



# Centro Unico Investimenti

# Una lunga esperienza di gestione dei patrimoni della clientela del Gruppo BPER

GESTIONE  
DI PORTAFOGLI  
IN PROPRIO O IN DELEGA

Gestiamo  
**+ 6,3 Mld €**

Clienti  
**+ 44.000**

SUPPORTO ED INNOVAZIONE  
PER IL SERVIZIO DI CONSULENZA  
FINANZIARIA DEL GRUPPO BPER

Advisory su  
**97 Mld €**

Clienti  
**+ 3,5 Milioni**

Banche del Gruppo BPER

**BPER:** | BANCA PRIVATE  
CESARE PONTI

**BPER:**



Banco di Sardegna  
Gruppo BPER Banca

# Indice



01 Sistema



02 Risorse



03 Processo di investimento e controllo rischi



04 Applicativi & Servizi



01

# Sistema

# I nostri servizi

---

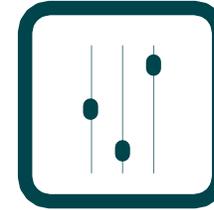
## In gestione



Gestioni di Portafogli multilinea



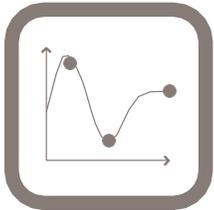
Gestione di comparti Sicav



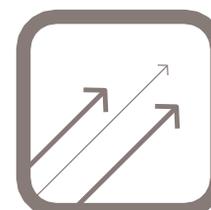
Gestione personalizzate

## In advisory

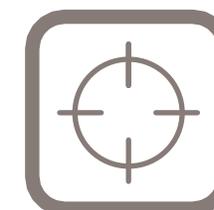
Supporto Supporto accessorio alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti da parte delle Banche del Gruppo Bper.



Analisi e ottimizzazione degli investimenti patrimoniali



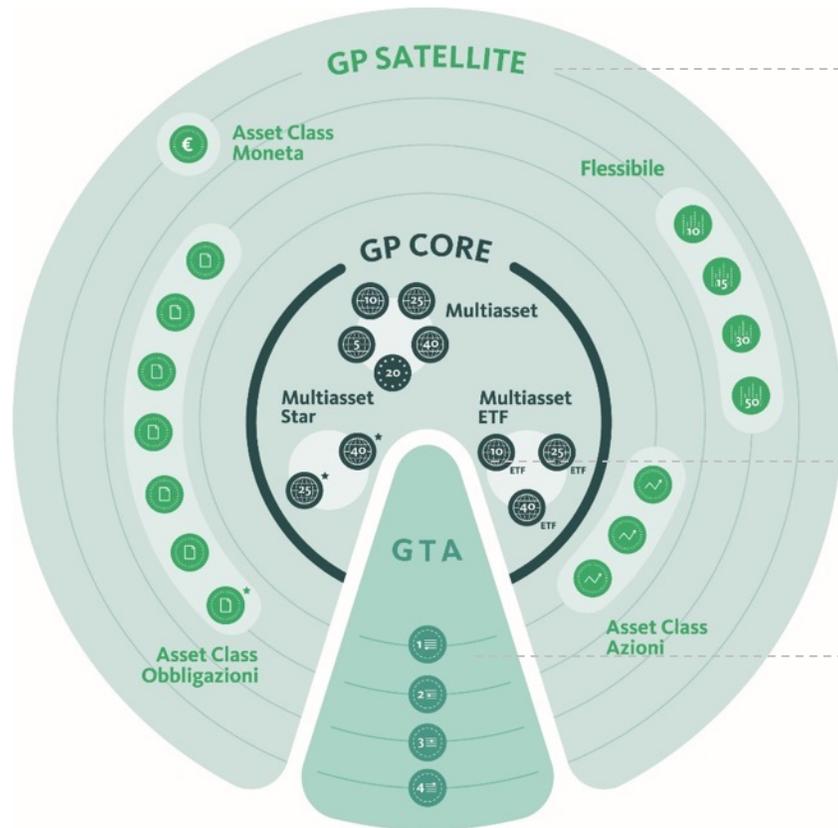
Supporto professionale nell'indirizzo e nell'allocation degli investimenti



Supporto professionale nella consulenza evolutiva

# Gestione di Portafogli - multilinea

L'offerta si compone di tre gruppi di gestioni:  
le linee **Core**, le **GTA** e le linee **Satellite** inserite in un unico contratto MULTILINEA.



