

BG Selection Sicav: un mix di strumenti, gestori e opportunità.



Amundi
ASSET MANAGEMENT

KAIROS

Anima

LEMANIK

**BARCLAYS
CAPITAL**

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

BLACKROCK

Morgan Stanley



BNY MELLON
ASSET MANAGEMENT

MORNINGSTAR

DNCA
FINANCE

PICTET
1805

EDMOND DE ROTHSCHILD
SGR SPA

Schroders

EurizonCapital

**SWISS &
GLOBAL**
ASSET MANAGEMENT

HSBC
Global Asset Management

threadneedle.

Invesco

TOSETTI VALUE S.I.M.
INDEPENDENT FINANCIAL ADVISORS

J.P.Morgan
Asset Management

VONTOBEL



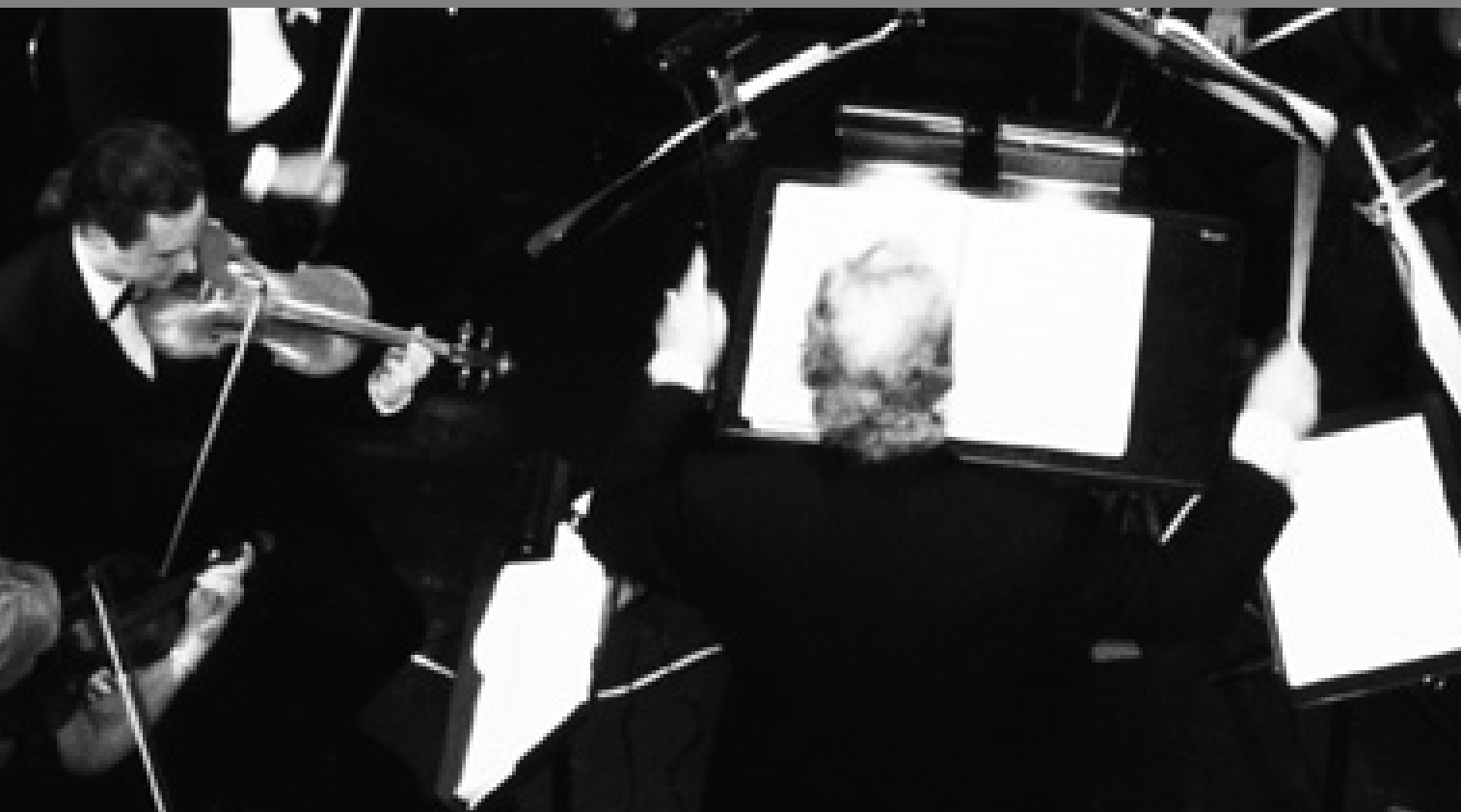
PAX
TIBI
MAR
CE E

VAN
GELI
STA
MEVS

La selezione degli elementi più adeguati

Soluzioni di investimento per competere sui mercati finanziari

BG Selection Sicav è una Sicav lussemburghese multimanager i cui comparti investono principalmente in altri fondi e Sicav. BG Selection è un nuovo “sistema di Fondi di Fondi” di facile accessibilità, pensato per offrire agli investitori le scelte di investimento più idonee a rispondere alle loro diverse richieste.



I comparti di BG Selection Sicav offrono:

- un approccio d'investimento innovativo;
- un mix di strategie d'investimento differenti e complementari tra loro;
- l'accesso a molteplici tipologie di prodotti (ETF, comparti di Sicav, in via residuale hedge fund);
- l'accesso a qualificate case di investimento internazionali;
- la professionalità e le competenze del team, specializzato nella selezione di fondi e nel monitoraggio dei prodotti selezionati, interno a Generali Fund Management, la società di gestione di BG Selection Sicav;
- la possibilità di accedere alle capacità gestionali ed alle soluzioni di investimento di importanti e selezionati partner a livello internazionale ai quali è delegata la gestione di alcuni comparti.



Maggiore scelta, più opportunità

BG Selection Sicav si rivolge a investitori che - accettando un grado di rischio da medio a molto alto - vogliono cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari nel medio-lungo periodo, attraverso strumenti, strategie e processi d'investimento innovativi.

Infatti, in BG Selection Sicav sono presenti Fondi di Fondi multimanager che consentono di:

- combinare le capacità gestionali di qualificate Case d'investimento;
- diversificare non solo gli strumenti finanziari, ma anche i mercati e le strategie;
- beneficiare di un processo professionale di valutazione e selezione dei fondi, sviluppato internamente da Generali Fund Management, la Società di gestione della Sicav;
- accedere, per i comparti relativamente ai quali è delegata la gestione ad alcune tra le più rinomate e qualificate case di gestione che operano sul mercato internazionale, alle soluzioni di investimento da queste individuate.

Infatti, in BG Selection Sicav, a fianco dei Fondi di Fondi multimanager, nei quali l'attività di selezione di fondi è svolta dal team di Generali Fund Management in base ad un mix di criteri quantitativi e qualitativi, sono presenti comparti la cui gestione è affidata a selezionate e prestigiose Case di investimento.



BG Selection Sicav - Amundi Global Volatility Equalizer

Amundi Global Volatility Equalizer è un comparto di BG Selection Sicav che si propone di ottenere rendimenti assoluti positivi in differenti contesti di mercato attraverso un'equilibrata ponderazione delle diverse asset class, mettendo a disposizione le migliori expertise gestionali di Amundi.

