

COMUNICAZIONE MARKETING PER INVESTITORI IN ITALIA

Si prega di leggere il KID e il Prospetto prima di qualsiasi decisione di investimento

---

GP&G FUND

---

I FONDI GP&G

# I FONDI GP&G



*in partnership con*



- I fondi GP&G sono cinque comparti di un FCP (*Fonds Commun de Placement*) di diritto lussemburghese che rappresenta l'offerta di soluzioni di investimento del team di gestori di Banca Passadore & C. nell'ambito della gestione collettiva del risparmio ed è stato costituito grazie ad una partnership operativa fra la Banca e Generali Investments Luxembourg S.A.

**Banca Passadore & C. svolge il ruolo di:**

- **Promotore (*Initiator*)**
- **Gestore Delegato (*Investment Manager*)** del fondo. Si occupa della gestione effettiva.

Generali Investment Luxembourg è la Società di Gestione (*Management Company*). Si occupa degli aspetti amministrativi, legali, di compliance, di risk management.

- I comparti si distinguono per lo stile di gestione altamente caratterizzato, per la flessibilità nell'utilizzo dei vari strumenti finanziari (singoli titoli, Sicav/fondi comuni di investimento, ETP Exchange Traded Products) e per la complementarietà delle differenti soluzioni gestionali.
- I fondi GP&G (Obbligazionario Globale, Valore, Multistrategy, Dinamico, Pianeta) offrono una gamma di soluzioni di investimento contraddistinta da cinque differenti strategie gestionali in funzione di crescenti profili di rischio rendimento.
- Pur nelle diverse politiche di investimento adottate, il tratto comune è quello della rigorosa attenzione alla costruzione del portafoglio (asset-allocation) secondo modelli proprietari.

COMUNICAZIONE MARKETING PER INVESTITORI IN ITALIA

Si prega di leggere il KID e il Prospetto prima di qualsiasi decisione di investimento

---

# GP&G OBBLIGAZIONARIO GLOBALE

---

«OBBLIGAZIONARIO GLOBALE» È UN COMPARTO DEL FONDO GP&G, UN FCP UCITS LUSSEMBURGHESE, DI SEGUITO «GP&G OBBLIGAZIONARIO GLOBALE» O IL «FONDO»

---

GP&G FUND

---

# PUNTI CHIAVE



# PUNTI CHIAVE: DETTAGLIO

## BOND PICKING

Accesso al mercato delle obbligazioni per investitori istituzionali: tagli minimi da 100.000 euro e superiori

Possibilità di partecipare alle emissioni corporate sul mercato primario: premio di rendimento sulle obbligazioni in circolazione

## FLESSIBILITÀ

Gestione dinamica degli asset obbligazionari al mutare degli scenari

## MONITORAGGIO DEL RISCHIO

Obiettivo di moderata e graduale crescita del patrimonio nel tempo, con attenzione al contenimento della volatilità

## DIVERSIFICAZIONE

Gestione di portafoglio che si avvale di una molteplicità di strumenti per la diversificazione dei rischi

## TRASPARENZA

Totale trasparenza sul portafoglio

# PROCESSO DI INVESTIMENTO

ANALISI CONGIUNTURA  
E MERCATI

TOP DOWN

BOTTOM UP

SCELTA STRUMENTI  
E COSTRUZIONE  
PORTAFOGLIO



STEP 1  
ANALISI  
MERCATI

- Analisi macroeconomica
- Studio dei fondamentali
- Parametri di valutazione

GENERARE  
PREVISIONI



STEP 2  
FILTRO  
INFORMAZIONI

- Analisi geografica, valutaria, settoriale e per emittenti
- Generazione delle convinzioni
- Valutazione rischio/rendimento

SELEZIONARE  
OPPORTUNITÀ



STEP 3  
COSTRUZIONE  
PORTAFOGLIO

- Approccio qualitativo/quantitativo
- Analisi di scenario
- Allocazione fattori di rischio

DEFINIRE  
POSIZIONI E  
COPERTURE



STEP 4  
CONTINUA  
GESTIONE

- Monitoraggio andamento prezzi
- Inclusione nuove informazioni
- Controllo liquidità degli strumenti

RIBILANCIARE  
RISCHI  
PORTAFOGLIO

# APPROCCIO FLESSIBILE

In funzione del contesto di riferimento l'approccio strategico e la relativa asset allocation sono flessibili e rivolti alla ricerca delle aree di investimento che esprimono potenziale valore (anche attraverso l'esposizione indiretta per taluni asset specifici). Particolare attenzione è dedicata al contenimento della rischiosità del portafoglio al fine di preservare il capitale

Sono previsti limiti prudenziali all'investimento su singole asset class:

- Massimo 30% in Obbligazioni emesse da Paesi emergenti
- Rating minimo B-
- Massimo 10% emissioni con rating B-
- Massimo 30% su obbligazioni subordinate
- Massimo 20% su ABS/MBS (investimento indiretto)
- Massimo 10% su contingent convertible bonds (investimento indiretto)

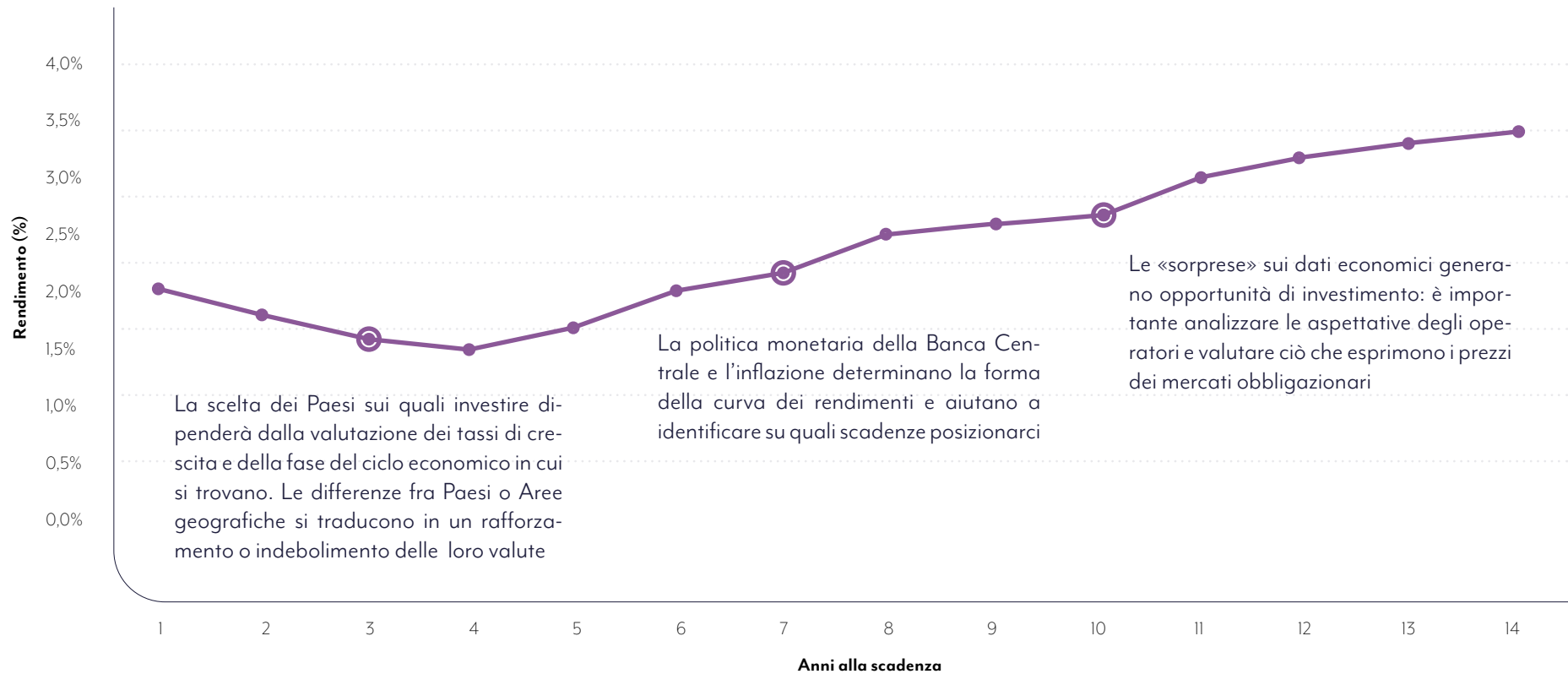


Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Fare riferimento al Glossario alla fine del documento. Singoli posizioni di portafoglio / Allocazioni soggette al cambiamento. Questo documento non costituisce una consulenza di investimento nè per l'acquisto nè per la vendita dei titoli presentati.

# STILE DI GESTIONE

## IMPORTANZA DEI FONDAMENTALI MACRO

I rendimenti obbligazionari esprimono «lo stato di salute» di un'economia: le previsioni economiche influenzano direttamente il livello dei tassi di interesse e i movimenti direzionali dei mercati obbligazionari possono essere anticipati analizzando i dati macro

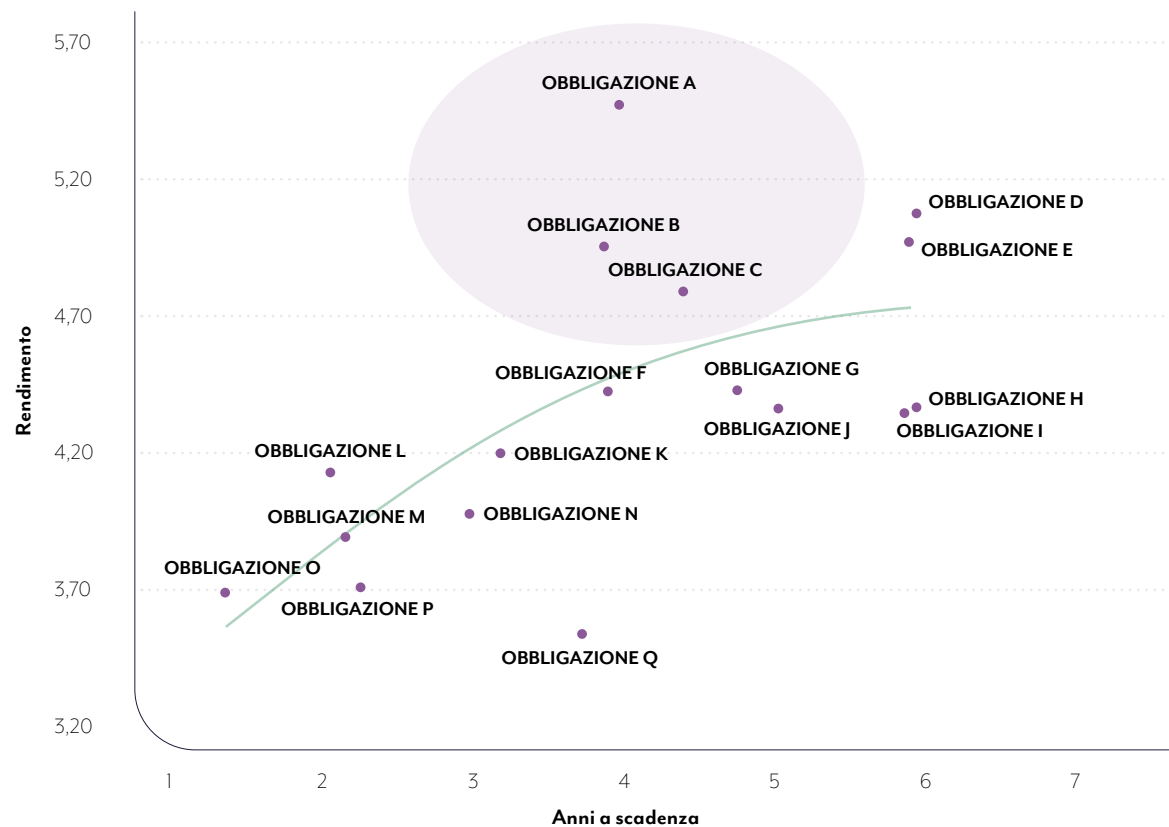


Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.



# SELEZIONE DEGLI INVESTIMENTI

## IL BOND PICKING



La selezione degli investimenti diretti (BOND PICKING) prevede la distinzione di categorie di investimenti «comparabili»: ad esempio i titoli di emittenti finanziari italiani con rating Investment Grade

All'interno di ciascun gruppo la scelta della singola emissione privilegia il criterio del miglior profilo di rischio/rendimento

Il processo d'investimento prevede l'esclusione a priori di emittenti considerati a rischio di «Credit Crunch»

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Questo Comparto non è un prodotto con capitale garantito. Gli investimenti comportano rischi. È possibile non recuperare tutto il capitale iniziale. Un investimento può comportare una perdita finanziaria poiché non è presente una garanzia per il capitale. Gli investimenti e la loro allocazione potrebbero cambiare. Questo documento non costituisce un suggerimento di investimento per comprare o vendere i titoli presenti.