## LINEE GP SATELLITE

Quindici linee di gestione che si affiancano alle altre per arricchire il portafoglio complessivo e cogliere le opportunità offerte da un universo investibile in continua espansione.  
Si caratterizzano per:

Uno stile di gestione flessibile: GP ATTIVA

Uno specifico mercato di riferimento: GP MONETA, GP OBBLIGAZIONI, GP AZIONI

## LINEE GP CORE

Dieci linee di investimento bilanciate a benchmark con uno stile di gestione attivo e un portafoglio che varia in modo dinamico, sempre diversificato per tipologia di mercato e strumenti finanziari.

## LINEE GP GTA

Quattro linee di gestione bilanciate a profilo di rischio crescente con una struttura articolata in due componenti:

Componente CORE (*sempre presente*)

Componente PICKING (*opzionale*)

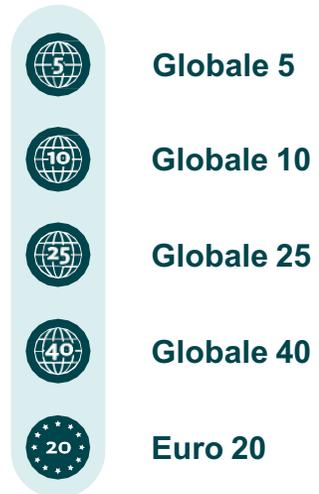
# Linee GP core

Linee «a benchmark» studiate per ricercare il corretto obiettivo di rendimento in funzione del rischio prescelto.

Si caratterizzano per uno stile di gestione attivo con una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico con l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al benchmark nel rispetto del profilo di rischio individuato nelle diverse composizioni degli indici di riferimento.

Le linee possono accedere ad un'ampia gamma di strumenti finanziari tra cui: titoli, azioni, obbligazioni, fondi, sicav, ETF, ETC ed ETN.

## Multiasset



## MultiassetStar



## MultiassetETF



# Linee GP satellite

Linee «a benchmark» specializzate per stile di gestione o per mercato di riferimento, che contribuiscono a completare l'universo investibile anche affiancate alle GP Core.

## Flessibile

Linee caratterizzate da uno stile di gestione attivo che si coniuga con un'ampia flessibilità per permettere al gestore di cogliere in modo dinamico le diverse opportunità offerte dai mercati finanziari.

-  **Attiva 10**
-  **Attiva 15**
-  **Attiva 30**
-  **Attiva 50**

## Asset Class

Linee caratterizzate da una costante ricerca di valore in coerenza con i mercati di riferimento delle singole classi di investimento.

-  **Moneta Euro**
-  **Azioni Euro**
-  **Azioni Internazionali**
-  **Azioni Paesi non Europa**

-  **Obbligazioni Globale Star**
-  **Obbligazioni Paesi Emergenti**
-  **Obbligazioni Governative Breve Termine**
-  **Obbligazioni Mix**
-  **Obbligazioni Corporate**
-  **Obbligazioni Governative Euro**
-  **Obbligazioni Internazionali**

# Linee GP GTA

Linee «a profilo di rischio» bilanciate con uno stile di gestione attivo, una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico e un controllo costante del profilo di rischio complessivo della linea.

Il gestore opera le proprie scelte di investimento sulla base di valutazioni quali/quantitative dei mercati di riferimento e seleziona gli strumenti finanziari con l'obiettivo di ottenere una combinazione rischio/rendimento coerente con il profilo di rischio identificato da un indicatore di rischio mercato (il value at risk o V.a.R.). La gestione prevede una struttura articolata in due componenti che dovranno sempre rispettare il livello di rischio espresso dal Var massimo.