Il comparto **Amundi Global Volatility Equalizer** presenta un portafoglio diversificato dove è possibile identificare tre classi di attivo in cui emergono le migliori capacità gestionali di Amundi:

- **Strategie Obbligazionarie;**
- **Strategie Azionarie;**
- **Strategie "Volatilità".**

È proprio l'inserimento nel portafoglio di strategie legate alla volatilità che si rivela particolarmente utile nelle fasi di turbolenza dei mercati azionari. La volatilità, considerata comunemente come indicatore di rischio, viene infatti acquistata o venduta dal gestore come vera e propria asset class.

Il comparto sfrutta così la decorrelazione della volatilità rispetto alle asset class tradizionali ottenendo una migliore ed efficace diversificazione del portafoglio.

Amundi SGR è uno dei principali operatori esteri presenti sul mercato italiano e, attraverso Amundi Group, fa capo a Crédit Agricole Group, uno dei maggiori gruppi bancari a livello mondiale¹.

Amundi SGR offre un servizio completo di gestione professionale del risparmio in grado di soddisfare le esigenze d'investimento di ogni tipologia di cliente, privato o istituzionale. La società promuove e gestisce oltre 40 fondi comuni, un fondo pensione aperto ed è il distributore principale in Italia della sicav Amundi Funds e dei prodotti del Gruppo Crédit Agricole².



(1) Fonte: classifica IPE Top 400 - giugno 2010: N° 8 nel mondo per patrimonio totale gestito (dati al 31 dicembre 2009).

(2) Fonte interna: Amundi SGR

BG Selection Sicav - Anima Club

BG Selection Sicav - Anima Club è un Fondo di Fondi flessibile che dà libero accesso alle soluzioni di investimento di Anima. Il comparto è svincolato da un benchmark di riferimento ed utilizza un mix di strategie al fine di cogliere tutte le opportunità offerte dai mercati.

Il comparto investe in tutte le asset class globali utilizzando tre precise componenti macro:

- **Core:** utilizza le eccellenze dei fondi Anima per sfruttare il beta di mercato in base a tematiche macroeconomiche e trend di medio-lungo periodo;
- **Satellite:** utilizza strategie absolute return per decorrelare la parte Core del portafoglio e generare alfa;
- **Overlay:** utilizza strumenti derivati long-short per sfruttare in modo tattico idee di momento, opportunità sulle valute e coperture su posizioni Core e Satellite.

Anima Sgr S.p.A. Da dicembre 2010 Anima, insieme a Prima, ha dato vita al più grande polo indipendente del risparmio gestito in Italia, con oltre 40 miliardi di Euro di masse in gestione, di cui oltre 30 in fondi comuni e un milione di clienti. Anima persegue, con professionalità e dedizione, il raggiungimento di risultati concreti nel tempo, al di là delle mode del momento, attraverso un approccio agli investimenti orientato al valore. Offre un'ampia gamma di prodotti e servizi che comprende fondi comuni, Fondi di Fondi, gestioni patrimoniali e un fondo pensione¹.

(1) Fonte interna Anima SGR

BG Selection Sicav - Barclays Alpha Select

BG Selection Sicav - Barclays Alpha Select è un Fondo di Fondi flessibile che offre la possibilità di accedere alle più avanzate ed innovative tecniche di gestione implementate da Barclays Capital Fund Solutions. Il comparto si pone l'obiettivo di generare una crescita del capitale stabile su un orizzonte d'investimento di medio-lungo periodo attraverso una strategia basata su due componenti:

- **il generatore di performance:** un meccanismo di allocazione dinamica effettuata sulla base delle diverse fasi del ciclo economico, che dà accesso ai migliori gestori selezionati a livello globale;
- **lo stabilizzatore di performance:** un insieme di strategie di trading attivo che consente di sfruttare le inefficienze di mercato nel breve periodo al fine di generare ulteriore valore per gli investitori.

Ne consegue che la combinazione di queste due componenti strategiche, adottate per il comparto Barclays Alpha Select, offre agli investitori benefici in termini di diversificazione, dinamicità e controllo dei rischi.

Barclays Capital Fund Solutions (BCFS) è uno dei principali gestori mondiali, dotato di grande esperienza in fondi multi-asset ed un forte focus sulle tecniche di Risk Management che hanno caratterizzato le performance dei diversi fondi gestiti anche in contesti di mercato caratterizzati da elevata incertezza¹. È l'unità operativa di Asset Management di Barclays Capital, divisione Investment Banking di Barclays Bank PLC. Il Gruppo Barclays vanta una lunga tradizione nel campo dei servizi finanziari ed una presenza consolidata in più di 50 Paesi.



(1) Fonte interna Barclays Capital

Bg Selection Sicav - BlackRock Global Multi Asset Fund

BlackRock Global Multi Asset Fund è un comparto di BG Selection Sicav che offre, in un'unica soluzione, l'opportunità di accedere alle migliori capacità di investimento di BlackRock. BlackRock Global Multi Asset Fund combina le capacità di gestione di uno dei team più rinomati di BlackRock - il team Multi-Asset Portfolio Strategies (MAPS) - e le migliori soluzioni di investimento della Società.

BlackRock Global Multi Asset Fund ha come obiettivo **la crescita del capitale con un livello di rischio moderato** che ottiene offrendo:

- **diversificazione:** nell'universo di investimento è compresa anche l'intera gamma dei prodotti BlackRock, nella quale si annoverano fondi obbligazionari, azionari e monetari nonché strategie Absolute Return e di gestione della liquidità fino ad oggi riservate a soli investitori istituzionali;

- **flessibilità:** il gestore dispone di un ampio mandato che gli permette di applicare un approccio flessibile su tutte le classi di attivo volto alla massimizzazione del rendimento offerto. BlackRock Global Multi Asset Fund può investire in qualsiasi settore, area geografica, stile e capitalizzazione di mercato. Laddove lo ritenga opportuno, il gestore può decidere anche di azzerare l'esposizione al mercato azionario;

- **controllo del rischio:** BlackRock è tra gli operatori più importanti nella gestione del rischio che svolge attraverso BlackRock Solutions®, una piattaforma tecnologica sulla quale vengono analizzati attivi di clienti per 9.000 miliardi di dollari¹.

BlackRock è una società leader nella gestione del risparmio, nell'offerta di servizi di consulenza all'investimento e di gestione del rischio per clienti sia istituzionali sia privati su scala mondiale. La Società è il più importante gestore indipendente quotato al mondo con attivi in gestione per 3.450 miliardi di dollari², distribuiti su una vasta gamma di soluzioni di investimento nel reddito fisso, di prodotti azionari e monetari, investimenti alternativi e real estate.

(1) Fonte: Vault Investment Management Rankings 2009.

(2) Fonte: www.blackrock.com/it. Dati al 30 settembre 2010.



BNY MELLON
ASSET MANAGEMENT

BG Selection Sicav - BNY Mellon Dynamic Emerging Market Allocation Strategy Fund (DEMAS)

BNY Mellon Dynamic Emerging Market Allocation Strategy Fund è un comparto multi-asset di BG Selection Sicav che investe in azioni, reddito fisso e strategie alternative **focalizzate sui mercati emergenti**.