# STRATEGIA IN PILLOLE

## 1. GESTIONE PRUDENTE

- Il portafoglio è costruito con l'obiettivo di conseguire una moderata e graduale crescita del patrimonio nel tempo con attenzione al contenimento della volatilità

## 2. FLESSIBILITÀ OPERATIVA

- Massima flessibilità delle scelte allocative e diversificazione geografica, settoriale e valutaria
- Interazione sinergica tra gli strumenti finanziari utilizzati: i) OICR (organismo di investimento collettivo del risparmio), ETP (exchange traded product) per le aree di investimento specifiche ii) selezione opportunistica di investimenti diretti (bond picking)
- Accesso alle classi istituzionali degli OICR in architettura totalmente aperta beneficiando di commissioni di gestione ridotte

## 3. BOND PICKING

- Oltre al posizionamento che sfrutta la direzionalità dei mercati obbligazionari, il portafoglio è costruito attraverso un'attenta attività di selezione degli investimenti diretti
- La costante ricerca di singole emissioni, governative e societarie, con un profilo di rischio/rendimento ottimale rappresenta la principale fonte di generazione di valore nel tempo

# INFORMAZIONI BASE

## POLITICA DI INVESTIMENTO, CARATTERISTICHE FONDO E COSTI PRINCIPALI

### Obiettivo e policy d'investimento

Il Comparto punta a generare un apprezzamento del capitale tramite un'allocazione attiva e flessibile degli asset con una tolleranza media al rischio. Il Fondo è attivamente gestito senza un benchmark di riferimento.

**Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.**

Management company: Generali Investments Luxembourg SA

Investment Manager: Banca Passadore & C. SpA

Struttura Legale: Luxembourg UCITS - FCP

Lancio Comparto: 12 Maggio 2023

Dimensione Fondo: 47,97 Eur mln al 31/12/2023

Codice Bloomberg: classe R GGOBGRE LX

Valutazione del Valore Patrimoniale Netto (NAV): Giornaliero

Valuta di riferimento Comparto: EUR. *Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe differisce da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.*

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni

Paesi di distribuzione: IT, LU

### Costi Principali (lista non esaustiva):

(Classe: Classe RX Accumulazione EUR ISIN - LU2596337373) – paesi di registrazione IT, LU)

#### Costi una tantum di ingresso o di uscita

- **Costi di ingresso: 3% max.** dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento.
- **Costi di uscita: 0.97% max.** del vostro investimento prima che vi venga pagato. La percentuale dei costi di ingresso e di uscita è calcolata sul NAV

#### Costi correnti registrati ogni anno

- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 0.98%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno (inclusa la commissione di gestione: 0.80% all'anno)
- **Costi di Transazione: 0.08%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

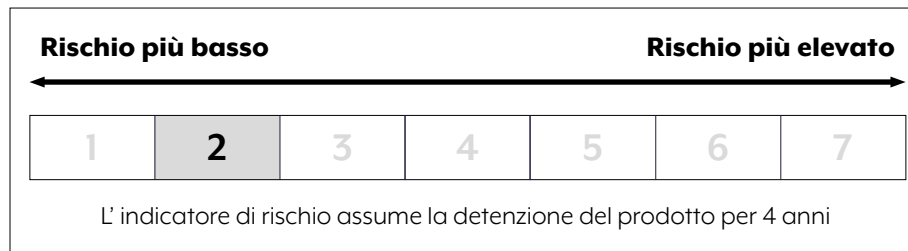
#### Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

- **Commissioni di performance: 0%** La commissione di performance è calcolata in base al meccanismo dell'“High Water Mark” con un Tasso della Commissione di performance pari al 10,00% annuo del rendimento positivo conseguito superiore all'“High Water Mark”.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ogni classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online cliccando qui.

# INFORMAZIONI BASE

## FATTORI DI RISCHIO



**Indicatore di rischio sintetico: il prodotto è classificato 2 su 7, ovvero classe di rischio medio-bassa.**

• L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati. La classificazione più bassa di rischio non significa «risk free». Oltre i rischi inclusi nell' indicatore di rischio, altri rischi possono impattare sulla performance del fondo, si richiede di visionare il Prospetto.

**Rischi inerenti al Comparto (lista non esaustiva):**

- Titoli a tasso fisso sono soggetti al rischio creditizio che consiste nell'incapacità dell'emittente di far fronte ai pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni e può essere soggetto a volatilità dei prezzi a causa della sensibilità ai tassi di interesse.
- I titoli con rating inferiore a investment grade o privi di rating presentano un rischio maggiore di perdita del capitale e degli interessi rispetto ai titoli di qualità superiore.
- I mercati dei derivati sono volatili, sia l'opportunità di ottenere guadagni che il rischio di subire perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in titoli o strumenti del mercato monetario.
- Mercati Emergenti
- Le obbligazioni a tasso variabile sono inoltre soggette al rischio di mercato.
- Rule 144A e Regulation S securities
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.

# GLOSSARIO

## **ABS/MBS**

Un asset-backed security (ABS) è un tipo di investimento finanziario garantito da un pool di attività sottostanti, solitamente quelle che generano un flusso di cassa da debito, come prestiti, leasing, saldi di carte di credito o crediti. Ha la forma di un'obbligazione o di una nota, che paga un reddito a un tasso fisso per un determinato periodo di tempo, fino alla scadenza.

I titoli garantiti da ipoteca (MBS) sono prodotti di investimento simili alle obbligazioni. Ogni MBS consiste in un pacchetto di mutui e altri debiti immobiliari acquistati dalle banche che li hanno emessi. Gli investitori in titoli garantiti da ipoteca ricevono pagamenti periodici simili alle cedole delle obbligazioni.

## **Asset allocation**

Allocazione delle classi di attivo del portafoglio in funzione degli obiettivi di investimento e del profilo di rischio rendimento.

## **Bond Picking**

Il termine «bond picking» indica la selezione di specifici titoli obbligazionari all'interno di un universo investibile.

## **Convertible bond**

Un'obbligazione convertibile è un titolo di debito societario a reddito fisso che produce pagamenti di interessi, ma può essere convertito in un numero predeterminato di azioni ordinarie o azioni di capitale. La conversione dell'obbligazione in azioni può avvenire in determinati momenti della vita dell'obbligazione.

## **Investment grade**

Le obbligazioni investment grade (IG) mostrano un basso

rischio di insolvenza a scadenza (default). Il livello di rating non è inferiore a BBB- o equivalente.

## **High Yield**

Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment Grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il rendimento richiesto dal mercato per questi titoli è più elevato rispetto a quelli IG.

## **Rating**

Il rating è un punteggio assegnato da agenzie specializzate che riflette la loro opinione in merito all'affidabilità creditizia di un emittente. Per esempio Standard & Poor's classifica le obbligazioni da AAA (miglior rating creditizio) a D (obbligazione spazzatura con rischio insolvenza altissimo).

## **OICR**

OICR è l'acronimo che sta per Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio. Si tratta di veicoli di investimento e risparmio (che quindi mirano a contenere il rischio) che riuniscono i capitali di più soggetti investendoli come un patrimonio unico.

## **ETP/ETF**

Un exchange-traded product (ETP) è un titolo che accomuna più investitori e opera similmente ad un fondo comune. In genere, gli ETP seguono un particolare indice, settore, materia prima o altre attività, ma a differenza dei fondi comuni di investimento, gli ETP possono essere acquistati o venduti in borsa allo stesso modo di un normale titolo azionario. Con il termine ETF (exchange traded fund) si intende un particolare ETP che ha come sottostante un basket di titoli.

## **Credit Crunch**

Si intende una diminuzione dell'attività di prestito da parte delle istituzioni finanziarie causata da un'improvvisa carenza di fondi. Spesso estensione di una recessione, la contrazione del credito rende quasi impossibile per le aziende contrarre prestiti perché i prestatori sono spaventati da fallimenti o inadempienze, con conseguente aumento dei tassi.

## **Monitoraggio del rischio**

Si intende gestire un investimento cercando di minimizzare la volatilità, ovvero le fluttuazioni di mercato.

## **Obbligazione CoCo (Contingent Convertible)**

Un Contingent Convertible Bond è un'obbligazione a tasso fisso emessa da una banca, che ha la caratteristica di poter essere convertita in azioni dell'emittente se si presentano determinati eventi. In tal caso quindi l'obbligazionista diventerebbe azionista, partecipando al capitale di rischio dell'istituto.

## **Obbligazione Corporate**

Obbligazione emessa da una società.

## **Obbligazione Subordinata**

Le obbligazioni subordinate sono titoli in cui il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale, in caso di particolari difficoltà finanziarie dell'emittente, dipendono dalla soddisfazione degli altri creditori non subordinati (o subordinati di livello inferiore).

COMUNICAZIONE MARKETING PER INVESTITORI IN ITALIA

Si prega di leggere il KID e il Prospetto prima di qualsiasi decisione di investimento

---

# GP&G VALORE

---

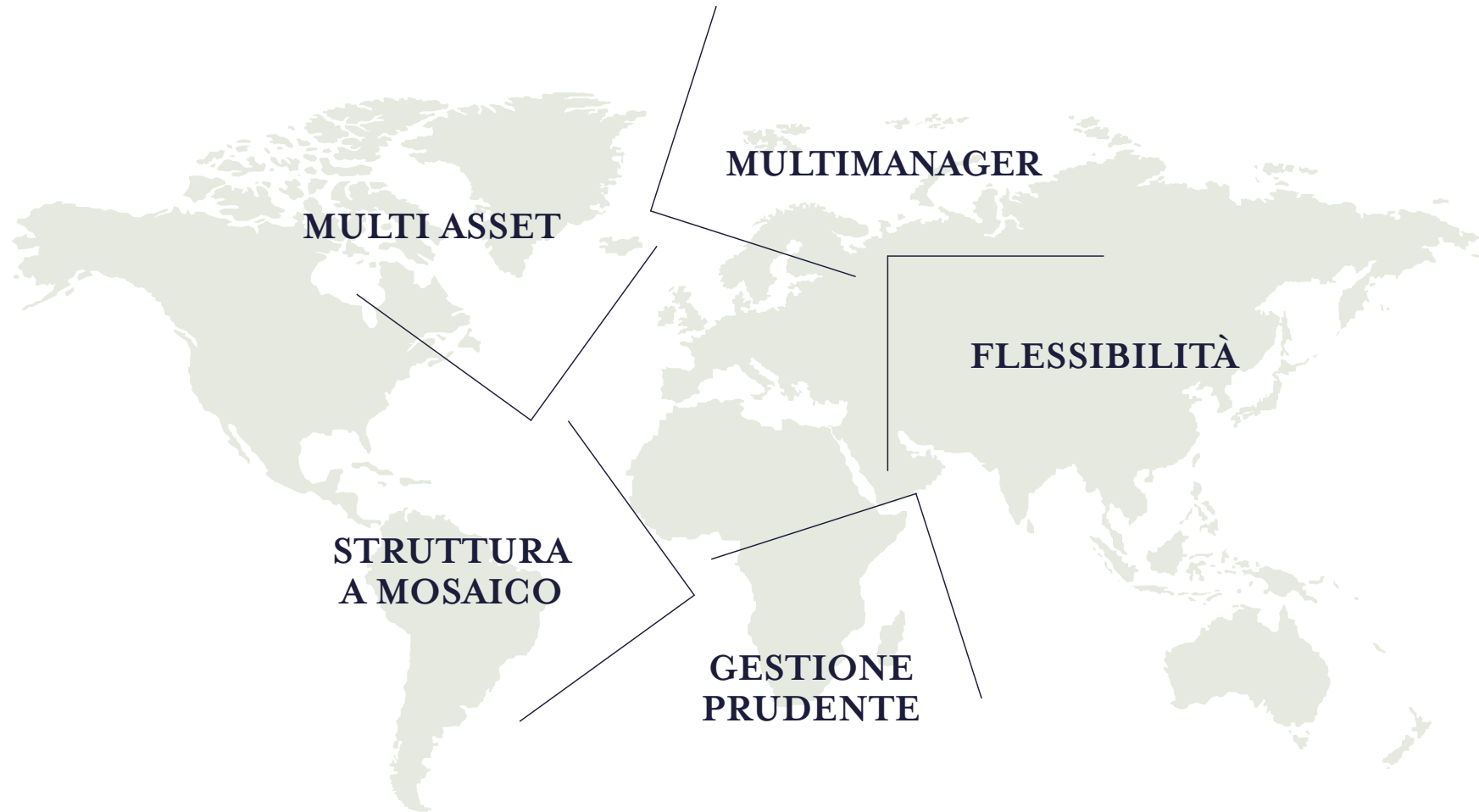
«VALORE» È UN COMPARTO DEL FONDO GP&G, UN FCP UCITS LUSSEMBURGHESE, DI SEGUITO «GP&G VALORE» O IL «FONDO»

