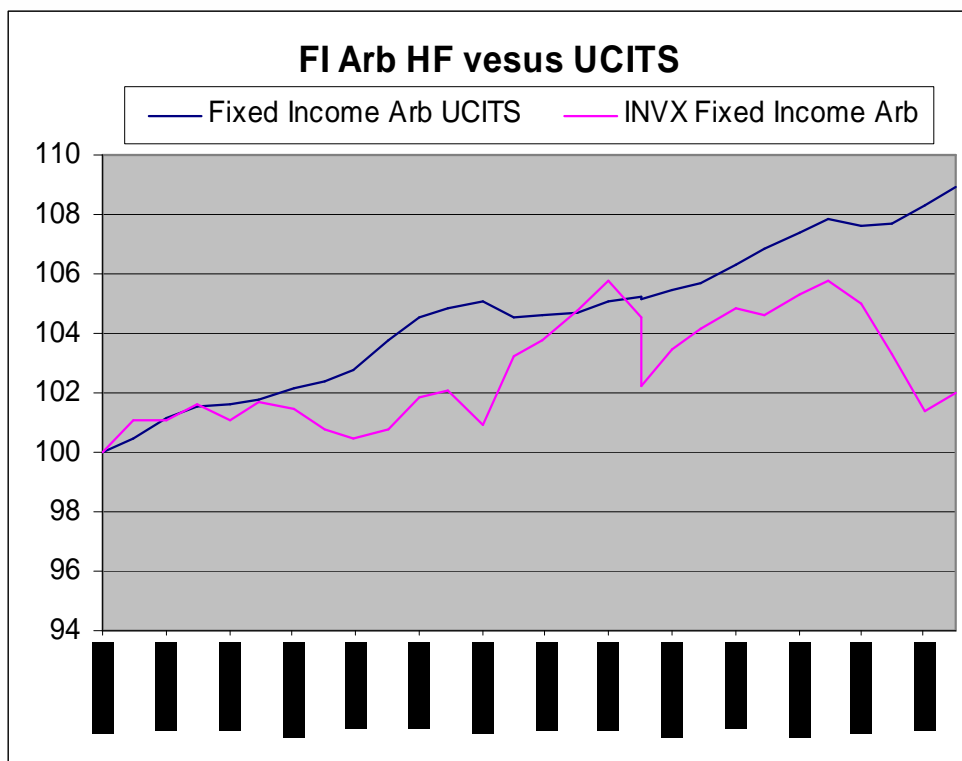
NON TRADIZIONALI UCITS III

- ⊖ **La Direttiva UCITS III apre ampi spazi alla flessibilità della gestione, pur in prodotti armonizzati:**
- ⊖ *Si possono implementare molte delle strategie degli HF Single Strategy, compatibilmente con livelli di leva più ridotti. Sono competitivi con gli HF con profili di rischio meno aggressivi (VAR 2%; VAR 4%).*
- ⊖ *Utilizzo di derivati (esposizione netta Fino a 100% del patrimonio netto del fondo; Fattore di leva = 2). Rimane il limite alle vendite allo scoperto su azioni superabile con l'utilizzo di single stock futures. Limiti sul rischio controparte.*
- ⊖ *Possibile la detenzione di depositi in valuta*
- ⊖ *Maggiore trasparenza e liquidità (NAV giornaliero) rispetto agli HF. Obbligo di pubblicazione del VAR.*