**Prudente**

**Componente CORE (sempre presente)  
60% MIN**

- Nella Componente Core, il gestore si pone l'obiettivo di ottenere una combinazione rischio/rendimento coerente con il profilo di rischio della linea attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria.



**Moderata**



**Dinamica**



**Alta Crescita**

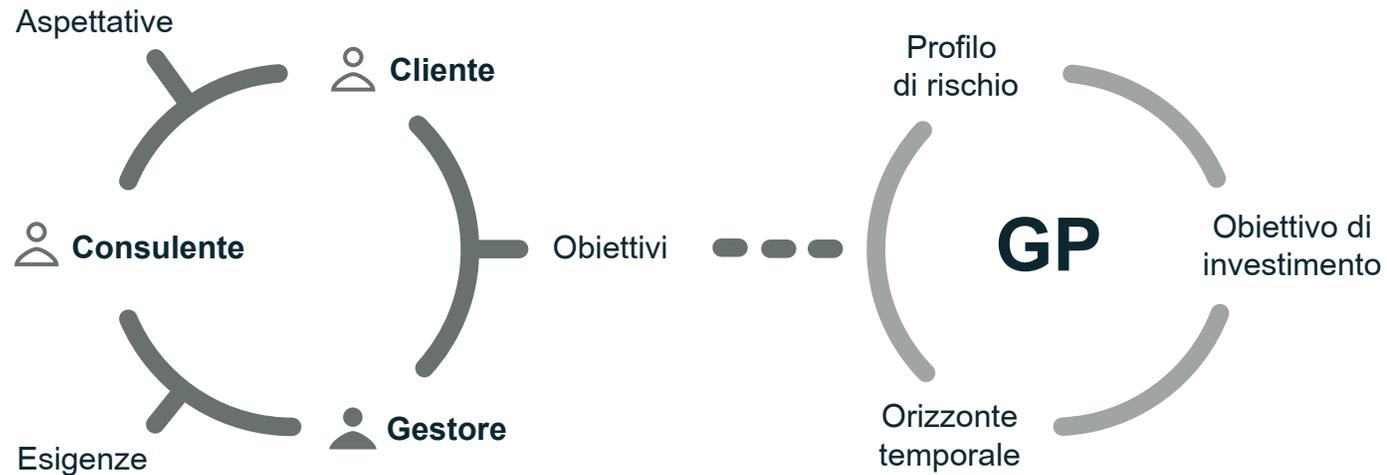
**Componente PICKING (OPZIONALE)  
40% MAX**

- Nella Componente Picking, il Cliente può partecipare in modo attivo alla determinazione della composizione del portafoglio scegliendo singoli OICR ed ETF da un apposito Elenco predisposto ed aggiornato tempo per tempo.

# Gestioni di Portafogli - personalizzate

Il servizio di Gestione di Portafogli personalizzato del Gruppo BPER offre una soluzione, personalizzabile e diversificabile in base alle esigenze, agli obiettivi e alle aspettative del cliente. Una Gestione di Portafoglio si concretizza nella gestione di portafogli di investimento, su base discrezionale e individualizzata, che contiene strumenti finanziari.

Gli strumenti finanziari utilizzati nella costruzione della gestione derivano dalle scelte compiute dal cliente insieme al proprio consulente con l'aiuto del gestore e tengono conto di diversi elementi: profilo di rischio, orizzonte temporale, obiettivo di investimento.



# Gestioni di Portafogli - personalizzate

Le Gestioni di Portafoglio Personalizzate rappresentano l'eccellenza del servizio, riservato ai clienti con esigenze finanziarie complesse e un patrimonio importante.