---

GP&G FUND

---

# PUNTI CHIAVE



Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

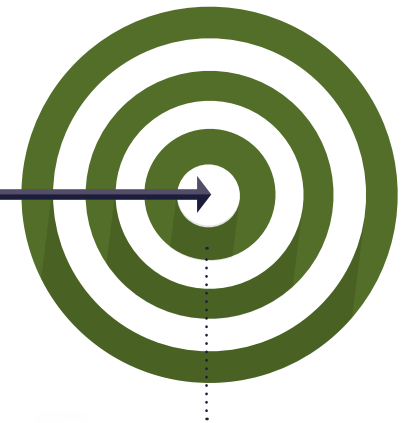
# PUNTI CHIAVE: DETTAGLIO

MULTI ASSET	FLESSIBILITÀ	GESTIONE PRUDENTE	STRUTTURA A MOSAICO	MULTIMANAGER
<p>Processo decisionale a più fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Definizione asset-allocation strategica/tattica (<i>Top-Down</i>)</li> <li>– Screening degli strumenti finanziari (<i>Bottom Up</i>)</li> </ul>	<p>Gestione flessibile degli asset in funzione dei differenti scenari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– AZIONARIO Range 0-30%</li> </ul>	<p>Obiettivo di moderata e graduale crescita del patrimonio nel tempo, con attenzione al contenimento della volatilità</p>	<p>Contemporaneo impiego di strumenti di gestione attivi e passivi e selezione di singoli titoli</p>	<p>Selezione dinamica dei gestori attivi su base qualitativa (discrezionale) e quantitativa (analisi dei dati)</p>



# PROCESSO D'INVESTIMENTO

FOCUS SU ASSET-ALLOCATION STRATEGICA E TATTICA



Analisi Macro  
e declinazione  
dello scenario  
strategico

Analisi di  
opportunità  
a livello tattico

Processo di  
ottimizzazione

Portafoglio  
modello

**Portafoglio  
operativo  
(struttura  
a mosaico)**

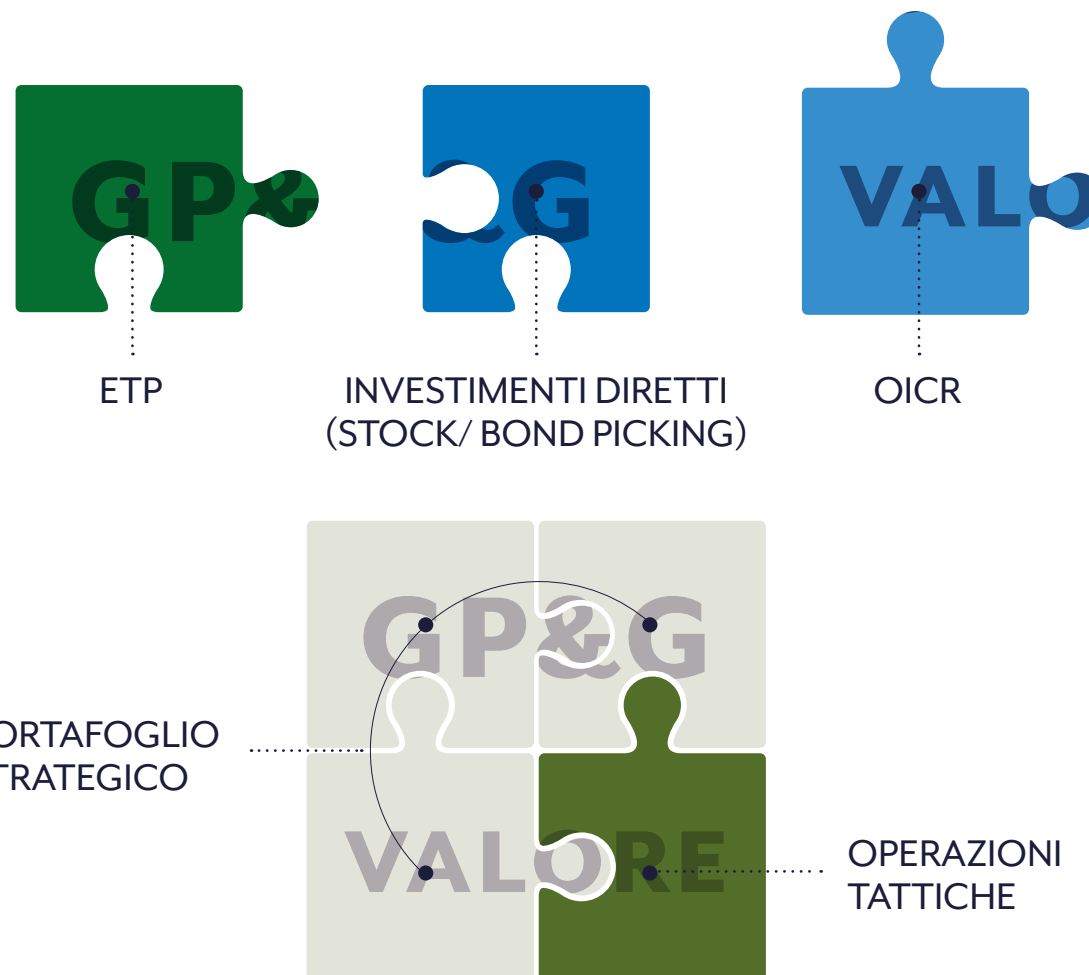
# STRUTTURA A MOSAICO

La strategia di costruzione del portafoglio è basata sul contemporaneo e sinergico utilizzo di più strumenti finanziari:

- **Fondi (OICR) attivi**
- **Fondi passivi (ETP- *Exchange-traded product*: ETF ETC)**
- **Selezione di singoli strumenti finanziari (obbligazioni e azioni).**

I fondi con gestione attiva sono selezionati in ottica strategica al fine di ricercare valore aggiunto nel medio termine, gli investimenti in ETP e in singoli titoli sono effettuati in chiave prevalentemente tattica e/o opportunistica.

La selezione degli OICR avviene attraverso un rigoroso processo quali-quantitativo e in un contesto di architettura aperta con accesso ad un universo di case di investimento in continua espansione ed evoluzione.



# APPROCCIO MULTI-MANAGER

La metodologia di selezione delle società di gestione (*fund house*) combina aspetti quantitativi e qualitativi:

- Utilizzo di software per lo screening quantitativo dei fondi nelle varie categorie, analisi di “*peer group*”\*.
- Pluriennale esperienza nella selezione dei gestori internazionali.
- Incontri ed aggiornamenti periodici con i gestori; studio qualitativo delle strategie e degli stili di gestione finalizzato all’attività di “*due diligence*” iniziale e di aggiornamento periodico sulle strategie in essere.
- Particolare interesse è rivolto al monitoraggio delle “*boutique*” di investimento, alla costante ricerca di nuovi talenti ed eccellenze emergenti.



La selezione è effettuata tenendo conto dello specifico contesto di mercato che, in funzione delle differenti fasi, può favorire scelte di stile (“*value*”, “*growth*”), segmento dimensionale (*large, mid, small cap*) o approccio tematico/settoriale.

\* L’analisi di peer group è utilizzata per confrontare i principali indici di efficacia ed efficienza di un fondo rispetto alla media del gruppo di riferimento

# STRATEGIA IN PILLOLE

## 1. GESTIONE PRUDENTE

Il portafoglio è costruito con l'obiettivo di conseguire una moderata e graduale crescita del patrimonio nel tempo con attenzione al contenimento della volatilità

## 2. FLESSIBILITÀ OPERATIVA

- Ampio universo investibile in molteplici strumenti finanziari: OICR, ETP e investimenti diretti (*stock/bond picking*)
- Diversificazione geografica, settoriale, tematica e valutaria
- Flessibilità dell'esposizione azionaria in funzione della visione di mercato (range 0-30%)

## 3. STRUTTURA A MOSAICO

- Interazione sinergica fra gli strumenti finanziari utilizzati:
- Fondi attivi: ricerca di valore aggiunto a medio termine
  - ETP e investimenti diretti in singoli titoli: operatività tattica e opportunistica

# INFORMAZIONI BASE

## POLITICA DI INVESTIMENTO, CARATTERISTICHE FONDO E COSTI PRINCIPALI

### Obiettivo e policy d'investimento

Il Comparto si propone di generare un rendimento positivo su base annuale con un livello medio di tolleranza al rischio. Il Fondo è attivamente gestito senza un benchmark di riferimento.

**Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.**

Management company: Generali Investments Luxembourg SA

Investment Manager: Banca Passadore & C. SpA

Struttura Legale: Luxembourg UCITS - FCP

Lancio Comparto: 7 Luglio 2008

Dimensione Fondo: 104,17 Eur mln al 31/12/2023

Codice Bloomberg: classe R GPVCLAR LX

Valutazione del Valore Patrimoniale Netto (NAV): Giornaliero

Valuta di riferimento Comparto: EUR. *Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe differisce da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.*

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Paesi di distribuzione: IT, LU

### Costi Principali (lista non esaustiva):

(Classe: Classe RX Accumulazione EUR ISIN - LU0364482538) – paesi di registrazione IT, LU)

#### Costi una tantum di ingresso o di uscita

- **Costi di ingresso: 3% max.** dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento.
- **Costi di uscita: 2.91% max.** del vostro investimento prima che vi venga pagato. La percentuale dei costi di ingresso e di uscita è calcolata sul NAV

#### Costi correnti registrati ogni anno

- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1.87%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno (inclusa la commissione di gestione: 1.00% all'anno)
- **Costi di Transazione: 0.20%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

#### Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

- **Commissioni di performance: 0,41%** La commissione di performance è calcolata in base al meccanismo dell'“High Water Mark” con un Tasso della Commissione di performance pari al 10,00% annuo del rendimento positivo conseguito superiore all'“High Water Mark”.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ogni classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online cliccando qui.

Data adozione nuova politica di investimento: 31/12/2017\*

\* A fronte di un'integrale revisione/ristrutturazione del processo di investimento, la strategia di gestione è stata completamente ridisegnata.

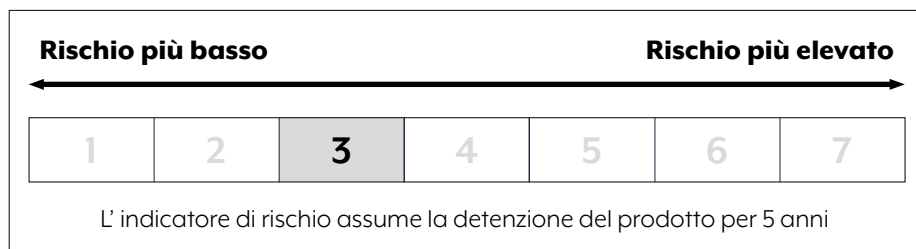
Ne consegue che, ai fini di una corretta informazione ed interpretazione dei risultati, il *track-record* di riferimento decorre dalla data di adozione della nuova politica di investimento.

<https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-valore-rx-LU0364482538>

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# INFORMAZIONI BASE

## PROFILO RISCHIO RENDIMENTO



**Indicatore di rischio sintetico: il prodotto è classificato 3 su 7, ovvero classe di rischio medio-bassa.**

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati. La classificazione più bassa di rischio non significa «risk free». Oltre i rischi inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono impattare sulla performance del fondo, si richiede di visionare il Prospetto.

**Rischi inerenti al Comparto (lista non esaustiva):**

- Titoli a tasso fisso sono soggetti al rischio creditizio che consiste nell'incapacità dell'emittente di far fronte ai pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni e può essere soggetto a volatilità dei prezzi a causa della sensibilità ai tassi di interesse.
- Gli strumenti azionari sono generalmente considerati investimenti ad alto rischio e i rendimenti possono essere volatili.
- I mercati dei derivati sono volatili, sia l'opportunità di ottenere guadagni che il rischio di subire perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in titoli o strumenti del mercato monetario.
- Le obbligazioni a tasso variabile sono inoltre soggette al rischio di mercato.
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.