Grazie ad un approccio **absolute return**, il comparto sfrutta un processo dinamico di asset allocation tattica finalizzato ad incrementare l'esposizione sulle asset class con il maggior potenziale di rendimento minimizzando al contempo l'esposizione al rischio. Nel caso di severe condizioni di mercato, il Fondo può investire una parte significativa dei propri asset (fino al 100%) in cash e strumenti di mercato monetario.

Punti di forza di BNY Mellon Dynamic Emerging Market Allocation Strategy Fund:

- **esperienza:** Investimenti nei Paesi Emergenti caratterizzati da un lungo track record;
- **prospettive multiple:** Un mix composito di conoscenze ed esperienze;
- **flessibilità:** Adattamento all'evoluzione dei mercati e alle economie locali;
- **risk management:** Strategia di asset allocation che permette di catturare le opportunità ponendo la massima attenzione sul profilo di rischio.

BNY Mellon Asset Management è la divisione di gestione patrimoniale globale di The Bank of New York Mellon, uno dei principali gruppi di servizi finanziari al mondo, con attività in 34 Paesi e in oltre 100 mercati.

Con un patrimonio gestito di oltre 1.000 miliardi di dollari USA¹, BNY Mellon Asset Management, settimo maggior gestore di patrimoni in Europa², offre soluzioni d'investimento che consentono ad investitori sofisticati di raggiungere i propri obiettivi, grazie a competenze ampie in tutti i principali settori e categorie di investimento ed un focus specifico e dedicato sui prodotti total return, obbligazionari e sui Paesi Emergenti.



(1) Fonte: The Bank of New York Mellon Corporation, dati al 30 Giugno 2010.

(2) Fonte: Investment Pensions Europe, luglio 2009. (La classifica si basa sui capitali in gestione al 31 dicembre 2008).

BG Selection Sicav - Leonardo Navigator

Leonardo Navigator è un comparto di BG Selection Sicav **flessibile prudente** che offre la possibilità di partecipare alle diverse opportunità presenti sulle varie classi di attivo del mercato europeo, cercando di **evitare di assumere rischi eccessivi e privilegiando la stabilità della performance**.

Il comparto, infatti, investe principalmente in un portafoglio diversificato di fondi obbligazionari (obbligazioni corporate, high yield e convertibili europee), ma anche azionari e flessibili.

Leonardo Navigator è gestito da **DNCA Finance** (Gruppo Banca Leonardo), società di gestione francese specializzata in strategie flessibili con un track record di qualità in contesti di mercato differenti tra loro.

Il team di gestione di DNCA Finance ha di fatto una consolidata esperienza nella gestione di grandi patrimoni individuali: ogni investimento, azionario o obbligazionario, deve avere elevati margini di sicurezza e per questo vengono selezionati esclusivamente titoli con valutazioni interessanti e con business stabili e relativamente protetti. Massima attenzione è riposta infine sul rischio di liquidità.

L'approccio da boutique e la presenza dei gestori in un'unica location a Parigi facilitano l'agilità delle decisioni di investimento.

In sintesi, il comparto si rivolge agli investitori che si pongono come obiettivo quello di ottenere un **rendimento costante sui mercati europei**, cercando al tempo stesso di **evitare la notevole volatilità dei tassi di cambio**.

Gruppo Banca Leonardo S.p.A. (GBL) è una banca d'affari privata e indipendente, attiva soprattutto nei business dell'asset management e dell'advisory. La Banca, guidata da Gerardo Braggiotti, manager di lungo corso con esperienza in Mediobanca e Lazard, ha sedi attualmente in Italia, Francia, Spagna, Germania e Olanda¹.

(1) Fonte interna Gruppo Banca Leonardo



EDMOND DE ROTHSCHILD
SGR SPA

BG Selection Sicav - Edmond de Rothschild Select Alpha

Edmond de Rothschild Select Alpha è un comparto *flexibile* di BG Selection Sicav che investe in fondi obbligazionari, azionari, di liquidità e alternativi gestiti da Edmond de Rothschild e che mira ad ottenere rendimenti competitivi monitorando in maniera costante il livello di rischio degli investimenti.

Il comparto è gestito ottimizzando *l'asset allocation strategica* con *l'asset allocation tattica* che consente di sfruttare sia il beta di mercato che l'alpha caratteristica della gestione tattica.

L'asset allocation strategica mira a ottenere il miglior portafoglio di medio-lungo periodo identificando il corretto mix di fondi azionari, obbligazionari, di liquidità e alternativi mentre la gestione tattica, implementata tramite futures, consente aggiustamenti rapidi di breve periodo al fine di sfruttare eventuali inefficienze di mercato e creare valore anche in contesti di mercato volatili. L'asset allocation tattica viene determinata combinando gli input derivanti dal modello quantitativo proprietario (basato sul Moving Average Convergence Divergence, MACD) con la visione macroeconomica e discrezionale del Team di gestione.

Il Gruppo Edmond de Rothschild è leader a livello internazionale nel mercato del private banking, dell'asset management e nella consulenza alle imprese con oltre 100 miliardi di Euro in gestione e 30 uffici in 17 Paesi.

In Italia il Gruppo è presente dal 2000 con uffici a Milano e Roma ed è specializzato nella gestione tradizionale e alternativa¹.



(1) Fonte interna Gruppo Edmond de Rothschild

BG Selection Sicav - Eurizon Concerto

Eurizon Concerto è un comparto flessibile di BG Selection Sicav che si rivolge ai risparmiatori che ricercano una crescita del capitale nel medio-lungo periodo sfruttando le opportunità offerte dai mercati finanziari e dall'economia reale.

L'obiettivo che si prefigge il comparto è quello di conseguire al termine dell'orizzonte temporale di 5 anni, un **rendimento medio annuo** composto almeno pari alla variazione dell'**indice MTS "ex Banca D'Italia" BOT lordo + 3%**¹.

Eurizon Concerto è uno strumento basato su un'ampia diversificazione di stili di gestione, mercati, aree geografiche e asset class finanziarie tradizionali e reali (come materie prime e mercato immobiliare). Come un'orchestra Eurizon Concerto viene "diretto" combinando in modo dinamico nel tempo i vari strumenti migliorando così la diversificazione di portafoglio.

I punti di forza di **Eurizon Concerto** sono:

- Costruzione di un **portafoglio strategico ottimizzato** nel medio-lungo periodo al fine di raggiungere l'obiettivo gestionale massimizzando il rapporto rendimento-rischio;
- **Flessibilità tattica**, per cogliere le opportunità di mercato. È possibile in alcune fasi di mercato la concentrazione del portafoglio su particolari asset class;
- Attività specifica di **ottimizzazione del portafoglio di materie prime**, sfruttando le caratteristiche specifiche dei mercati sottostanti;
- **Coperture dinamiche del portafoglio** in condizioni negative di mercato e di esplosione delle volatilità;
- Implementazione efficiente delle idee di investimento attraverso l'utilizzo di una **pluralità di strumenti di investimento**: titoli, ETF, ETC, derivati, OICR e depositi.