## Gli elementi di personalizzazione

### SELEZIONE DEI BENCHMARK

- Indici monetari
- Indici obbligazionari
- Indici azionari

### DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI UTILIZZO DEGLI STRUMENTI INVESTIBILI

- Titoli azionari e obbligazioni
- Fondi/Sicav
- Etf, Etn, Etc

### DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI ATTIVITA DEL GESTORE

- Per singola asset class
- Per area geografica
- Per esposizione valutaria

### CONDIVISIONE CON IL CLIENTE DELLA STRUTTURA COMMISSIONALE

# Gestioni di Portafogli - personalizzate

## ● obbligazionario

- Governativo Italia BT
- Governativo Italia
- Governativo Euro BT
- Governativo Euro
- Governativo Euro Breve Termine (escluso Italia)
- Dollaro BT
- Dollaro
- Sterlina
- Internazionale BT
- Internazionale
- Int. Euro Hedged
- Int. Euro Hedged (escluso Giappone)
- Internazionale (escluso Giappone)
- Int. Inflation-Linked Euro Hedged MT
- Int. Inflation-Linked MT
- Int. Inflation-Linked Euro Hedged
- Int. Inflation-Linked
- Int. Inflation-Linked Euro Hedged (escluso Giappone)
- Int. Inflation-Linked (escluso Giappone)
- Euro Inflation-Linked

- Corporate Euro Investment Grade
- Corporate Euro Investment Grade BT
- Corporate Euro Investment Grade MT set. finanziario
- Corporate Euro High Yield
- Corporate Dollaro Investment Grade
- Corporate Dollaro High Yield
- Corporate Int. Investment Grade
- Corporate Int. Investment Grade Euro Hedged
- Corporate Int. High Yield
- Corporate Int. High Yield Euro Hedged
- Paesi Emergenti
- Paesi Emergenti Euro Hedged

## ■ azionario

- Italia
- Euro
- Europa
- Nord America
- Nord America Euro Hedged
- Nord America settore Information Tech.
- Pacifico
- Paesi Emergenti
- Internazionale Paesi Sviluppati
- Internazionale Paesi Sviluppati Euro Hedged
- Internazionale All Countries
- Commodity
- Oro

## ◆ monetario

- ◆ Euro
- ◆ Italia
- ◆ Dollaro

# Comparti di Sicav

Su delega di UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., tramite un team di gestori specializzati, 3 comparti denominati “Open Selection” della BPER International Sicav; e dal settembre 2019 ulteriori 2 comparti denominati “LSF Core Medio e LSF Core Medio Elevato” della Luxembourg Selection Fund, tutti caratterizzati da uno stile di gestione attivo e «Multiasset».

Open  
Selection  
Defence

## BPER SICAV OPEN SELECTION DEFENCE

- Obiettivo: conservazione del capitale investito
- Orizzonte temporale: **medio** (3 anni)
- Strumenti azionari e rappresentativi di materie prime: **massimo il 15%**
- Profilo di rischio: **medio-basso**

Open  
Selection  
Income

## BPER SICAV OPEN SELECTION INCOME

- Obiettivo: accrescimento del capitale investito
- Orizzonte temporale: **medio-lungo** (3-4 anni)
- Strumenti azionari e rappresentativi di materie prime: **massimo il 40%**
- Profilo di rischio: **medio**

Open  
Selection  
Growth

## BPER SICAV OPEN SELECTION GROWTH

- Obiettivo: accrescimento del capitale investito
- Orizzonte temporale: **lungo** (5 anni)
- Strumenti azionari e rappresentativi di materie prime: **massimo il 60%**
- Profilo di rischio: **medio-alto**

L.S.F.  
Core  
Medio

## L.S.F CORE MEDIO

- Obiettivo: accrescimento del capitale investito
- Orizzonte temporale: **medio-lungo** (4 anni)
- Strumenti azionari: **massimo il 40%**
- Profilo di rischio: **medio**

L.S.F.  
Core  
Medio  
Elevato

## L.S.F CORE MEDIO ELEVATO

- Obiettivo: accrescimento del capitale investito
- Orizzonte temporale: **lungo** (5 anni)
- Strumenti azionari: **massimo il 60%**
- Profilo di rischio: **medio-alto**

# Analisi degli investimenti

L'Ufficio Analisi del Servizio Investimenti è dedicato all'analisi delle dinamiche macroeconomiche e dei mercati finanziari al fine di individuare le scelte di investimento più opportune nelle diverse fasi di mercato.



L'ufficio si propone l'obiettivo di effettuare un'accurata valutazione dell'attuale contesto di mercato, dei rischi ad esso associati in relazione alle diverse asset class di investimento, inclusi i rischi di natura geopolitica, e di elaborare i probabili scenari economici futuri.