<https://www.generali-investments.lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-valore-rx-LU0364482538>

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

Orizzonte Temporale: Medio

Morningstar Rating\*: ★★★★★

Le informazioni qui contenute : 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate e/o distribuite; 3) e non se ne garantisce l'esattezza, la completezza o la puntualità. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di tali informazioni. I rating sono rivisti mensilmente e sono soggetti a cambiamenti, possono perciò differire da quelli presenti in questa pubblicazione.

Il Morningstar Rating relativo a un fondo è ottenuto sulla base dei rendimenti corretti per il rischio. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. © 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati.

Fonte del rating: Morningstar al 31/12/2023. Classe di riferimento: R, Categoria Morningstar: Bilanciati Prudenti EUR- Globali. Gentilmente per ulteriori informazioni consultare il sito Morningstar al seguente link:

<https://www.morningstar.it/it/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000003U85&tab=2>

Per dettagli sulla metodologia di calcolo delle stelle Morningstar consultare il seguente link:

[https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

\* Dati a 5 anni (minimo 1 stella massimo 5 stelle)

# GLOSSARIO

## **Top-down/ Bottom up**

Un'analisi Top down è condotta a livello macroeconomico, analizzando prima dati economici nazionali (es. PIL, tasso di disoccupazione) e poi più specificatamente variabili micro. Un approccio bottom up è l'opposto, iniziando dalle analisi micro (es. analizzare i bilanci di una singola società) e allargando la visione.

## **Volatilità**

La volatilità è una misura di scostamento del prezzo di uno strumento finanziario rispetto alla sua media in un determinato periodo. Esprime la percentuale di rischio di un fondo, maggiori sono le oscillazioni più elevata è la volatilità.

## **Analisi qualitativa (discrezionale) e quantitativa (analisi dei dati)**

La selezione degli investimenti è basata sia su dati e indici oggettivi numerici (analisi quantitativa) sia su dati extra finanziari (es. strategia, management company..) (analisi qualitativa).

## **Asset Allocation**

Allocazione delle classi di attivo del portafoglio in funzione degli obiettivi di investimento e del profilo di rischio rendimento.

## **Due diligence su OICR**

Analisi approfondita sulle società di investimento per indagare sul processo di investimento e sulla strategia del prodotto.

## **Boutique**

Piccola società di investimento che fornisce servizi specializzati per un particolare segmento di mercato.

## **Value e growth**

Growth e value sono due approcci fondamentali, o stili di gestione, per le azioni e per i fondi di investimento. Gli investitori "growth" ricercano società che offrono un'importante crescita dei profitti mentre gli investitori "value" ricercano azioni che sembrano sottovalutate dal mercato.

## **Large, mid e small cap**

La capitalizzazione di mercato, o "market cap", è il valore di mercato aggregato di una società. Poiché rappresenta il valore "di mercato" di una società, viene calcolato in base al prezzo di mercato corrente (CMP) delle sue azioni e al numero totale di azioni in circolazione. Il market cap viene utilizzato per confrontare e classificare le dimensioni delle aziende tra gli investitori e gli analisti: «large» uguale grande, «mid» uguale media e «small» uguale piccola.

## **OICR**

OICR è l'acronimo che sta per Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio. Si tratta di veicoli di investimento e risparmio (che quindi mirano a contenere il rischio) che riuniscono i capitali di più soggetti investendoli come un patrimonio unico

## **ETP/ETF/ETC**

Un exchange-traded product (ETP) è un titolo che accomuna più investitori e opera similmente ad un fondo

comune. In genere, gli ETP seguono un particolare indice, settore, materia prima o altre attività, ma a differenza dei fondi comuni di investimento, gli ETP possono essere acquistati o venduti in borsa allo stesso modo di un normale titolo azionario. Con il termine ETF (exchange traded fund) si intende un particolare ETP che ha come sottostante un basket di titoli, un ETC invece replica l'andamento di una determinata materia prima.

## **Stock/Bond picking**

Il termine «stock picking»/"bond picking" indica la selezione di specifici titoli azionari/ obbligazionari all'interno di un universo investibile.

---

# GP&G MULTISTRATEGY

---

«MULTISTRATEGY» È UN COMPARTO DEL FONDO GP&G, UN FCP UCITS LUSSEMBURGHESE, DI SEGUITO «GP&G MULTISTRATEGY» O IL «FONDO»

---

GP&G FUND

---



# PROCESSO D'INVESTIMENTO



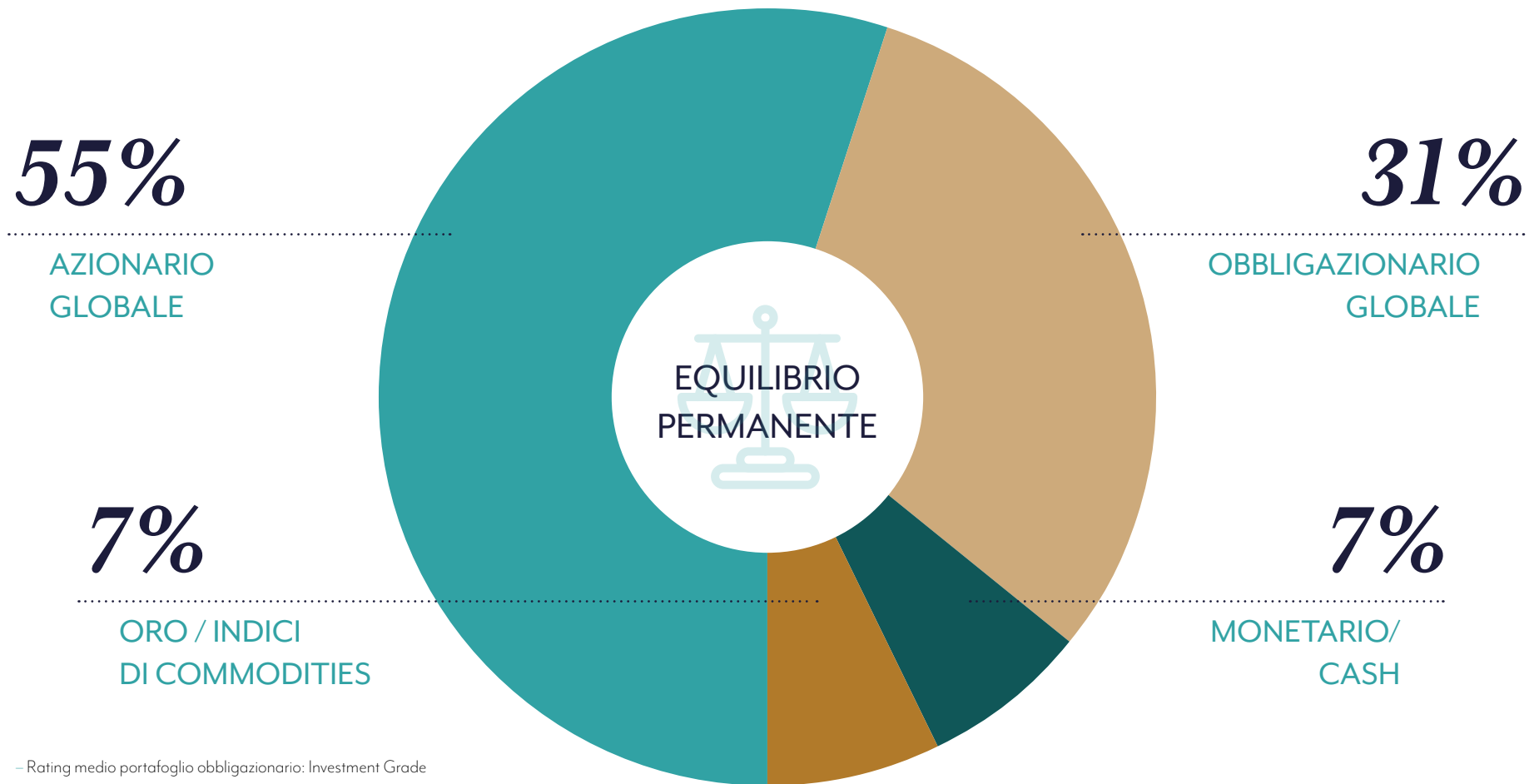
Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# PROCESSO D'INVESTIMENTO



Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Questo fondo non beneficia di una garanzia a protezione del capitale.

# ASSET-ALLOCATION STRATEGICA



- Rating medio portafoglio obbligazionario: Investment Grade  
 - Esposizione valutaria extra Euro: 45% c.a.

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Singoli posizioni di portafoglio / Allocazioni soggette al cambiamento. Questo documento non costituisce una consulenza di investimento nè per l'acquisto nè per la vendita dei titoli presentati.

# APPROCCIO MULTIFOCCALE



- Rating medio portafoglio obbligazionario: Investment Grade  
- Esposizione valutaria extra Euro minima 50%

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Singoli posizioni di portafoglio / Allocationsi soggette al cambiamento. Questo documento non costituisce una consulenza di investimento nè per l'acquisto nè per la vendita dei titoli presentati.

# STRATEGIA IN PILLOLE

## 1. STILE DI GESTIONE

- Semplicità e trasparenza del processo di investimento.
- Ampia diversificazione di strumenti, temi, stili, geografica e valutaria.
- Ricerca di decorrelazione tra le quattro asset class presenti nel portafoglio.
- Asset allocation strategica non soggetta a discrezionalità, emotività, “bias” comportamentali, ricerca di *market-timing*.
- Operatività discrezionale all'interno delle singole classi di attivo.

## 2. STRATEGIA OPERATIVA

- Strategia sistematica con ribilanciamenti automatici delle quattro asset class ai pesi predefiniti (con un'implicita logica *contrarian*).
- Flessibilità nell'adozione dei singoli strumenti finanziari oggetto di investimento: ETF e ETC (strumenti di gestione passiva), fondi/SICAV e singoli titoli.
- Strategia efficace nel medio-lungo periodo, ma competitiva anche nell'osservazione sui singoli anni.

## 3. CARATTERISTICHE

- Soluzione di investimento preconfigurata, costantemente monitorata e ribilanciata.
- L'investimento costante sui mercati con questa modalità garantisce partecipazione alle fasi positive, attenuando quelle negative e consente rapidi recuperi nelle ripartenze dopo le correzioni.
- Due “motori” di performance: asset-allocation equilibrata e ottimizzazione degli investimenti all'interno dei singoli comparti.
- I dati statistici della strategia di lungo periodo (*back-test* disponibile dal 2006) mostrano un ottimo indice di Sharpe (rendimento corretto per il rischio).

# INFORMAZIONI BASE

## POLITICA DI INVESTIMENTO, CARATTERISTICHE FONDO E COSTI PRINCIPALI

### Obiettivo e policy d' investimento

Il Comparto punta a conseguire un apprezzamento del capitale tramite un'asset allocation strategica, bilanciata e diversificata con una tolleranza al rischio medio-alta. Il Fondo è attivamente gestito senza un benchmark di riferimento.

**Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.**

**Management company:** Generali Investments Luxembourg SA

**Investment Manager:** Banca Passadore & C. SpA

**Struttura Legale:** Luxembourg UCITS - FCP

**Lancio Comparto:** 07 Luglio 2008

**Dimensione Fondo:** 134,29 Eur mln al 31/12/2023

**Codice Bloomberg:** classe R GPFEQLR LX

**Valutazione del Valore Patrimoniale Netto (NAV):** Giornaliero

**Valuta di riferimento Comparto:** EUR. *Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe differisce da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.*

**Periodo di detenzione raccomandato:** 5 anni

**Paesi di distribuzione:** IT, LU

### Costi Principali (lista non esaustiva):

(Classe: Classe RX Accumulazione EUR ISIN - LU0364482454) – paesi di registrazione IT, LU)

#### Costi una tantum di ingresso o di uscita

- **Costi di ingresso: 3% max.** dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento.
- **Costi di uscita: 2.91% max.** del vostro investimento prima che vi venga pagato. La percentuale dei costi di ingresso e di uscita è calcolata sul NAV

#### Costi correnti registrati ogni anno

- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1.61%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno (inclusa la commissione di gestione: 1.20% all'anno)
- **Costi di Transazione: 0.15%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

#### Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

- **Commissioni di performance: 0,83%** La commissione di performance è calcolata in base al meccanismo dell'“High Water Mark” con un Tasso della Commissione di performance pari al 10,00% annuo del rendimento positivo conseguito superiore all'“High Water Mark”.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ogni classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online cliccando qui.