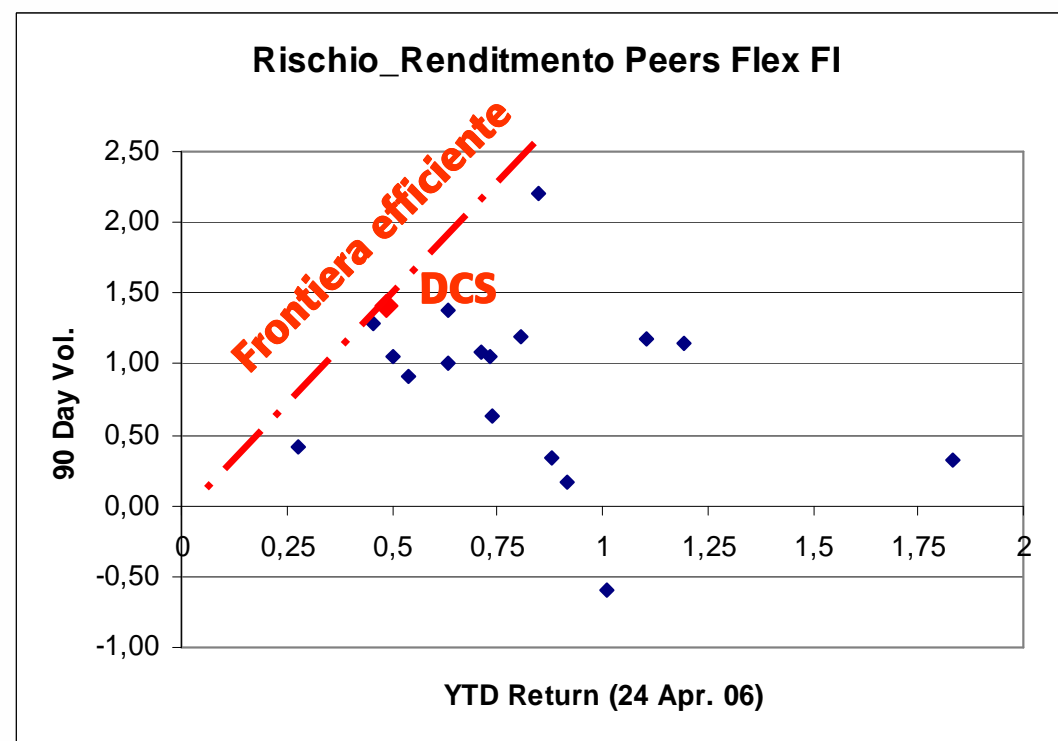
NON TRADIZIONALI HEDGE FUNDS

- ⊖ **Lo strumento finanziario che oltre ad adottare diverse *strategie d'investimento* differenti per stili d'investimento può praticare:**
- ⊖ *Approccio Multimanager (Pooling di gestori attivi).*
- ⊖ *Vendita allo scoperto senza limiti (importante per i Long-Short Equity).*
- ⊖ *Utilizzo dei derivati senza alcun limite*
- ⊖ *Leva finanziaria senza alcun limite (tipicamente anche fino ad un fattore 5 sui Macro e Fixed Income).*
- ⊖ *Il NAV mensile ed i limiti all'uscita permettono al gestore di concentrarsi su posizioni meno liquide rispetto ai fondi UCITS III (Convergenza tra HF e Private Equity).*
- ⊖ *L'alto livello di leva li rende più adatti per profili di rischio più aggressivi (VAR > 4%).*

OICR NON TRADIZIONALI – PERFORMANCES



Fonte: NS Elaborazione su dati Bloomberg



Fonte: NS Elaborazione su dati Bloomberg

- ⊖ Gli OICR Total Return Obbligazionari (rappresentati dal portafoglio in blu nella Figura a sinistra) competono con successo in termini di combinazione rischio-rendimento con gli HF Fixed Income Arb - in fucsia.
- ⊖ Il grafico di destra mostra la performance annualizzata e la volatilità della Sicav DCS - in Rosso - rispetto ad un gruppo che comprende i maggiori peers internazionali e domestici.