\* Servizio di reportistica finanziaria periodica e ad evento volta ad approfondire gli aspetti economico-finanziari di particolare rilevanza; utilizzata dalla rete nella prestazione dei servizi di investimento.

Fra le attività sono incluse anche le analisi volte ad aggiornare il perimetro degli strumenti finanziari, alla base della costruzione dei portafogli modello e/o delle gestioni, e il supporto alle Banche del Gruppo nella definizione del catalogo prodotti.

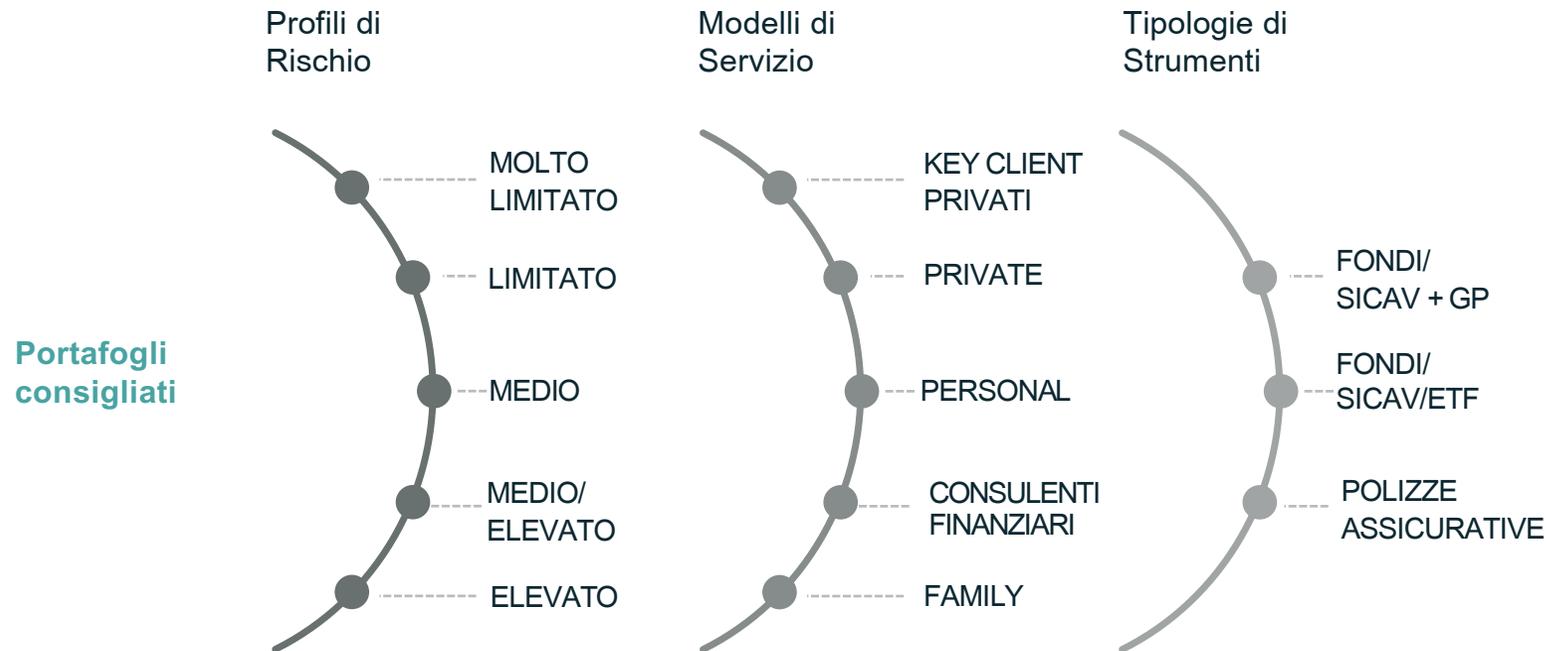
\* Impiegate metodologie quantitative (come ad esempio analisi di performance e analisi di rischio) configurate secondo metodologie interne.