**Data adozione nuova politica di investimento:** 31/12/2018\*

\* A fronte di un'integrale revisione/ristrutturazione del processo di investimento, la strategia di gestione è stata completamente ridisegnata.

Ne consegue che, ai fini di una corretta informazione ed interpretazione dei risultati, il *track-record* di riferimento decorre dalla data di adozione della nuova politica di investimento.

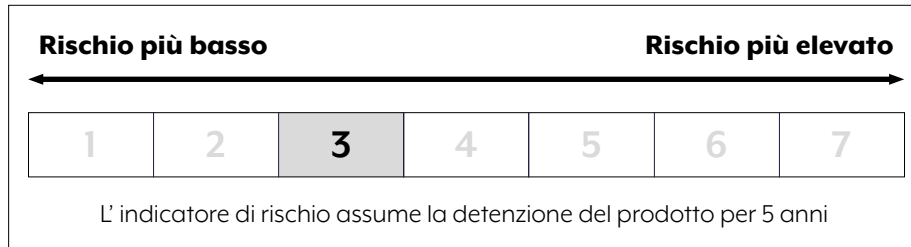
Un *back-test* della strategia è tuttavia disponibile dal 2006.

<https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-multistrategy-rx-LU0364482454>

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# INFORMAZIONI BASE

## FATTORI DI RISCHIO E RICONOSCIMENTI



### Indicatore di rischio sintetico: il prodotto è classificato 3 su 7, ovvero classe di rischio medio-bassa.

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati. La classificazione più bassa di rischio non significa «risk free». Oltre i rischi inclusi nell' indicatore di rischio, altri rischi possono impattare sulla performance del fondo, si richiede di visionare il Prospetto.

### Rischi inerenti al Comparto (lista non esaustiva):

- Titoli a tasso fisso sono soggetti al rischio creditizio che consiste nell'incapacità dell'emittente di far fronte ai pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni e può essere soggetto a volatilità dei prezzi a causa della sensibilità ai tassi di interesse.
- Gli strumenti azionari sono generalmente considerati investimenti ad alto rischio e i rendimenti possono essere volatili.
- I mercati dei derivati sono volatili, sia l'opportunità di ottenere guadagni che il rischio di subire perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in titoli o strumenti del mercato monetario.
- Le obbligazioni a tasso variabile sono inoltre soggette al rischio di mercato.
- Mercati emergenti
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.

<https://www.generali-investments.lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-multistrategy-rx-LU0364482454>

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

Orizzonte Temporale:	Medio
Morningstar Rating*:	★★★★★

Le informazioni qui contenute : 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate e/o distribuite; 3) e non se ne garantisce l'esattezza, la completezza o la puntualità. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di tali informazioni. I rating sono rivisti mensilmente e sono soggetti a cambiamenti, possono perciò differire da quelli presenti in questa pubblicazione.

Il Morningstar Rating relativo a un fondo è ottenuto sulla base dei rendimenti corretti per il rischio. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. © 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati.

Fonte del rating: Morningstar al 31/12/2023. Classe di riferimento: R, Categoria Morningstar: Bilanciati Flessibili EUR-Globali.

Gentilmente per ulteriori informazioni consultare il sito Morningstar al seguente link:

<https://www.morningstar.it/it/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=FO00003U83&tab=2>

Per dettagli sulla metodologia di calcolo delle stelle Morningstar consultare il seguente link:

[https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

\* Dati a 5 anni (minimo 1 stella massimo 5 stelle)

# GLOSSARIO

## **Asset allocation**

Allocazione delle classi di attivo del portafoglio in funzione degli obiettivi di investimento e del profilo di rischio rendimento.

## **Commodity**

Commodity è un qualsiasi bene o servizio scambiabile sul mercato, senza differenze qualitative. Le commodities sono beni altamente standardizzati che tendono a conservare nel tempo le loro caratteristiche originali, comunemente per commodities si intendono le materie prime.

## **Duration**

È una misura di sensibilità del prezzo dell' obbligazione o di altri strumenti di debito al movimento dei tassi di interesse.

## **Stili di gestione**

Indica la strategia applicata alla selezione e gestione degli investimenti, tre sono le maggior categorie: attiva vs passiva, crescita vs valore e grande vs piccola capitalizzazione di mercato.

## **Bias**

È un'ipotesi o una convinzione irrazionale che influisce sulla capacità di prendere una decisione basata su fatti e prove. Gli investitori sono vulnerabili come chiunque altro a prendere decisioni offuscate da pregiudizi o preconcetti. Gli investitori intelligenti evitano due grandi tipi di pregiudizi: i pregiudizi emotivi e i pregiudizi cognitivi.

## **Market timing**

È una strategia d'investimento attraverso la quale si cerca cogliere il momento più profittevole per operare sui mercati. In pratica si cerca di comprare prima di un rialzo e di vendere prima di un ribasso con l'obiettivo di anticipare i movimenti di mercato.

## **Contrarian**

Un approccio contrarian implica uno stile di gestione che consapevolmente va contro i trend prevalenti del mercato, comprando quando la maggioranza vende e vendendo quando la maggioranza compra.

## **Investment grade**

Le obbligazioni investment grade (IG) mostrano un basso rischio di insolvenza a scadenza (default). Il livello di rating non è inferiore a BBB- o equivalente.

## **High Yield**

Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment Grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il rendimento richiesto dal mercato per questi titoli è più elevato rispetto a quelli IG.

## **Rating**

Il rating è un punteggio assegnato da agenzie specializzate che riflette la loro opinione in merito all' affidabilità creditizia di un emittente.

## **OICR**

OICR è l'acronimo che sta per Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio. Si tratta di veicoli di investimento e risparmio (che quindi mirano a contenere il rischio) che riuniscono i capitali di più soggetti investendoli come un patrimonio unico.

## **ETP/ETF/ETC**

Un exchange-traded product (ETP) è un titolo che accomuna più investitori e opera similmente ad un fondo comune. In genere, gli ETP seguono un particolare indice, settore, materia prima o altre attività, ma a differenza dei fondi comuni di investimento, gli ETP possono essere acquistati o venduti in borsa allo stesso modo di un normale

titolo azionario. Con il termine ETF (exchange traded fund) si intende un particolare ETP che ha come sottostante un basket di titoli, un ETC invece replica l' andamento di una determinata materia prima.

## **Indice di Sharpe**

L'indice di Sharpe è un indicatore della performance del fondo rettificata per il rischio. Si calcola dividendo la performance meno il rendimento free- risk fratto la volatilità.

## **High-water mark**

È il livello più alto di valorizzazione di un fondo in riferimento al quale sono state pagate commissioni di performance. Soltanto al suo superamento si attiva il pagamento di nuove commissioni di performance. L' high-water mark assicura che non siano addebitate commissioni di performance a fronte di recuperi di perdite precedenti.

## **Cash**

Si intende la liquidità del portafoglio o di strumenti assimilabili

## **Performance Risk-adjusted**

Il rendimento/performance aggiustato per il rischio è il calcolo di un profitto (effettivo o potenziale) di un investimento che considera il livello di rischio massimo accettato per ottenerlo.

## **Back-test**

Applicare un back test significa applicare un modello su dati passati per verificare ex-post come avrebbe reagito una determinata strategia



COMUNICAZIONE MARKETING PER INVESTITORI IN ITALIA

Si prega di leggere il KID e il Prospetto prima di qualsiasi decisione di investimento

---

# GP&G DINAMICO

---

«DINAMICO» È UN COMPARTO DEL FONDO GP&G, UN FCP UCITS LUSSEMBURGHESE, DI SEGUITO «GP&G DINAMICO» O IL «FONDO»

---

GP&G FUND

---

# PUNTI CHIAVE



# PROCESSO D'INVESTIMENTO

Analisi Scenario  
di riferimento

- Modelli di analisi quantitativa
- Valutazioni discrezionali

Stock Picking:  
Screening Quantitativo

Selezione secondo  
criteri di:

- **E**fficienza
- **R**editività
- **S**olidità
- **V**alutazioni

Ottimizzazione:  
Rischio Rendimento Qualità

OBIETTIVO:

- Ottimizzazione del profilo
- Rischio/Rendimento all'interno dello scenario delineato

# ANALISI SCENARIO

MODELLI QUANTITATIVI



# ANALISI SCENARIO

VALUTAZIONI DISCREZIONALI



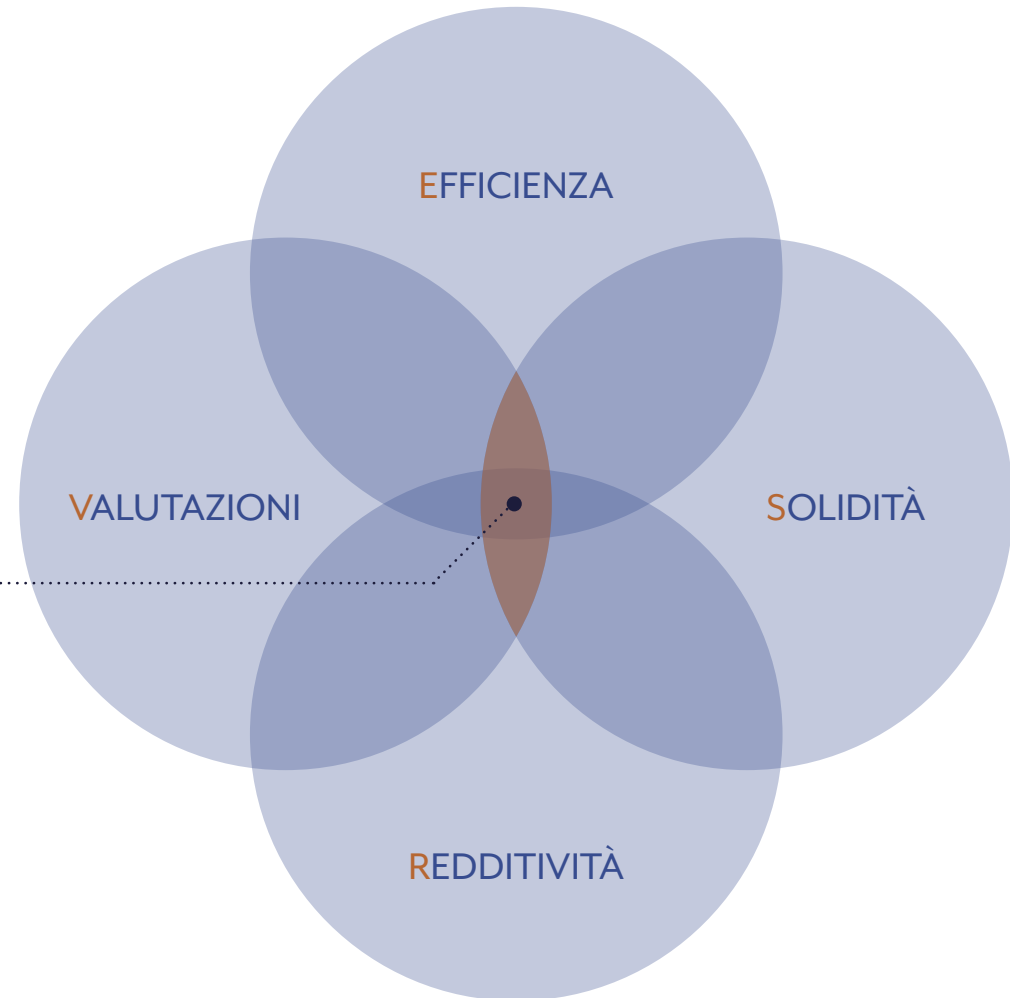
# STOCK PICKING

## SCREENING QUANTITATIVO

Ogni società oggetto di investimento è valutata secondo criteri di:

**Efficienza, Redditività e Solidità**, tenendo conto delle **Valutazioni di mercato**.

I fattori sono **ponderati** in base allo **scenario** macro economico individuato.