Eurizon Capital SGR è la società italiana leader nel settore del Risparmio Gestito con 168 miliardi di Euro di patrimonio gestito. La società è specializzata nella gestione del risparmio sia per la clientela retail (alla quale rivolge un'offerta di fondi comuni di investimento e gestioni di portafogli) sia per la clientela istituzionale (alla quale offre una gamma di specifici prodotti e servizi di investimento)².



(1) Non vi è garanzia per gli investitori di questo comparto che tale obiettivo verrà raggiunto

(2) Fonte: Assogestioni, dati al 31.03.2011

BG Selection Sicav - HSBC Emerging Markets Solution

I Paesi emergenti continuano a dimostrarsi una potente locomotiva di crescita ed innovazione. Nel medio-lungo termine si prevede che regioni come Asia ed America Latina crescano ad un tasso di crescita che è oltre il doppio di quello medio dei paesi del G-10. **HSBC Emerging Markets Solution** è un comparto di BG Selection Sicav che offre, **in un'unica soluzione**, la possibilità di accedere alle molteplici opportunità d'investimento offerte dai mercati emergenti, cercando di beneficiare del forte potenziale di crescita nel medio-lungo termine di questi mercati.

Il comparto combina le consolidate capacità di gestione di HSBC nei comparti azionari, valutari ed obbligazionari di questi Paesi. **HSBC Emerging Markets Solution** ha come obiettivo la crescita del capitale attraverso:

- **ampie opportunità d'investimento:** l'universo d'investimento è composto dall'intera gamma di fondi HSBC sia azionari che obbligazionari e monetari;
- **flessibilità ed esperienza:** il team di gestione del fondo ha la completa flessibilità di variare dinamicamente l'esposizione ai vari comparti e mercati per sfruttare le opportunità e ridurre i rischi. Il team si avvale di esperti con una lunga esperienza di gestione e risultati consolidati nei mercati emergenti;
- **robusto processo di costruzione del portafoglio:** il team di gestione adotta tecniche moderne ed un modello proprietario per costruire un portafoglio che miri a bilanciare rischi ed opportunità in modo scientifico ed ottimale.

HSBC Global Asset Management è la divisione globale per i servizi d'investimento del Gruppo HSBC, una delle più importanti istituzioni finanziarie e bancarie al mondo. L'Asset Management, con un patrimonio gestito di oltre 411 miliardi di dollari ed una struttura specializzata nella gestione di patrimoni, offre competenze specifiche attraverso differenti stili di gestione. Grazie ad un eccellente track record e una presenza storica in Asia e in Sud America, HSBC Global Asset Management, con un patrimonio gestito di oltre 90 miliardi di dollari sui mercati emergenti, è diventato uno dei principali gestori di fondi specializzati su questa tipologia di attivo. Oltre 200 gestori, dislocati in 20 Paesi, offrono un vantaggio competitivo fondato sulla conoscenza del mercato locale¹.

(1) Fonte Interna HSBC. Dati al 30.06.2010



BG Selection Sicav - Invesco Asia Global Opportunities

La regione asiatica ha fortemente accresciuto il proprio ruolo a livello mondiale sia per i livelli di produzione raggiunti, sia per il rilievo assunto nell'ambito del commercio globale. Crescita delle infrastrutture, aumento dei consumi interni, ristrutturazione dei mercati finanziari e il processo di riforme messe in campo dai governi locali sono tutti indicatori alla base della crescita di un mercato che ha mantenuto inalterato il suo ruolo di locomotiva dell'economia globale.

Invesco Asia Global Opportunities è un comparto di BG Selection Sicav **azionario** che investe prevalentemente sui mercati azionari asiatici (Giappone escluso) facendo confluire in un unico portafoglio **comparti specializzati in singoli paesi e comparti regionali settoriali**, al fine di cogliere al meglio le opportunità offerte dai trend di sviluppo più promettenti.

Punti di forza di Invesco Asia Global Opportunities:

- combinazione di opportunità legate ai macro trend regionali di lungo periodo sostenuti da fattori economico-sociali;
- un team di investimento con una storia di oltre 45 anni, che operando direttamente sul territorio, può cogliere le migliori opportunità legate alle inefficienze dei mercati locali;
- gestione attiva, con forte enfasi sulla capacità del team di gestione di individuare i titoli con maggiori potenzialità di crescita (stock picking);
- gestione dinamica dell'allocazione di portafoglio con possibilità di ridurre la percentuale azionaria al fine di fronteggiare eventuali pressioni finanziarie sui mercati.

Invesco Asset Management è parte del gruppo Invesco Ltd, una delle più grandi aziende indipendenti nel settore dell'asset management¹. È presente in tutto il mondo con 40 uffici in 19 Paesi, e oltre 500 tra gestori e analisti. Invesco dispone di una gamma completa di soluzioni d'investimento diversificata per area geografica, stile di gestione, capitalizzazione e settore; tali soluzioni sono disponibili tramite fondi comuni e ETF, questi ultimi denominati Invesco PowerShares, quotati sulla borsa di Milano.



(1) Fonte interna Invesco

BG Selection Sicav - JPM Best Ideas

JPM Best Ideas è un comparto *flessibile* di BG Selection Sicav che integra le *“migliori idee”* con le *capacità di gestione* di J.P. Morgan Asset Management.

Il comparto mira a realizzare rendimenti in linea con quelli dei mercati azionari ma riducendo al tempo stesso la volatilità¹ degli investimenti di un terzo, grazie alla *gestione dinamica* di un insieme di poche *-ma buone-* idee di investimento.

Il gestore del comparto non è legato a specifici vincoli e può utilizzare tutti i fondi della gamma J.P. Morgan Asset Management, che coprono tutti i mercati, le classi di attivo, gli stili, i settori, le aree geografiche e i livelli di rischio, sfruttando le più *innovative strategie di investimento*. Inoltre, può assumere posizioni su classi di attivo non tradizionali come materie prime e real estate attraverso strumenti finanziari quali ETF e REIT. L'utilizzo di strumenti derivati è consentito sia a scopo di copertura che per assumere posizioni direzionali.

J.P. Morgan Asset Management è una delle maggiori case di gestione del risparmio al mondo². Ha sede a New York, con direzioni dislocate nei principali centri di investimento e basi operative locali nelle maggiori piazze a livello globale. Il team che si occupa della gestione dei portafogli multi-asset globali e che ha responsabilità su questo comparto è composto da 43 professionisti con specializzazioni diverse e complementari tra loro (strategist, economisti, gestori, risk manager, analisti, client portfolio manager) e gestisce un significativo portafoglio di 29,8 miliardi di dollari³.

(1) La stima è del gestore alle presenti condizioni di mercato. Non vi è garanzia che tali previsioni si avverino.

(2) Fonte: JPMorgan Chase & Co.

(3) Dati al 30 giugno 2010. Fonte: J.P. Morgan Asset Management.

BG Selection Sicav - Kairos Blend

BG Selection Sicav - Kairos Blend nasce per offrire agli investitori uno strumento capace di adattarsi alle diverse congiunture di mercato con l'obiettivo di produrre dei ritorni assoluti positivi nel medio termine.

Il comparto combina in un'unica soluzione sia la qualità del Gruppo Kairos nella gestione diretta di fondi che quella nella selezione di gestori esterni nelle aree geografiche e nelle strategie di investimento che possono portare un contributo positivo alla performance del fondo.