Infine, vengono elaborate proposte di sviluppo per gli applicativi dedicati alla prestazione da parte delle Banche del Gruppo del servizio di consulenza al fine di migliorare la qualità.

# Supporto agli investimenti

L'attività dell'ufficio Advisory e di supporto accessorio alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti da parte delle banche del Gruppo BPER ed in particolare si occupa della:

- Strutturazione dei portafogli modello e di quelli consigliati in strumenti finanziari
- Predisposizione della reportistica a supporto
- Assistenza specialistica sugli strumenti finanziari e nella costruzione di portafogli di investimento



# La consulenza evoluta

L'attività dell'ufficio Advanced Advisory e di supporto alla prestazione del servizio di consulenza evoluta in materia di investimenti da parte delle banche del Gruppo BPER ed in particolare si occupa di:

- Affiancare il Private Banker nella relazione con il cliente
- Supportare il Private Banker nell'analisi del patrimonio di investimento e nel monitoraggio del portafoglio
- Predisporre reportistica specifica e dedicata

## Accesso, tramite il Private Banker, al Team specialistico di consulenza evoluta

- Servizio Esclusivo
- Personalizzazione
- Market News
- Reportistica dedicata
- Diagnosi e monitoraggio di portafoglio
- Analisi del patrimonio presso terzi





02

# Risorse

# Organigramma – Servizio investimenti

## Grazia Orlandini – Responsabile del servizio investimenti



Professionista con **ventennale esperienza nel settore del risparmio gestito**, dopo una laurea in Discipline Economiche e Sociali ed un Master in Economics presso l'Università L. Bocconi, inizia la sua carriera come economista-econometrico presso primari asset manager italiani (IMI Fideuram Sgr) per poi spostarsi su tematiche di asset allocation e portfolio management (in Monte Paschi Asset Management dal 1999). Acquisisce significativa esperienza nel settore degli investimenti alternativi nel gruppo di riferimento, dove il team si è distinto per risultati (e riconoscimenti) sia a livello nazionale sia a livello internazionale. Chief Investment Officer (Hedge e Multimanager) dal 2005 fino al 2013 di Monte Paschi Asset Management (diventata poi Anima Sgr). Dal 2014, come Chief Executive Officer, cura la trasformazione e successiva vendita di un piccolo gruppo finanziario nel portafoglio di un diverso private equity.

Grazia ha inoltre frequentato la **Haas School della Berkeley University** ed ha approfondito ulteriori tematiche di analisi attraverso il percorso del **CFA** agli inizi degli anni 2000.



### ANALISI

Matteo Cassiani



### ADVANCED ADVISORY

Daniela VITTI



### ADVISORY

Elena BARDONI



### GESTIONE DI PORTAFOGLI

Monica SELMI

# Team di analisi

---

## Matteo Cassiani – Responsabile del team



Professionista con **ventennale esperienza nel settore del risparmio gestito**, dopo una laurea in Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università Politecnica delle Marche, inizia la sua carriera come analista finanziario e, successivamente, gestore di fondi comuni di investimento presso Arca SGR, per poi proseguire la sua esperienza nell'ambito del risparmio gestito come responsabile degli investimenti azionari e, successivamente, come responsabile delle gestioni patrimoniali in realtà bancarie italiane. In Fideuram Asset Management, dal 2017, si occupa dello sviluppo dell'attività di advisory sui patrimoni di UHNWI. Nel 2004 ha ottenuto da CFA Institute la certificazione di Chartered Financial Analyst (CFA®) e, nel 2017, il diploma Certificate in Investment Performance Measurement (CIPM®). Dal 2008 al 2018 ha fatto inoltre parte del Consiglio Direttivo di CFA Society Italy, ricoprendo diversi incarichi dirigenziali, oltre alla presidenza tra il 2011 ed il 2016. Matteo ricopre due incarichi di insegnamento, presso la Facoltà di Economia dell'Università Politecnica delle Marche e la Facoltà di Economia dell'Università Cattolica di Milano.