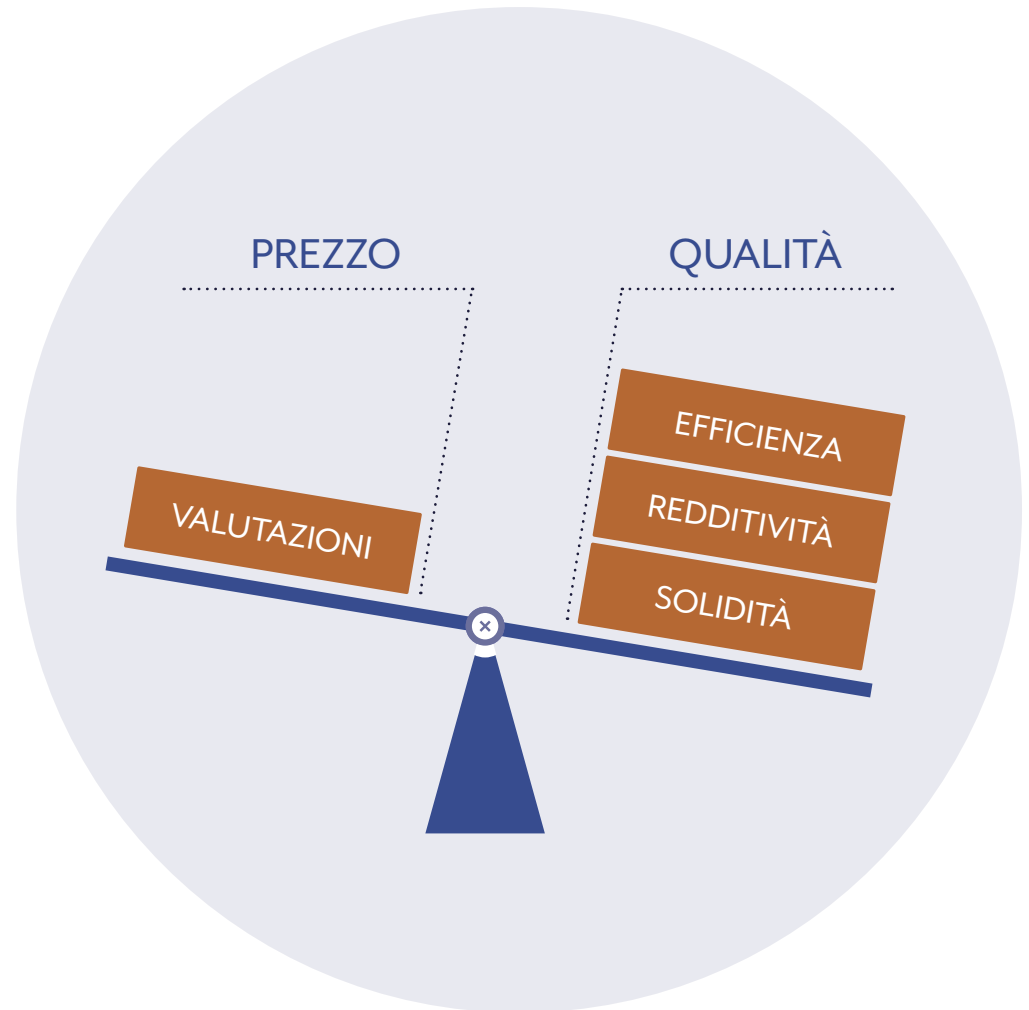


# STOCK PICKING

## SCREENING QUANTITATIVO

**Efficienza, Redditività, Solidità e Valutazioni** di ogni società vengono valutate da **4 prospettive diverse**:

- Analisi indicatori attuali
- Analisi indicatori attesi
- Persistenza nel primo quintile in termini di Efficienza, Redditività e Solidità (negli ultimi 10 anni)
- Valutazioni relative rispetto ai propri livelli medi (a 10 anni)



# APPROCCIO FLESSIBILE

L'utilizzo di coperture (Oro, Obbligazioni governative e posizioni *Short*\* sull'azionario) aiuta a ridurre la volatilità nelle fasi negative dei mercati, nel tentativo di massimizzare il rendimento in quelle positive.



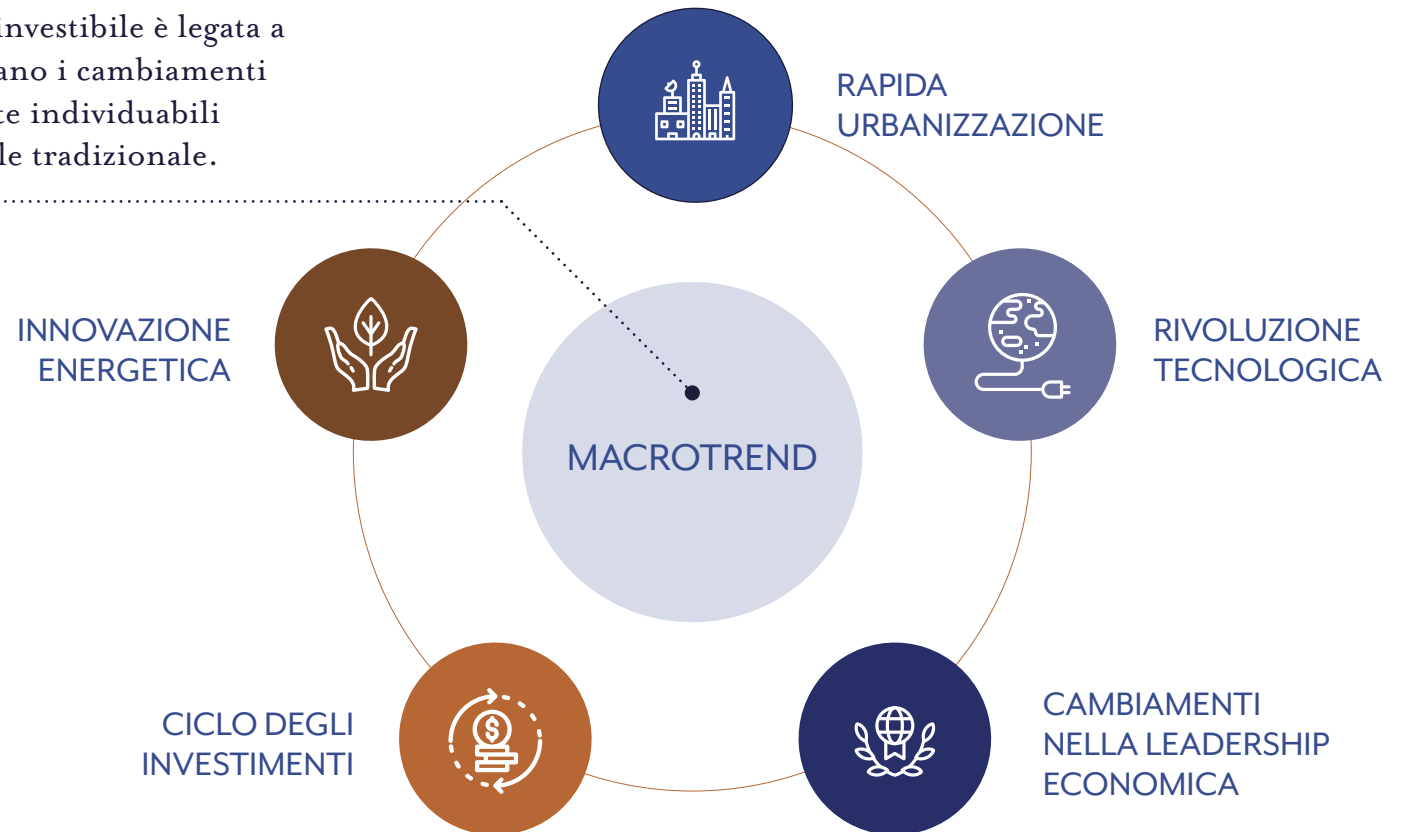
\*Componente degli investimenti che trae profitto dai ribassi di mercato

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Questo Fondo non beneficia di una garanzia a protezione del capitale. Esposizione azionaria netta GP&G Dinamico dal 31/12/2019 al 30/06/2020 rilevazione mensile. Singoli posizioni di portafoglio / Allocazioni soggette al cambiamento. Questo documento non costituisce una consulenza di investimento nè per l'acquisto nè per la vendita dei titoli presentati.



# INVESTIMENTI TEMATICI

La classificazione dell'universo investibile è legata a macrotrend di crescita che guidano i cambiamenti economici e sociali, difficilmente individuabili attraverso un approccio settoriale tradizionale.



Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento. Il Fondo è classificato come Articolo 6 per il Regolamento (EU) 2019/2088 per la disclosure sostenibile per il settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è classificato Articolo 8 per SFDR (non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali) e non è un Articolo 9 per SFDR (non ha un obiettivo di sostenibilità)

# STRATEGIA IN PILLOLE

## 1. FLESSIBILITÀ OPERATIVA

- Approccio flessibile agli investimenti azionari globali al fine di ottimizzare il profilo rischio-rendimento
- Investimento su singoli titoli (*stock picking*)
- Focalizzazione sui mercati azionari americani ed europei

## 2. PROCESSO STRUTTURATO

- Processo d'investimento disciplinato e consolidato negli anni
- Trasparenza continua sul portafoglio

## 3. VISIONE TEMATICA

- Selezione secondo un approccio basato sull'identificazione di macrotrend tematici

# INFORMAZIONI BASE

## POLITICA DI INVESTIMENTO, CARATTERISTICHE FONDO E COSTI PRINCIPALI

### Obiettivo e policy d'investimento

Il Fondo mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento adottando un'"asset allocation" flessibile e dinamica con alta tolleranza al rischio. Il fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari di società quotate sui principali mercati del Nord America, Europa, Asia (incluso il Giappone) e mercati emergenti (come America Latina, Estremo Oriente, Medio Oriente, Est Europa e Africa), altri UCITs o UCIs e obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile emesse da emittenti del settore pubblico, sovrani e societari, mediante un approccio d'investimento flessibile. Il Fondo è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

**Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.**

Management company: Generali Investments Luxembourg SA

Investment Manager: Banca Passadore & C. SpA

Struttura Legale: Luxembourg UCITS - FCP

Lancio Comparto: 07 Luglio 2008

Dimensione Fondo: 142,28 Eur mln al 31/12/2023

Codice Bloomberg: classe R GPFNCR LX

Valutazione del Valore Patrimoniale Netto (NAV): Giornaliero

Valuta di riferimento Comparto: EUR. *Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe differisce da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.*

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Paesi di distribuzione: IT, LU

### Costi Principali (lista non esaustiva):

(Classe: Classe RX Accumulazione EUR ISIN - LU0364482298) – paesi di registrazione IT, LU)

#### Costi una tantum di ingresso o di uscita

- **Costi di ingresso: 3% max.** dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento.
- **Costi di uscita: 2.91% max.** del vostro investimento prima che vi venga pagato. La percentuale dei costi di ingresso e di uscita è calcolata sul NAV

#### Costi correnti registrati ogni anno

- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1.85%** del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno (inclusa la commissione di gestione: 1.60% all'anno)
- **Costi di Transazione: 0.62%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

#### Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

- **Commissioni di performance: 0%** La commissione di performance è calcolata in base al meccanismo dell'"High Water Mark" con un Tasso della Commissione di performance pari al 10,00% annuo del rendimento positivo conseguito superiore all'"High Water Mark".

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ogni classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online cliccando qui.

Data adozione nuova politica di investimento: 26/02/2016\*

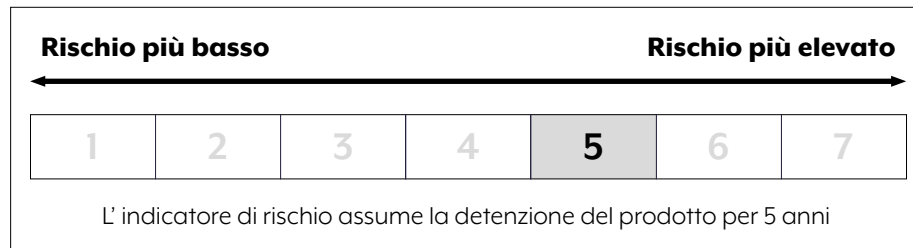
\* A fronte di un'integrale revisione/ristrutturazione del processo di investimento, la strategia di gestione è stata completamente ridisegnata.

Ne consegue che, ai fini di una corretta informazione ed interpretazione dei risultati, il *track-record* di riferimento decorre dalla data di adozione della nuova politica di investimento.

<https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-dinamico-rx-LU0364482298>

# INFORMAZIONI BASE

## FATTORI DI RISCHIO E RICONOSCIMENTI



**Indicatore di rischio sintetico: il prodotto è classificato 5 su 7, ovvero classe di rischio medio-alta.**

• L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati. La classificazione più bassa di rischio non significa «risk free». Oltre i rischi inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono impattare sulla performance del fondo, si richiede di visionare il Prospetto.