Le capacità del team di gestione di **Kairos** nell'interpretare l'andamento dei mercati e la dinamicità dell'asset allocation consentono un posizionamento equilibrato del comparto a seconda del contesto economico di riferimento.

Kairos Blend: una gestione personalizzata con l'obiettivo di attraversare mercati in continua evoluzione.

Kairos è la più grande società prodotta senza reti di distribuzione in Italia e l'unica società di gestione indipendente con presenza fisica sui principali mercati finanziari internazionali¹. Focalizzata esclusivamente sulla gestione attiva, svincolata da logiche di benchmark, sin dalla nascita ha ottenuto i più importanti riconoscimenti per risultati conseguiti con il miglior rapporto rischio/rendimento².



(1) Fonte: www.kairospartners.com

(2) Fonte: Premio Alto Rendimento - Il Sole 24 ORE (elaborazione dati CFS rating)

BG Selection Sicav - Lemanik Glocal Investor

Lemanik Glocal Investor è un comparto di BG Selection Sicav studiato su misura per il risparmiatore italiano. Si pone l'obiettivo di creare valore attraverso scelte di investimento che si focalizzano, grazie ad un approccio c.d. core-satellite, principalmente sul mercato italiano ed europeo con uno sguardo ai mercati globali ed emergenti.

Lo stile di gestione è basato su un approccio che integra la ricerca di performance e la difesa del capitale.

Il risultato è un sistema di allocazione molto flessibile fra le esigenze di base:

- **difesa;**
- **flessibilità;**
- **ricerca di rendimenti in linea con le performance del mercato.**

Le esigenze vengono soddisfatte scegliendo comparti con profili di investimento diversi e classi di attivo diverse, esclusivamente nell'ambito di prodotti con liquidità giornaliera.

L'utilizzo di un modello semplice, trasparente e collaudato garantisce oggettività di azione in tutte le condizioni di mercato.

Il Gruppo Lemanik è un gruppo finanziario specializzato nei servizi di wealth e asset management. Il servizio accurato tipico del banchiere svizzero si associa alla capacità di innovare e di generare valore puntando su competenze distintive. Il gruppo è composto da Lemanik S.A., specializzata in advisory e servizi per clientela istituzionale e privata, Lemanik Asset Management Luxembourg il cui core business è la gestione di comparti di Sicav in nome proprio e per conto terzi e Valore Reale SGR, partecipata all'11%, focalizzata nella costituzione e gestione di fondi di investimento immobiliare¹.

(1) Fonte interna Lemanik

BG Selection Sicav - Lyxor Multi-hedge

Lyxor Multi-hedge è un comparto di BG Selection Sicav che offre, in un'unica soluzione, l'opportunità di accedere a differenti strategie di investimento alternative tramite i migliori gestori appartenenti alla piattaforma Lyxor. Il processo di selezione è improntato ad una costante attenzione al controllo del rischio, alla trasparenza, alla liquidità ed alla segregazione degli asset.

Lyxor Multi-hedge combina le capacità di gestione del team asset allocation Lyxor con le migliori soluzioni di investimento della piattaforma di investimento del gruppo.

Lyxor Multi-hedge ha come obiettivo la crescita del capitale che si propone di ottenere attraverso:

- **diversificazione:** accesso a tutte le strategie di investimento alternative, comprese quelle fino ad oggi riservate ai soli investitori istituzionali.
- **dinamicità:** il team di gestori di Lyxor adotta un'allocazione strategica su base bimestrale e tattica su base settimanale al fine di cogliere costantemente le migliori opportunità offerte dalle differenti strategie alternative.
- **controllo del rischio:** elevata attenzione alla gestione dei rischi attraverso consolidati processi di risk management ottenuti grazie alla completa trasparenza delle posizioni dei singoli gestori hedge selezionati.

Lyxor AM è la società di gestione della divisione Corporate Investment Banking di Société Générale con oltre 89 miliardi di Euro in gestione¹ ed è specializzata su 3 business:

- **gestione alternativa:** un ampio range di hedge fund, fondi di hedge fund e fondi absolute return. Inoltre, può contare sulla piattaforma di managed accounts² più grande al mondo³: 111 gestori per 10.5 miliardi di USD di Asset in gestione.
- **gestione quantitativa & strutturata:** soluzioni di investimento per coniugare gli obiettivi di rendimento con il profilo di rischio dei clienti.
- **gestione passiva:** un range di ETF tra i più diversificati e liquidi, leader in Italia. La compagnia presenta anche un'ampia gamma di fondi indicizzati.

(1) Dati al 30.09.2010. Fonte interna Lyxor AM.

(2) I managed account sono dei fondi segregati in cui il gestore hedge selezionato implementa la sua gestione.

(3) Fonte: HFM week - "The 2010 Managed Account Universe" - 11 marzo 2010

BG Selection Sicav - Morgan Stanley Active Allocation

Morgan Stanley Active Allocation è un comparto di BG Selection Sicav **flessibile e dinamico** che persegue la **crescita del capitale** nel lungo termine attraverso l'investimento in strumenti azionari, obbligazionari, di liquidità ed alternativi. La strategia mira ad ottenere rendimenti positivi sia dalla asset allocation del portafoglio sia dalla over performance generata dai singoli prodotti utilizzati per ogni classe di investimento.

Viene quindi determinata un'Asset Allocation Strategica che, sulla base dell'obiettivo di VAR massimo consentito, punta a generare rendimenti interessanti implementando il miglior asset mix tra azioni, obbligazioni, liquidità ed alternativi, utilizzando come base di studio analisi e modelli quantitativi proprietari che valutano le caratteristiche di rischio/rendimento delle diverse asset class nel lungo periodo.

Il portafoglio viene poi dinamicamente gestito anche attraverso un'Asset Allocation Tattica che apporta aggiustamenti di breve periodo con l'obiettivo di esplorare e sfruttare le inefficienze a livello di regioni e settori che sistematicamente si presentano sul mercato dei capitali creando ulteriore valore per gli investitori.

Morgan Stanley Investment Management è la divisione di Morgan Stanley che offre ai propri investitori soluzioni di investimento orientate alle loro esigenze. La clientela è costituita da istituzioni finanziarie quali assicurazioni, fondazioni, fondi pensione e banche¹. La presenza globale permette alla Società di instaurare con i clienti rapporti di partnership duraturi e creare soluzioni personalizzate capaci di far fronte alle sfide poste dalla costante evoluzione dei mercati finanziari.

(1) Fonte interna Morgan Stanley

BG Selection Sicav - Global Risk Managed

Il comparto BG Selection - **Global Risk Managed** ha l'obiettivo di accrescere il capitale nel lungo periodo in modo prudente, tramite l'utilizzo di una **particolare tecnica di asset allocation dinamica e di gestione del rischio**. Modificando il mix di azioni e obbligazioni del portafoglio in risposta alla volatilità attesa, questo approccio d'investimento mira a catturare la maggior parte della crescita dei mercati azionari internazionali e limitare le perdite. In tempi di volatilità attesa elevata, i gestori renderanno il portafoglio più conservativo riducendo l'esposizione azionaria, mentre in tempi di bassa volatilità attesa i gestori si sposteranno verso posizioni più aggressive aumentando la componente dei fondi azionari.