# Team di advisory

---

## Elena Bardoni – Responsabile del team



Professionista con **ventennale esperienza nel settore dei mercati finanziari e del risparmio gestito**. Dopo la laurea in Economia Aziendale e approdata all'interno del Gruppo Bancario BPER dove ha sviluppato il suo intero percorso professionale in modo organico e con responsabilità crescenti. Le sue esperienze hanno spaziato all'interno dell'Area Finanza della Banca e di Optima SIM, abbracciando il Private Banking e la gestione di portafogli. Ha inoltre svolto un importante percorso di specializzazione nel **Risk Management, approfondendo la valutazione, l'analisi, il controllo ed il monitoraggio dei rischi finanziari connessi alla gestione di portafogli**. Successivamente ha avuto l'opportunità di ampliare e integrare le sue conoscenze sui mercati finanziari ricoprendo il ruolo di analista con specializzazione sui mercati obbligazionari e valutari e sulle tematiche macroeconomiche. **Dal 2014 ha proseguito il suo percorso approdando all'Ufficio Advisory, dove ha approfondito le conoscenze del settore del risparmio gestito e sviluppato capacità commerciali**. Ha ricoperto ruoli con responsabilità crescenti che l'hanno portata di recente ad un incarico di organizzazione e coordinamento di un team specializzato nella consulenza finanziaria.

## Filippo Cavani – Coordinatore Desk



Professionista con **ventennale esperienza nel settore degli investimenti mobiliari**, dopo essersi laureato in Economia Aziendale con specializzazione in Banca e Mercati Finanziari presso l'università di Modena e Reggio Emilia, inizia nel 2000 il suo percorso lavorativo rivestendo incarichi di consulenza tecnico-organizzativa per le aree finanza di primari istituti di credito e Sim italiane. **Nel 2008 assume l'incarico di responsabile servizio di gestioni patrimoniali del gruppo bancario Unipol Banca e nel 2010 estende il suo perimetro di attività al Servizio di consulenza con la direzione del team di Fund Advisory**. Nel 2019 inizia la collaborazione con il Gruppo BPER funzionale al potenziamento dell'attuale team advisory finanziario ed all'ulteriore sviluppo di quest'area di business.

# Team di advanced advisory

---

## Daniela Vitti – Responsabile del team



Professionista con **ventennale esperienza negli investimenti nei mercati finanziari e nel risparmio gestito**, dopo la laurea in Scienze Economiche e Bancarie e la Specializzazione in Discipline Bancarie presso l'Università degli Studi di Siena, inizia la propria carriera nel Gruppo Monte dei Paschi di Siena, dove nel periodo compreso tra il 1995 e il 2015 approfondisce le tematiche di **asset allocation per la gestione dei fondi comuni di investimento**, gli aspetti della gestione degli attivi a copertura delle riserve tecniche assicurative, le tematiche **gestionali e commerciali delle gestioni individuali**, lavorando sia nella SGR (l'attuale Anima) sia nella Banca. Nel 2015 Daniela si sposta in Credit Agricole Indosuez Wealth Management, nella quale ricopre l'incarico di Head of Discretionary Portfolio Management. Presso Indosuez **partecipa al Global investment Committee ed al Fund Selection Committee e completa la sua formazione ampliando le proprie conoscenze commerciali e manageriali**. Sempre presso Indosuez collabora, infine, alla realizzazione di un **progetto di sinergia con Credit Agricole Italia, lavorando come anello di congiunzione tra le realtà internazionali di Indosuez e la banca Italiana**.

# Team di gestione di portafogli

---

## Monica Selmi - Responsabile del team



Professionista con **ventennale esperienza sui mercati finanziari**, arricchita da un ampio ventaglio di esperienze operative. Dopo la **laurea in Economia e Commercio** prosegue il percorso di approfondimento delle tematiche macroeconomiche ed econometriche, lavorando ad un modello di valutazione di contabilità nazionale, per poi cercare uno sbocco professionale più operativo. In Banca Popolare dell'Emilia Romagna ha quindi l'opportunità di ampliare e integrare le conoscenze sui mercati finanziari, in un percorso che la vede operare in differenti ambiti di attività (ricerca, gestione di portafoglio, trading) e le consente di addivenire ad una visione completa delle tematiche finanziarie. Con l'ingresso in Optima SIM si avvia ad un percorso di crescita manageriale, che la vede progressivamente impegnata in ambiti organizzativi, di gestione delle risorse e di indirizzo. In tale ruolo si fa **promotrice della strutturazione del processo di investimento, dell'ampliamento degli strumenti e mercati oggetto dell'attività di investimento, dell'adozione di processi di monitoraggio del rischio.**