**Rischi inerenti al Comparto (lista non esaustiva):**

- Titoli a tasso fisso sono soggetti al rischio creditizio che consiste nell'incapacità dell'emittente di far fronte ai pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni e può essere soggetto a volatilità dei prezzi a causa della sensibilità ai tassi di interesse.
- Gli strumenti azionari sono generalmente considerati investimenti ad alto rischio e i rendimenti possono essere volatili.
- I mercati dei derivati sono volatili, sia l'opportunità di ottenere guadagni che il rischio di subire perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in titoli o strumenti del mercato monetario.
- Le obbligazioni a tasso variabile sono inoltre soggette al rischio di mercato.
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.

<https://www.generali-investments.lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-dinamico-rx-LU0364482298>

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

Orizzonte Temporale:	Medio/Lungo
Morningstar Rating*:	★★★★★

Le informazioni qui contenute : 1) sono proprietà di Morningstar; 2) non possono essere copiate e/o distribuite; 3) e non se ne garantisce l'esattezza, la completezza o la puntualità. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di tali informazioni. I rating sono rivisti mensilmente e sono soggetti a cambiamenti, possono perciò differire da quelli presenti in questa pubblicazione.

Il Morningstar Rating relativo a un fondo è ottenuto sulla base dei rendimenti corretti per il rischio. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. © 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati.

Fonte del rating: Morningstar al 31/12/2023. Classe di riferimento: R, Categoria Morningstar: Bilanciati Flessibili EUR- Globali.

Gentilmente per ulteriori informazioni consultare il sito Morningstar al seguente link:

<https://www.morningstar.it/it/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000003U81&tab=2>

Per dettagli sulla metodologia di calcolo delle stelle Morningstar consultare il seguente link:

[https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

\* Dati a 5 anni (minimo 1 stella massimo 5 stelle)

# GLOSSARIO

## **Stock Picking**

Il termine «stock picking» indica la selezione di specifici titoli azionari all' interno di un universo investibile.

## **Asset allocation**

Allocazione delle classi di attivo del portafoglio in funzione degli obiettivi di investimento e del profilo di rischio rendimento.

## **Sentiment di mercato**

In economia si definisce l'opinione generale degli operatori professionali sulla situazione di un mercato finanziario.

## **Correlazione**

Relazione tra due strumenti finanziari (variabili). Tendenza di uno dei due a variare in funzione dell'altro. La correlazione sarà positiva nel caso in cui entrambi si muovano nella stessa direzione, negativa nel caso in cui si muovano in direzioni opposte e nulla nel caso in cui i due strumenti si muovano indipendentemente l'uno dall'altro.

## **Commodities**

Commodity è un qualsiasi bene o servizio scambiabile sul mercato, senza differenze qualitative. Le commodities sono beni altamente standardizzati che tendono a conservare nel tempo le loro caratteristiche originali, comunemente per commodities si intendono le materie prime.

## **Volatilità**

La volatilità è una misura di scostamento del prezzo di uno strumento finanziario rispetto alla sua media in un determinato periodo. Esprime la percentuale di rischio di un fondo, maggiori sono le oscillazioni più elevata è la volatilità.

## **Premio al Rischio**

Il premio al rischio di un'attività finanziaria rischiosa è pari alla differenza tra il rendimento atteso del mercato e l'attività risk-free moltiplicata per il beta del titolo i-esimo

## **Short**

Componente degli investimenti che trae profitto dai ribassi di mercato

---

# GP&G PIANETA

---

«PIANETA» È UN COMPARTO DEL FONDO GP&G, UN FCP UCITS LUSSEMBURGHESE, DI SEGUITO «GP&G PIANETA» O IL «FONDO»

## Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a generare un apprezzamento del capitale tramite un'allocazione progressiva e sostenibile caratterizzata da un'elevata tolleranza al rischio. Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).

---

GP&G FUND

---

# AGIRE PER IL FUTURO

## LA SOSTENIBILITÀ È UN IMPERATIVO GLOBALE

Nel 2015, parallelamente all' Accordo di Parigi, i governi di 193 Paesi membri delle Nazioni Unite hanno sottoscritto l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile, un **programma d'azione per le persone, il pianeta e la prosperità**.

L'Agenda è costituita da **17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile** inquadrati all'interno di un programma d'azione più vasto costituito da 169 *target* o traguardi, ad essi associati in ambito ambientale, economico, sociale e istituzionale **da raggiungere entro il 2030**.

La finanza sostenibile integra i principi ambientali, sociali e di governance nelle decisioni degli operatori finanziari e costituisce un'importante innovazione al fine di affidare al sistema finanziario un ruolo maggiormente determinante per migliorare il benessere collettivo.

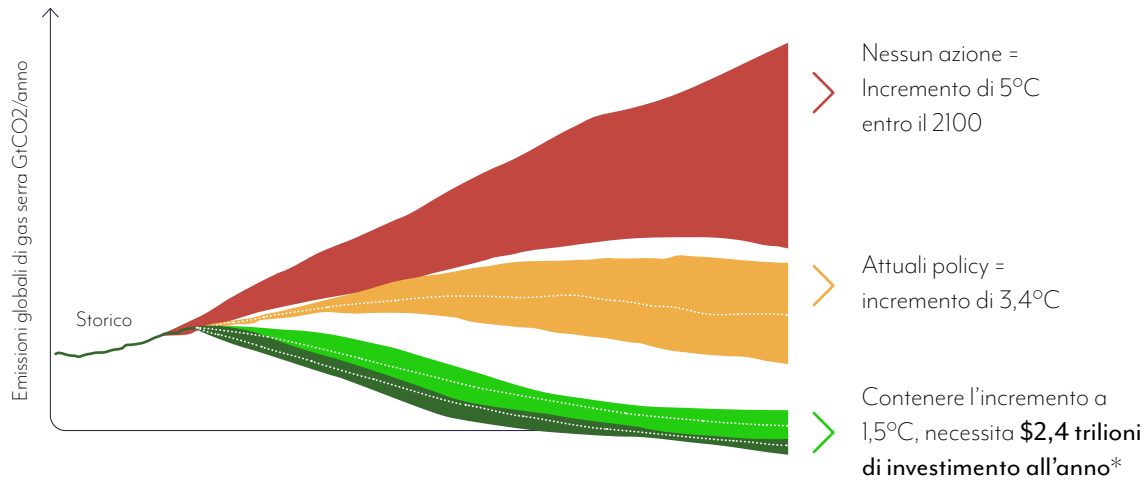


Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile)**. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# AGIRE PER IL FUTURO

## PROIEZIONI RISCALDAMENTO GLOBALE



«LA SFIDA AD OGGI POSTA DAL CAMBIAMENTO CLIMATICO IMPALLIDISCE DI FRONTE A QUANTO POTREBBE ACCADERE IN FUTURO... PIÙ INVESTIAMO CON LUNGIMIRANZA, MENO CE NE PENTIREMO UN DOMANI»

Mark Carney

Inviato Speciale ONU per il clima

Secondo la Commissione Intergovernativa sul Cambiamento Climatico (IPCC), la temperatura superficiale globale del pianeta rispetto ai livelli preindustriali, sarebbe aumentata di c.a. 1°C negli ultimi 100 anni a causa dell'effetto serra (generato principalmente da un incremento delle emissioni CO<sub>2</sub>). Nei prossimi 100 anni, secondo le stime IPCC, le concentrazioni di CO<sub>2</sub> nell'atmosfera, senza alcun intervento, potrebbero arrivare addirittura ai livelli presenti nel Pliocene quando la Terra era un pianeta tropicale. Nel 2015, nel corso della conferenza sul clima di Parigi, 195 paesi hanno siglato un accordo universale e vincolante per contrastare i cambiamenti climatici con l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale ad un incremento inferiore a 2,0°C oltre i livelli preindustriali e l'ambizione di contenere tale incremento a 1,5°C. Il rischio ambientale non è più soltanto assimilato ad una mera questione etica, quanto piuttosto ad un tema dai significativi risvolti sociali, economici e finanziari.

Fonte: Climate Action Tracker Project, 2017.

\*Nel periodo 2016-2035, stime UN IPCC, <https://www.climate-kic.org/news/no-more-excuses-financing-1-5c>

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.



# I CRITERI ESG

L'acronimo **ESG** (Environment, Social, Governance) indica criteri di natura non finanziaria:

## E (ENVIRONMENT)



- Cambiamento climatico
- Deforestazione
- Inquinamento atmosferico e delle acque
- Sfruttamento del suolo
- Perdita di biodiversità

Si considera l'impatto delle attività aziendali sull'ambiente (efficienza energetica, emissioni di gas serra, gestione delle risorse idriche e dei rifiuti, ecc.) e la capacità delle imprese di offrire prodotti e servizi in grado di rispondere alle sfide climatiche ed ambientali.

## S (SOCIAL)



- Politiche di genere
- Tutela dei diritti umani
- Standard lavorativi
- Rapporti con la comunità civile

Si valutano le attività/comportamenti delle imprese nei confronti dei loro dipendenti, clienti, fornitori e la gestione del rapporto con la società civile.

Tematiche sociali, quali la sicurezza sul posto di lavoro, la salute pubblica e della comunità locale, la distribuzione del reddito e la sicurezza dei prodotti sono sempre più al centro dell'attenzione dell'opinione pubblica in termini di responsabilità sociale delle aziende.

## G (GOVERNANCE)



- Indipendenza del consiglio di amministrazione
- Diritti degli azionisti
- Remunerazione dei dirigenti
- Procedure di controllo
- Rispetto della libera concorrenza
- Rispetto delle leggi

Si analizza il valore aggiunto generato dalle imprese che incoraggiano l'adozione di buone pratiche di *governance*.

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

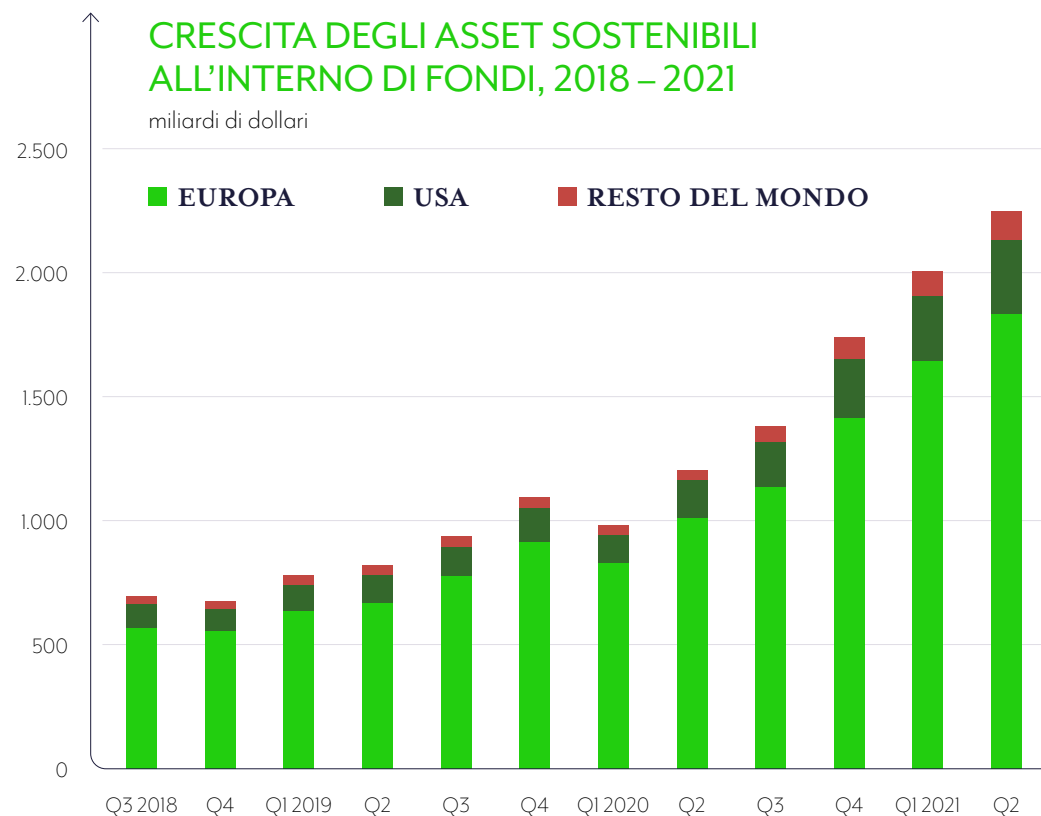
Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# GLI INVESTIMENTI IN AMBITO ESG

Nel 2021, in Europa, il 13,4% delle masse gestite in fondi (*Assets Under Management - AuM*) era aderente a criteri ESG, totalizzando un valore di €1.540 miliardi.