Il fondo fornisce **un'esposizione a un'ampia varietà di asset class attraverso un'allocazione strategica** che include fondi azionari e obbligazionari europei e internazionali. Il prodotto si presta ad investitori che cercano di mantenere un moderato livello di esposizione ai mercati azionari e al loro potenziale di crescita, senza assumersi nel contempo il rischio di un fondo totalmente azionario.

"Morningstar Associates Europe Ltd (MSAE) è una società indipendente specializzata nella gestione di portafogli e Fondi di Fondi". La società seleziona i fondi da inserire in portafoglio in base a diversi criteri, tra i quali il processo di investimento, le performance e i costi.

Da 25 anni Morningstar è specializzata nella fornitura di analisi indipendenti e oggettive che aiutano gli investitori a prendere le loro decisioni in maniera informata. Morningstar Associates Europe Ltd e la sua società madre Morningstar Associates LLC, interamente possedute da Morningstar Inc, costruiscono su questa tradizione e sono società leader nei servizi di consulenza d'investimento, con 50,2 miliardi di dollari di asset istituzionali e privati in advisory¹.

(1) Dati al 30.06.2010. Fonte interna Morningstar

BG Selection Sicav - Pictet World Opportunities

Pictet World Opportunities è un comparto azionario di BG Selection Sicav che offre l'opportunità di accedere a tutti i fondi tematici di Pictet in un'unica soluzione d'investimento.

I trend di lungo periodo implicano una serie di cambiamenti e tendenze dall'impatto significativo sul nostro futuro e su quello delle generazioni che seguiranno. L'approccio tematico di Pictet si propone di individuare le aziende capaci di trarre vantaggio da tali cambiamenti e quindi caratterizzate dalle prospettive di crescita più elevate.

Pictet World Opportunities investe in un paniere equiponderato di fondi tematici di Pictet, gestito con un ribilanciamento mensile in funzione delle diverse performance dei fondi tematici sottostanti. In un mondo in cui la globalizzazione è il principale nemico della diversificazione, questo processo di investimento offre l'opportunità di puntare a performance migliori rispetto a quelle del mercato azionario mondiale, riducendo al tempo stesso la volatilità complessiva grazie alla combinazione di temi d'investimento poco correlati tra loro.

In sintesi, Pictet World Opportunities:

- consente di accedere in modo equiponderato a tutti i fondi tematici di Pictet in un'unica soluzione d'investimento;
- ottimizza un portafoglio costruito prevalentemente su una logica di diversificazione geografica;
- permette di trarre beneficio della pluriennale esperienza di Pictet in questa tipologia di investimenti.

Fondata nel 1805 e controllata da un nucleo ristretto di soci che ne costituiscono al tempo stesso il top management, Banca Pictet è la più grande banca privata svizzera ed uno dei maggiori gestori indipendenti in Europa¹. Le caratteristiche distintive di Banca Pictet sono l'indipendenza da qualunque gruppo di controllo, la specializzazione nella sola attività di gestione patrimoniale e la stabilità dell'assetto proprietario da oltre 200 anni.

(1) Fonte interna Pictet

BG Selection Sicav - Schroder Multi-Asset

Schroder Multi-Asset è un comparto flessibile di BG Selection Sicav grazie al quale è possibile accedere alle soluzioni d'investimento di Schroders combinate in modo attivo e dinamico dal **team Multi-Asset** del Gruppo: oltre 60 professionisti specializzati in strumenti flessibili e Multi-Manager, la cui expertise è riconosciuta e premiata a livello internazionale¹.

Il team di gestione si avvale della vasta gamma di prodotti offerti dalla società nei diversi mercati a livello globale, al fine di comporre un **portafoglio altamente diversificato** che affianchi alle classi più tradizionali anche strumenti meno convenzionali. La diversificazione è infatti un elemento imprescindibile per mitigare i rischi, dare stabilità ai risultati ed aumentare le opportunità di crescita.

Le scelte gestionali mirano a privilegiare di volta in volta le classi d'investimento più promettenti a seconda della fase di mercato, modulando la composizione del portafoglio lungo l'intero ciclo economico. Schroder Multi-Asset può contare infatti su un processo strutturato di **asset allocation dinamica**, basato su valutazioni qualitative e quantitative, che viene impiegato con successo già da diversi anni nella gestione di portafogli Multi-Asset. Il controllo del rischio è rigoroso e svolto da un team specializzato che si avvale di strumenti proprietari di analisi e monitoraggio.

Schroders è una delle principali società di asset management al mondo, con oltre due secoli di storia. Ha sviluppato competenze nella gestione di prodotti Multi-Asset dalla fine degli anni Quaranta e da allora il Gruppo Schroders mette le proprie conoscenze e competenze a disposizione di migliaia di investitori in tutto il mondo. Oltre che per la forte vocazione internazionale e il focus esclusivo sulla gestione di capitali, si caratterizza per la propria indipendenza, la stabilità degli assetti proprietari e la solidità dei bilanci².

(1) Citywire - Overall Winner 2008, Global Pensions Awards - Investment Manager of the Year 2010

(2) Fonte Interna Schroders

BG Selection Sicav - Swiss & Global Flexible Strategy

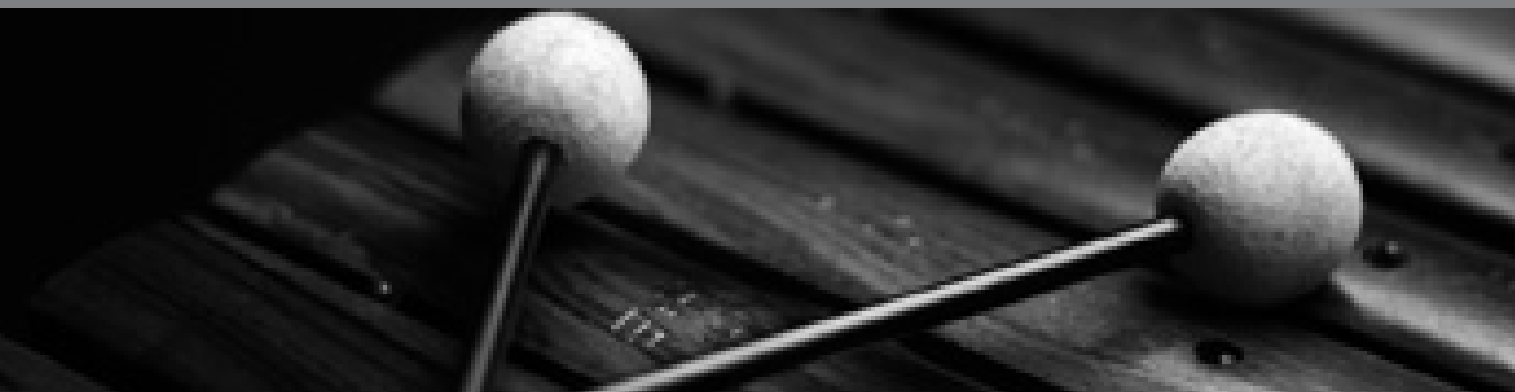
Swiss & Global Flexible Strategy è un comparto multi asset class e multi strategy di BG Selection Sicav che rappresenta la sintesi delle **migliori competenze di gestione ed idee di investimento** di Swiss & Global, gestore esclusivo dei Julius Baer Funds.