L'APPROCCIO DI GENERALI AL MERCATO ISTITUZIONALE

- ✓ *La nostra attività si basa sul principio del “**co-investimento**”.*
- ✓ *Le soluzioni finanziarie offerte sono, infatti, le stesse con le quali investiamo ed accresciamo il patrimonio societario.*
- ✓ *Il nostro cliente ha a propria disposizione i medesimi strumenti già sviluppati internamente per la gestione degli asset del Gruppo, offerti attraverso canali sia tradizionali che innovativi, per rispondere a diverse tipologie di esigenze.*
- ✓ *Da questa filosofia deriva un approccio alla finanza **innovativo** ed unico nel proprio genere.*

Simgenia Sim Spa: La Sim dedicata



GENERALI
Assicurazioni Generali



ALLEANZA
ASSICURAZIONI
ALLEATI PER LA VITA





Simgenia Sim Spa: La Sim dedicata



Cliente
Istituzionale

Offerta di tutte le soluzioni di investimento
sviluppate dalle Società appartenenti al Gruppo Generali

SOMMARIO

- ⊖ Trend del mercato
- ⊖ L'approccio di Generali al mercato istituzionale: Simgenia
- ⊖ **Generali Investments**
- ⊖ Le aree di eccellenza
- ⊖ L'offerta di Generali SGR AM