Secondo una ricerca di PriceWaterhouseCoopers (PwC), **entro il 2025, tale percentuale arriverà a toccare il 66% delle masse gestite, pari a 7.600 miliardi di Euro.**

Tale crescita si traduce in un **incremento percentuale annuo medio del 42,5% ed una crescita in valore assoluto di €6.060 miliardi.**



Fonte: PwC, Morningstar «Global Sustainable Fund Flow: Q2 2021 in Review»

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# LA FINANZA ESG

Un numero crescente di investitori istituzionali sta prendendo in considerazione i fattori ESG nelle decisioni d'investimento, con l'**obiettivo di ridurre i rischi ed al contempo migliorare i rendimenti finanziari**.

Un investimento sostenibile e responsabile (*Sustainable and Responsible Investment* «SRI») integra l'approccio tradizionale di analisi dei fondamentali con criteri qualitativi extra-finanziari e si declina in differenti approcci:

## ESCLUSIONE

Approccio che esclude dai portafogli imprese e settori non allineati ai valori della finanza sostenibile.

## SCREENING SU STANDARD INTERNAZIONALI

Approccio che include solo imprese e stati che rispettano determinate norme e trattati internazionali, come le Convenzioni dell'ONU o di altre sue agenzie.

## INTEGRAZIONE

Approccio che integra fattori ambientali, sociali e di corporate governance nei processi di investimento tradizionali, cercando di migliorare il rischio ed il rendimento del portafoglio.

## INVESTIMENTI TEMATICI

Approccio che seleziona gli emittenti in portafoglio focalizzandosi su uno o più temi ESG.

## ENGAGEMENT

Attività che si sostanzia nel dialogo con l'impresa su questioni di sostenibilità e nell'esercizio dei diritti di voto connessi alla partecipazione al capitale azionario.

## INVESTIMENTO A IMPATTO

Approccio che investe con l'obiettivo di generare impatto ambientale e sociale (E&S), oltre a mirare al rendimento finanziario.

La sensibilizzazione globale su questi argomenti oltre ad essere una responsabilità sociale è un' **opportunità di investimento**.

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile)**. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# GP&G PIANETA

Un fondo comune di investimento lussemburghese (FCP) ideato per **investitori interessati alle tematiche ESG** e consapevoli del loro crescente impatto sia sull'economia reale che su quella finanziaria:

- Risultati aziendali, rendimenti finanziari, comportamento dei mercati;
- Regolamentazione del settore pubblico e privato;
- Comportamento e considerazioni etiche dei consumatori e degli investitori.

L'approccio di promozione di elementi E/S è **orientato al medio-lungo periodo** ed è pertanto realizzato mediante un piano d'accumulo sistematico che prevede la graduale costruzione di un portafoglio azionario che promuove la sostenibilità nell'arco di un triennio, minimizzando l'impatto del timing di ingresso sui mercati.

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

## PORTAFOGLIO INIZIALE



Il portafoglio inizialmente è investito al 20% in azionario e all'80% in obbligazionario globale.

## APPROCCIO SISTEMATICO



Trimestralmente, il peso azionario viene incrementato sulla base di un percorso graduale e predeterminato.

## PERCORSO PROGRAMMATO



Il percorso si esaurisce in tre anni, trasformando il fondo in un azionario flessibile, con un'esposizione tra il 70% ed il 100%.

# INFORMAZIONI BASE

## POLITICA DI INVESTIMENTO, CARATTERISTICHE FONDO E COSTI PRINCIPALI

### Obiettivo e policy d'investimento

Il Fondo mira a generare un apprezzamento del capitale tramite un'allocazione progressiva e sostenibile caratterizzata da un'elevata tolleranza al rischio. Il Fondo è attivamente gestito senza un benchmark di riferimento.

**Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.**

**Management company:** Generali Investments Luxembourg SA

**Investment Manager:** Banca Passadore & C. SpA

**Struttura Legale:** Luxembourg UCITS - FCP

**Lancio Comparto:** 17 Dicembre 2021

**Dimensione Fondo:** 66,42 Eur mln al 31/12/2023

**Codice Bloomberg:** classe R INISREB LX

**Valutazione del Valore Patrimoniale Netto (NAV):** Giornaliero

**Valuta di riferimento Comparto:** EUR. *Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe differisce da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.*

**Periodo di detenzione raccomandato:** 5 anni

**Paesi di distribuzione:** IT, LU

<https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-pianeta-rx-LU2384183641>

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

### Costi Principali (lista non esaustiva):

(Classe: Classe RX Accumulazione EUR ISIN - LU2384183641) – paesi di registrazione IT, LU)

#### Costi una tantum di ingresso o di uscita

- **Costi di ingresso: 0% max.** dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento.
- **Costi di uscita: 0% max.** del vostro investimento prima che vi venga pagato. La percentuale dei costi di ingresso e di uscita è calcolata sul NAV

#### Costi correnti registrati ogni anno

- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1.04%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno (inclusa la commissione di gestione calcolata come segue: 0.55% per il primo anno, 0.80% per il secondo anno, 1.05% per il terzo anno, 1.75% dopo il quarto anno).
- **Costi di Transazione: 0.03%** del valore dell'investimento **all'anno**. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

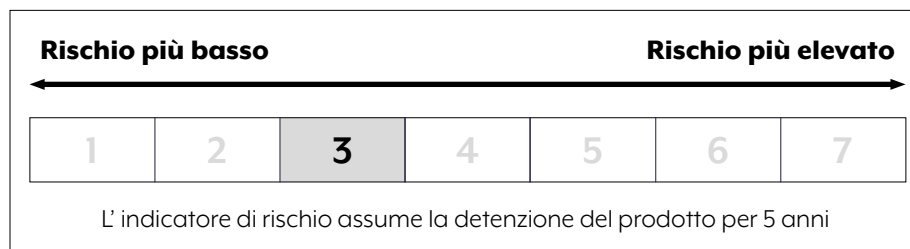
#### Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

- **Commissioni di performance: 0%** La commissione di performance è calcolata in base al meccanismo dell'“High Water Mark” con un Tasso della Commissione di performance pari al 10,00% annuo del rendimento positivo conseguito superiore all'“High Water Mark”.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ogni classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online cliccando qui.

# INFORMAZIONI BASE

## PROFILO RISCHIO RENDIMENTO



**Indicatore di rischio sintetico:** il prodotto è classificato 3 su 7, ovvero classe di rischio medio-bassa.

• L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati. La classificazione più bassa di rischio non significa «risk free». Oltre i rischi inclusi nell' indicatore di rischio, altri rischi possono impattare sulla performance del fondo, si richiede di visionare il Prospetto.

**Rischi inerenti al Comparto (lista non esaustiva):**

- Gli strumenti azionari sono generalmente considerati investimenti ad alto rischio e i rendimenti possono essere volatili.
- I mercati dei derivati sono volatili, sia l'opportunità di ottenere guadagni che il rischio di subire perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in titoli o strumenti del mercato monetario.
- Mercati emergenti
- Finanza sostenibile
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.

<https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/fund-page/gp-g-fund-pianeta-rx-LU2384183641>

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). **Il Fondo non è un articolo 9 ai sensi dell'SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile).** Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si consiglia di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto informativo, la relativa Appendice SFDR e le informazioni SFDR sul sito web dei prodotti per considerare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici. Una sintesi delle informazioni SFDR sui prodotti sul sito web è disponibile online [cliccando qui](#).

Fonte: Banca Passadore & C. e Generali Investments Luxembourg. Per solo scopo illustrativo. Non è assicurato che l'obiettivo di investimento del comparto sarà raggiunto o che ci sarà un rendimento sul capitale investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente l'intero Prospetto prestando particolare attenzione alle avvertenze sui rischi contenute in questo documento.

# INFORMATIVA SFDR

**Classificazione SFDR:** Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Le caratteristiche promosse dal comparto consistono nell'investire direttamente e/o indirettamente in società con buoni profili ESG e nell'escludere le società considerate meno virtuose. Il comparto investirà in un portafoglio diversificato di OICVM, OICR ed ETF che offrono un'esposizione ad azioni globali che promuovono le caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del SFDR (i "Fondi Target"). Oltre alla selezione dei Fondi Target, il Gestore degli investimenti seleziona attività con buoni profili ESG in base a un sistema di classificazione interno relativo al livello di sostenibilità di ciascuna attività selezionata. Inoltre, il comparto investirà direttamente in valori mobiliari azionari (i "Valori mobiliari target"), anch'essi sottoposti a un'analisi ESG al fine di garantirne il buon profilo ESG.

**Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti sono l'applicazione (i) dello screening del Gestore degli Investimenti sulle Società di Gestione dei Fondi Target (1° livello) e (ii) della due diligence ESG per mantenere i buoni profili ESG dei Fondi Target e dei Valori Mobiliari Target escludendo gli asset meno virtuosi (2° livello).

# GLOSSARIO

**Sostenibilità**

Investimento Sostenibile in finanza secondo la normativa sull'informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari («SFDR») è un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance”.

**ESG**

L'acronimo ESG si riferisce a tre aree principali, precisamente Environmental (ambiente), Social (società) e Governance e sono criteri extra finanziari con i quali si valutano un'azienda.

**Sustainable and Responsible Investment «SRI»**

L'Investimento Sostenibile e Responsabile mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una tipologia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria, ambientale, sociale e di buon governo

**Market Timing**

Il market timing è l'atto di spostare il denaro dell'investimento all'interno o all'esterno di un mercato finanziario o di passare da una classe di attività all'altra sulla base di metodi predittivi.

**Azionario Flessibile**

Indica la gestione della componente azionaria in maniera dinamica all' interno di limiti prestabiliti.

**Policy**

Un corso o un principio di azione adottato o proposto da un'organizzazione o da un individuo.

**SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation)**

SFDR è l'acronimo in inglese del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari che si inserisce nel Piano d'azione UE per la finanza sostenibile



# DISCLAIMER

La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori in Italia, dove i Comparti presentati sono registrati per la distribuzione, e non è destinata a U.S. Persons come definiti dalla Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Il presente documento è emesso congiuntamente da Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e **Banca Passadore & C S.p.A.**

**Generali Investments Luxembourg S.A.** è una società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata come società di gestione di OICVM e gestore di fondi di investimento alternativi (GEFIA) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - codice CSSF: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

**Banca Passadore & C S.p.A.** è autorizzata come Gestore degli investimenti del fondo, regolamentato dalla Banca d'Italia (Via Ettore Vernazza, 27 16121 Genova GE). LEI:815600EB9E6DCD050385 - ABI: 3332.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo. I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali all'indirizzo [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, indirizzo e-mail: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). La Società di gestione può decidere di rescindere gli accordi stipulati per la commercializzazione

del Fondo. Per una sintesi dei diritti dell'investitore in relazione a un reclamo individuale o a un'azione collettiva per una controversia relativa a un prodotto finanziario a livello europeo e a livello del Paese di residenza nell'UE, si prega di consultare il documento informativo contenuto nella sezione "Chi siamo" al seguente link: [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com) e [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu). La sintesi è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel Paese di residenza.

La presente comunicazione di marketing non intende fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di altri titoli eventualmente presentati. Le opinioni o le previsioni fornite si riferiscono alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, possono non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. I rendimenti passati o target non predicano i rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive vengano realizzate in futuro. Il valore di un investimento e il relativo reddito possono diminuire o aumentare e il cliente potrebbe non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe cambiare in futuro. Vi invitiamo a contattare il vostro consulente fiscale nel vostro paese per capire come i vostri rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o di un'approvazione non implica che l'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente le condizioni di investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di decidere di investire in un Fondo.

Generali Investments è un marchio di Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Generali Investments Holding S.p.A. - Fonti (se non diversamente specificato): Banca Passadore & C S.p.A. e Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio - Questo documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.

## Stelle Morningstar:

La valutazione a stelle si basa sulla performance corretta per il rischio. Un fondo deve avere una performance superiore a tre anni. Le stelle sono classificate in base a una curva: il 10% superiore dei fondi riceve cinque stelle, il 22,5% successivo quattro stelle, il 35% medio tre stelle, il 22,5% successivo due stelle e il 10% inferiore una stella. Il rating da solo non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento. Il rating è stato stilato solo a scopo illustrativo ed è soggetto a modifiche. Non costituisce una raccomandazione a investire nel Fondo. Non prevede la performance futura del Fondo. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento del Fondo venga raggiunto. Per informazioni dettagliate sul metodo di classificazione a stelle: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf) e [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Morningstar non è responsabile di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni.

GP&G FUND



**BANCA PASSADORE & C.**

**BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888**

*in partnership con*