Swiss & Global Flexible Strategy si caratterizza per una gestione flessibile, attiva e diversificata il cui obiettivo, in un orizzonte temporale di medio termine, è quello di conseguire una performance aggiustata per il rischio superiore a quella del proprio benchmark.

Il portafoglio di gestione ha due anime:

- **la componente Beta**, direzionale, legata ai rischi del mercato, propulsore della performance nelle fasi di crescita, dove il controllo del rischio si realizza anche nella diversificazione e la decorrelazione degli strumenti scelti;
- **la componente Alpha**, non direzionale, dove le competenze “absolute return” di Swiss & Global consentono al portafoglio di prendere beneficio anche dalle fasi laterali del mercato e di contenere le correzioni negative.

Swiss & Global Asset Management è la sola realtà indipendente di pura gestione patrimoniale in Svizzera appartenente a GAM Holding, gruppo di puro asset management quotato alla SIX Swiss Exchange. Swiss & Global offre una gamma completa di prodotti di qualità a livello di fondi d'investimento, soluzioni per clienti istituzionali e private labelling e gestisce in esclusiva i Julius Baer Funds. A fine giugno 2010 Swiss & Global Asset Management conta un organico di oltre 276 persone e amministra patrimoni della clientela per un totale di CHF 78 mld, di cui circa l'80% attribuibile a collocatori terzi¹. Con sede centrale a Zurigo, Svizzera, Swiss & Global è presente anche in Germania, Italia, Hong Kong e Isole Cayman.



(1) Fonte interna Swiss & Global Asset Management

BG Selection SICAV - Threadneedle Global Themes

BG Selection SICAV - Threadneedle Global Themes è un Fondo di Fondi flessibile che mira alla crescita del capitale nel lungo periodo attraverso una gestione attiva e dinamica dell'asset allocation con un particolare focus sui mercati emergenti e high yield.

Gli investimenti sono guidati dal processo di selezione di Threadneedle che si basa sulle valutazioni macro economiche, sul valore relativo di ogni classe di attivo e su una rigorosa gestione del rischio.

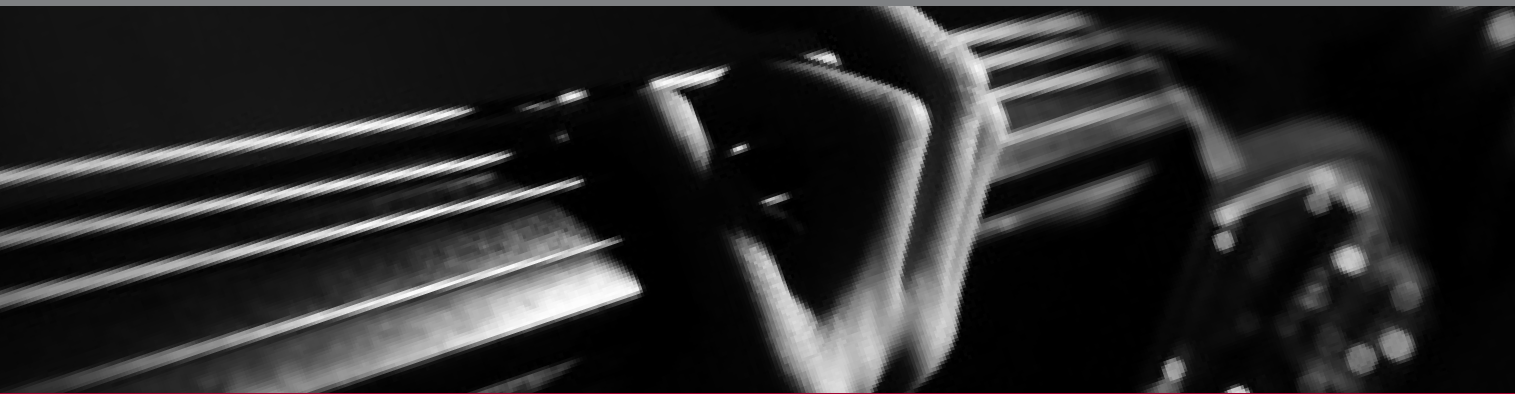
L'asset allocation strategica è così composta:

30% High Yield bonds - 30% Emerging Market debt - 30% Emerging Market equities - 10% Absolute return

L'approccio flessibile, multi style e multi asset consente al comparto di sfruttare l'esperienza del team di gestione e i temi più interessanti per investire nei mercati finanziari: il gestore del comparto ha infatti ampia flessibilità di deviare significativamente dall'asset allocation strategica per mirare a cogliere le opportunità di investimento derivanti da altre asset class come mercati azionari dei paesi sviluppati, obbligazionario governativo e investment grade, commodities.

Threadneedle è una delle principali società internazionali di gestione degli investimenti con un forte track record di sovraperformance in tutte le classi di attivo¹. La società gestisce attivamente un patrimonio di € 75,2 miliardi e offre soluzioni di investimento a clienti privati, fondi pensione, compagnie assicurative e imprese. Fondata nel 1994 a Londra, Threadneedle opera, attraverso 120 professionisti dell'investimento basati a Londra, in 15 Paesi tra l'Europa, il Medio Oriente, l'Asia - Pacifico e il Nord America².

Threadneedle è controllata da Ameriprise Financial (NYSE: AMP), società leader nei servizi finanziari diversificati con sede negli Stati Uniti. Ameriprise detiene un patrimonio di oltre 690 miliardi di dollari USA in attività proprie, gestite e amministrate. Nel ruolo di piattaforma di investimento internazionale Threadneedle offre ad Ameriprise e ai suoi clienti retail e istituzionali soluzioni di investimento globali³.



(1) Al 31 marzo 2011 oltre il 70% dei fondi Threadneedle hanno sovraperformato nelle rispettive categorie a 1, 3 e 5 anni.

Fonte Morningstar.

(2) Fonte Threadneedle, Dati al 31.03.11

(3) Fonte Ameriprise Financial, Dati al 31.03.11

BG Selection Sicav - ARC e ARC 10

ARC e ARC10 sono due comparti di BG Selection Sicav gestiti da Generali Fund Management con la consulenza di Tosetti Value SIM sulla base di un processo indipendente volto a ricercare i migliori gestori azionari attivi (oltre 500 società di gestione valutate a livello globale) ed emittenti obbligazionari (oltre 80 emittenti valutati all'interno dei propri settori di riferimento).

I comparti si caratterizzano per un approccio total return con un obiettivo di rendimento positivo indipendente dall'andamento dei mercati obbligazionari ed azionari. Il processo gestionale mira ad individuare scelte di investimento funzionali al superamento dell'obiettivo di investimento attraverso:

- **Asset Allocation Strategica:** determinazione delle linee guida di investimento tenendo in considerazione il contesto macroeconomico e finanziario;
- **Asset Allocation Tattica:** individuazione di opportunità all'interno di trend di breve-medio periodo;
- **Selezione degli strumenti finanziari:** ottimizzazione dell'efficienza attraverso la scelta di gestori azionari e titoli obbligazionari.