LA NUOVA SFIDA DEL GRUPPO GENERALI

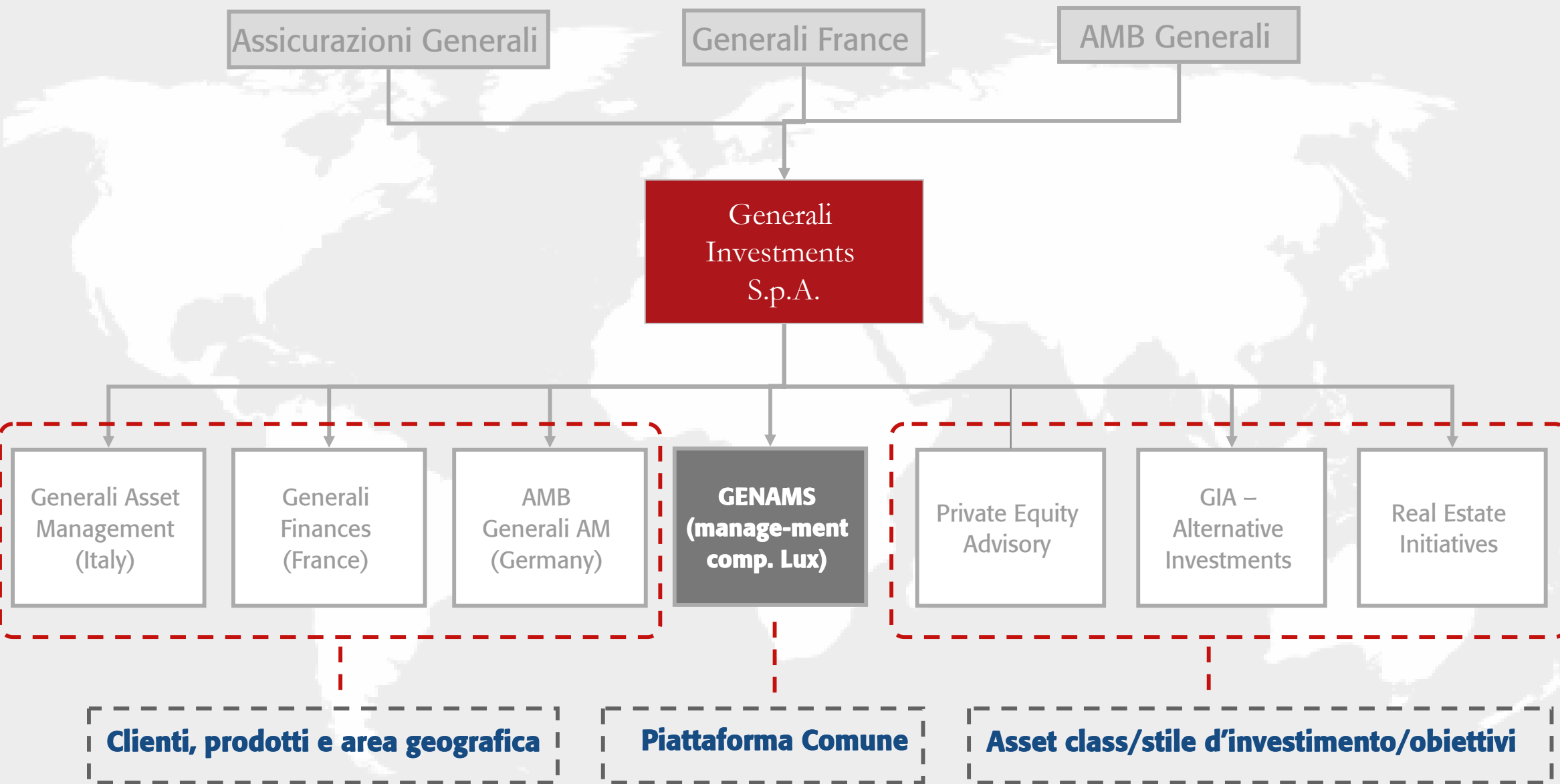


- ✓ **Generali Investments** raccoglierà sotto di sé tutte le attività di gestione degli attivi finanziari ed immobiliari del Gruppo Generali, in Italia ed all'estero.
- ✓ La nuova Holding raggrupperà le tre maggiori società di Asset Management del Gruppo – Generali Asset Management in Italia, Generali Finances in Francia e AMB Generali Asset Managers in Germania – e tutte le altre società di Asset Management del Gruppo presenti negli altri paesi.

LA MISSION

- ✓ ***Distinguersi*** per il livello di rendimenti conseguiti sui portafogli gestiti.
- ✓ Fornire un ***servizio*** alla gestione degli investimenti di ***alto livello***.
- ✓ Attrarre, formare e trattenere ***talenti*** di alta qualità.
- ✓ Operare come centro di profitto basato su un'***offerta di prodotto distintiva*** e con una struttura di costi efficiente

LA STRUTTURA AZIONARIA



KEY FIGURES & GLI OBIETTIVI

AuM	€250 billion
Redditività	€115 mln
~370 people	Italy, France, Germany
Top 10	Nel ranking dei principali player a livello europeo

- ✓ **Migliorare le performance degli asset assicurativi.**
- ✓ Operare come **un'unica organizzazione internazionale.**
- ✓ Attuare un processo di **misurazione delle performance** con una **chiara definizione delle responsabilità.**
- ✓ Mantenere la **forte relazione** con il cliente attraverso un **servizio altamente customizzato** in ciascun paese.
- ✓ **Sfruttare le competenze del Gruppo** nella gestione dei portafogli sia per diverse asset class che per stile d'investimento.
- ✓ **Sviluppare** il business con le terze parti.

LE SCELTE DI GENERALI AM SGR

Offerta

Orientamento
Strategico
Generali SGR

Focalizzazione
principali
asset class

Raggiungimento
eccellenza

Esigenze
Mercato
Istituzionali

Domanda

Approccio Total Return

Tradizionali competenze e professionalità

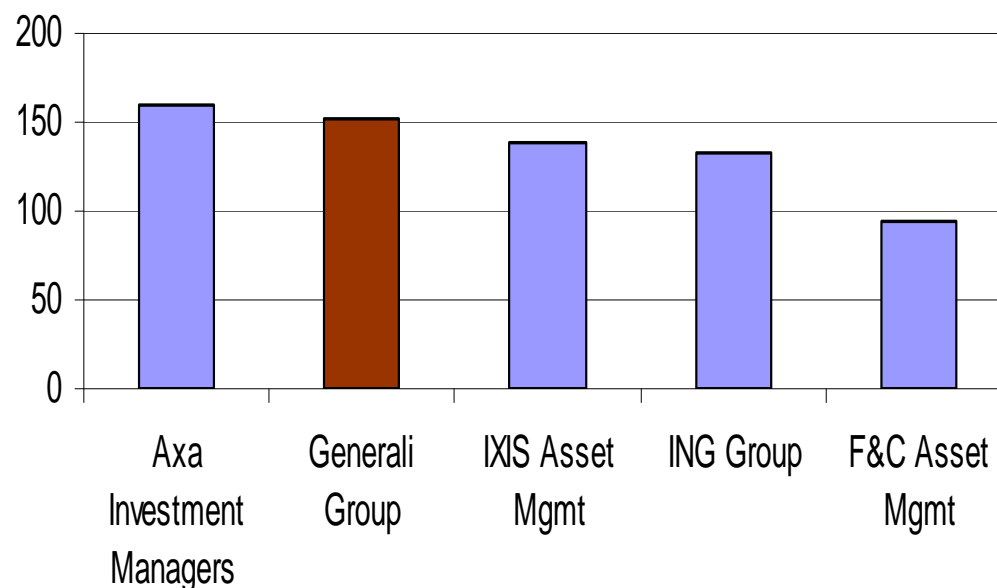
Processo industriale consolidato con una struttura dedicata

GESTIONE OBBLIGAZIONARIA

Primi 5 gestori European Fixed Income nel 2004

AUM mld Eur

Fonte: Institutional Investor



Governativi
75%

Corporate
20%

ABS 5%

- ✓ Con la creazione di Generali Investments il Gruppo è tra i primi 10 players per attivi totali sui mercati finanziari Europei, occupando il secondo posto assoluto, dopo AXA, nella categoria Fixed Income Europeo.
- ✓ Con circa 88 miliardi di Euro investiti in attività istituzionali, Generali Asset Management è uno dei più importanti Gestori Obbligazionari dell'Area Euro. Circa il 25% del portafoglio è investito in titoli non governativi, Corporate Bond e Asset Backed.