I due comparti si distinguono tra loro per differenti livelli di investimento in fondi di natura azionaria e flessibile su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Tosetti Value Sim è una società di intermediazione mobiliare (SIM) che assiste nuclei familiari ed importanti istituzioni nelle scelte di investimento del loro patrimonio mobiliare (c.d. multi family office). Rappresenta una realtà significativa in Italia e in Europa supervisionando oltre 3 miliardi di Euro¹. La SIM è specializzata nell'analisi di fondi tradizionali e alternativi: la selezione avviene in seguito a rigorosa due diligence dei gestori. Per la selezione di titoli obbligazionari la SIM si è dotata di un team di analisi indipendente del rischio emittente/emissione. Eroga inoltre moduli di formazione finalizzati al consolidamento delle conoscenze economiche e finanziarie a clienti e operatori del settore.

(1) Fonte interna Tosetti Value SIM



BG Selection Sicav - Vontobel Global Elite

L'approccio all'investimento globale di Vontobel Asset Management coniuga la ricerca del valore e della qualità tipica dello stile "Contemporary Value" con le potenzialità di successo di lungo termine del "Global Change Investing".

Vontobel Global Elite è un comparto di BG Selection Sicav **azionario internazionale** a gestione attiva.

Il gestore persegue una crescita assoluta del capitale nel lungo termine investendo in OICR, ETF e strumenti finanziari su scala globale in tutte le categorie finanziarie tradizionali. Utilizzando tecniche di gestione innovative e investimenti in commodities, cerca di ottenere rendimenti positivi sull'intero ciclo del mercato azionario.

L'approccio gestionale è in "**ottica value**".

Per sfruttare attivamente il potenziale di rendimento, il portafoglio viene adeguato con flessibilità e rapidità al contesto di mercato, indipendentemente dal benchmark di riferimento. La **creazione** di valore per Vontobel significa:

- **idee originali** invece di opinioni uniformi;
- **ricerca indipendente** invece di fede nel consenso;
- **scelte attive** invece di aderenza al benchmark.

Vontobel Asset Management è una multi-boutique indipendente e specializzata nella gestione dei patrimoni ed è una delle tre unità del Gruppo. Vontobel è un asset manager attivo con linee globali di prodotto e focalizzazione su stili di investimento. Con sedi principali a Zurigo e a New York ed uffici distribuiti nei principali Paesi, conta un patrimonio di 40,5 mld di CHF/ 30,7 mld di Euro e più di 1.350 collaboratori¹.

(1) Dati al 30.06.2010. Fonte Interna Vontobel

Un'armonia di strumenti e competenze

Muoversi sui mercati con il giusto ritmo

BG Selection Sicav offre all'investitore la possibilità di scegliere tra tre famiglie di fondi: azionari globali, azionari specializzati per area geografica e flessibili, oltre ai comparti la cui gestione è delegata a terzi.

I comparti **azionari globali** possono investire nei principali mercati finanziari del mondo e nelle principali valute. Ogni comparto è caratterizzato da una politica di investimento differente, finalizzata a realizzare un'efficiente diversificazione degli investimenti per aree geografiche e stili di investimento. Il livello di rischio di questi comparti è **medio-alto/alto**.

I comparti **azionari specializzati per area geografica** hanno l'obiettivo di cogliere sia le opportunità offerte dai mercati finanziari sviluppati - come l'Europa e gli Stati Uniti d'America - sia il dinamismo dei mercati emergenti - dalle regioni del Pacifico all'Africa e al Medio Oriente, dall'Europa dell'Est all'America Latina. Alcuni di questi comparti investono in via residuale anche in strategie alternative. Il livello di rischio di questi comparti è **alto/molto alto**.

I comparti **flessibili e total return** si caratterizzano per un obiettivo di rendimento positivo, indipendentemente da un benchmark di mercato e dall'andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Per far questo, ricorrono a tecniche e strategie d'investimento innovative. Il livello di rischio di questi comparti è **medio/medio-alto**.

BG Selection Sicav comprende inoltre un comparto monetario, caratterizzato da costi competitivi e il cui scopo è quello di ottimizzare la gestione del proprio investimento, soprattutto nelle fasi di volatilità dei mercati azionari.



Anche tu puoi accomodarti in prima fila

Flessibilità e personalizzazione

L'investimento in **BG Selection Sicav** è semplice, personalizzabile e flessibile:

- la soglia d'ingresso è di 500 Euro per i versamenti in un'unica soluzione e, in caso di Piani Pluriennali di Investimento (PAC) scende a 100 Euro;
- in base alle diverse esigenze dell'investitore, la modalità "PAC" è personalizzabile per quanto riguarda la durata del piano, l'importo e la frequenza dei versamenti;
- le commissioni di sottoscrizione e di conversione ("switch") tra comparti sono flessibili, in funzione delle caratteristiche del proprio investimento;
- grazie agli "switch" tra comparti ed alla presenza di un comparto monetario all'interno di BG Selection Sicav, l'investitore ha la possibilità di entrare e uscire dai mercati azionari quando più lo ritiene opportuno o in modalità automatica mediante il servizio di "switch programmato", senza incorrere nella tassazione del capital gain (che sarà applicata soltanto al momento del disinvestimento e dell'uscita dalla Sicav).

Si può scegliere tra PPI di durata pari a 5, 10, 15 e 20 anni effettuando i versamenti con periodicità mensile, bimestrale e trimestrale. Al momento della sottoscrizione si dovrà investire un importo equivalente ad almeno 6 rate unitarie dell'importo prescelto per i PPI di durata pari a 5 o 10 anni e pari ad almeno 12 rate unitarie dell'importo prescelto per i PPI di durata pari a 15 o 20 anni. I PPI prevedono un minimo di 26 ed un massimo di 252 versamenti.



Generali Fund Management

Generali Fund Management S.A.

Generali Fund Management S.A. è nata nel 2009 dalla fusione delle management company di Banca Generali (BG Investment Luxembourg) e di Generali Investments (Generali Investments Luxembourg) ed è detenuta al 51% da Banca Generali e per il restante 49% dal Gruppo Generali.

Generali Fund Management è focalizzata nella gestione degli attivi mark-to-market di tutto il Gruppo Generali e riunisce in un solo ambito le due eccellenze gestionali già presenti nel Gruppo, una dedicata alla clientela istituzionale e l'altra alla clientela retail, offrendo agli investitori una gamma completa di soluzioni di investimento.

Per realizzare i propri obiettivi, Generali Fund Management mette in campo tutta l'esperienza e la professionalità dei team di gestione internazionali del Gruppo Generali, ma anche le competenze delle principali società di investimento a livello mondiale per il business dei Fondi di Fondi.



Per maggiori informazioni puoi chiamare il numero verde

Numero Verde
800.155.155

o consultare: www.bancagenerali.it www.generali-fm.lu

Prima dell'adesione leggere il prospetto e la Carta della Relazione per la prestazione dei servizi finanziari, disponibili presso gli Uffici dei Promotori Finanziari e le succursali di Banca Generali, nonchè richiedibili al numero verde 800.155.155. Il prospetto è inoltre disponibile sul sito internet www.generali-fm.lu. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di restituzione del capitale investito.

BG SELECTION SICAV