SCENARI, COMPETENZE E ASPETTATIVE



LA QUALITA' DELL'OFFERTA

**La conoscenza
"bottom up"
titoli azionari**

**La competenza
tipica delle
gestioni
separate**

**Team di
gestori strutturati**

**L'esperienza
nella
gestione
Total Return**



L'OFFERTA PER LA CLIENTELA ISTITUZIONALE



Investimenti tradizionali

Strumenti Alternativi

Sicav

Mandati Istituzionali

Comparti Obbligazionari

Benchmark

Comparti Azionari

**Total return/
Flessibili**

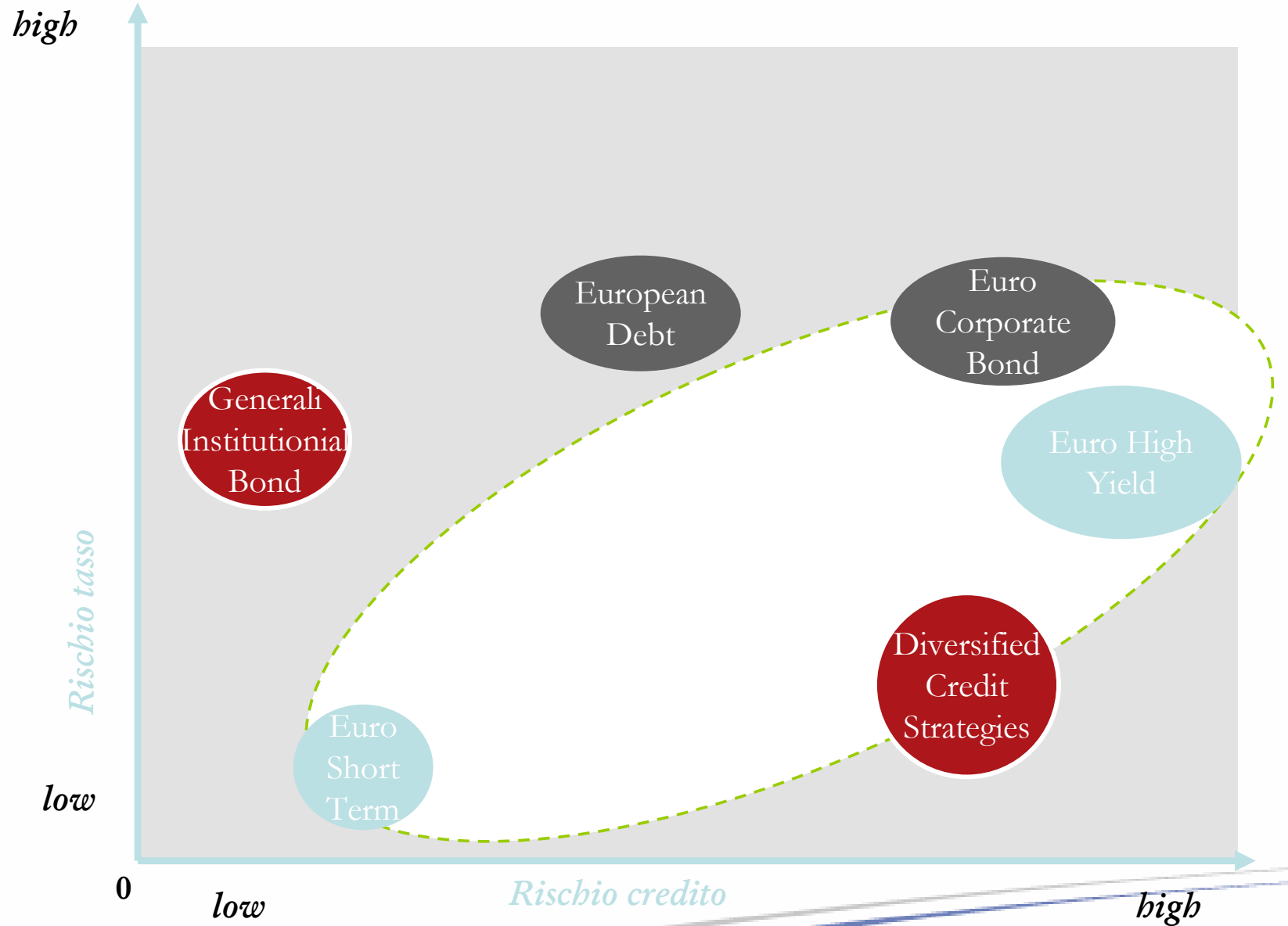
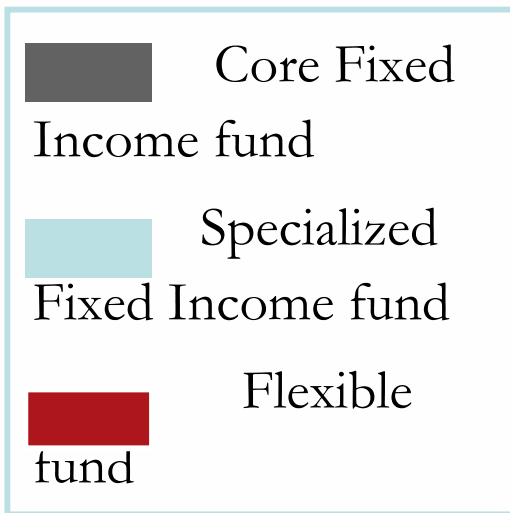


Real Estate

Private Equity

Fondi di Fondi Hedge

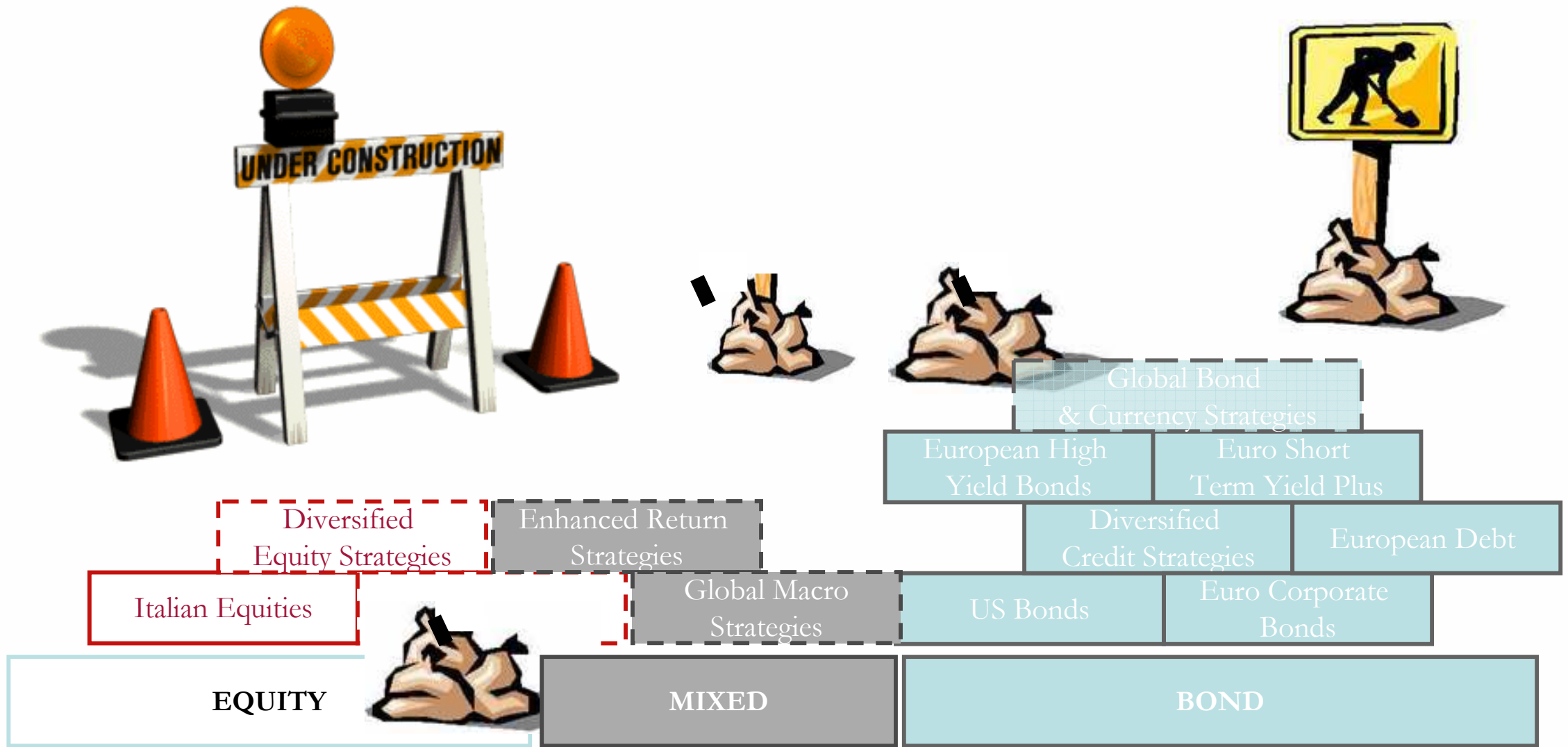
I COMPARTI OBBLIGAZIONARI



IL RANKING

	1 anno		3 anni	
	Rank	Quartile	Rank	Quartile
Euro Short Term Yield	3	I	3	I
Euro Corporate bond	3	I	3	I
European High Yield	2	I	-	-

I PRODOTTI IN CANTIERE



DIVERSIFICARE PER IL SUCCESSO