# Team di gestione di portafogli

---

## Claudio Casadei – Desk GP Bilanciate e Azionarie



Professionista con **ventennale esperienza nel settore del risparmio gestito**. Nel 2007 viene assunto dal Credit Agricole Asset Management a Milano come responsabile del team multiasset e multimanager partecipando anche all'attività di selezione dei gestori terzi a livello di gruppo. Nel 2011 acquisisce la **responsabilità manageriale del team di investimento di Milano occupandosi di gestione di fondi comuni aperti, fondi comuni a scadenza, fondi pensione, gestioni patrimoniali e unit-linked**. Successivamente ha lavorato in Anima come senior portfolio manager nella gestione di fondi multiasset e nella selezione di gestori terzi.

## Gianluca Moneta – Desk GP Personalizzate



Professionista con **esperienza ventennale sui mercati finanziari**. Dal 2009, con il passaggio ad un primario istituto bancario, si focalizza sulla **gestione di grandi patrimoni, lavorando a soluzioni di investimento multi asset per clientela High Net ed istituzionale**, che si caratterizzano per la ricerca di un servizio fortemente personalizzato. Il suo ingresso nel Gruppo BPER, nel giugno del 2019, è funzionale al **potenziamento dell'attuale team di gestione ed all'ulteriore sviluppo di quest' area di business**.

## Marco Mazzetti – Desk Obbligatarie



**Professionista con una ventennale esperienza nel settore degli investimenti finanziari e del risparmio gestito**. Le sue responsabilità hanno ruotato attorno alla gestione di portafogli, di ampliamento della gamma degli strumenti a disposizione, di sviluppo di nuovi prodotti e di formazione di nuove risorse. Di recente ha intrapreso un nuovo ruolo di **organizzazione e coordinamento di un team specializzato nella selezione degli strumenti finanziari**. Come Senior Portfolio Manager può dedicarsi alle **dinamiche evolutive dei mercati finanziari nella loro globalità, con analisi cross-asset ed intermarket**.



03

# Processo di investimento e controllo rischi

# Il processo di investimento

Dei portafogli gestiti in delega e in proprio



# Il processo di investimento

La definizione dello scenario di riferimento è alla base di ogni processo di investimento, in quanto esplicita il contesto congiunturale e di conseguenza consente di formulare ipotesi sull'andamento dei mercati.

## SCENARIO MACRO

### (A) RICERCA ESTERNA

Nella definizione dello scenario i gestori si avvalgono di ricerca esterna, fornita da asset manager e società indipendenti internazionali in virtù di accordi interamente a carico della Società.

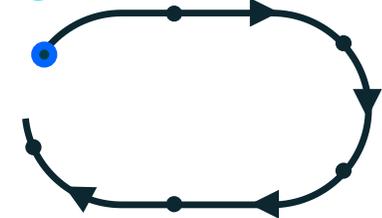
### (B) MODELLISTICA INTERNA

I gestori si avvalgono inoltre di analisi prodotte internamente, focalizzate sui seguenti filoni:

- **ANALISI DEL QUADRO MACRO**  
Selezione di indicatori macro-economici fortemente correlati con l'andamento del mercato di riferimento per le analisi di lungo periodo.
- **ANALISI FONDAMENTALE (VALUATIONS E EARNINGS)**  
Monitoraggio dei più importanti indicatori/multipli a livello di indici di mercato per area di riferimento.
- **ANALISI DEL SENTIMENT DI MERCATO**  
Indicatori che si prefiggono lo scopo di misurare il grado di fiducia degli operatori nelle prospettive del mercato nel breve termine.
- **ANALISI TECNICA**  
Attraverso analisi grafica qualitativa volta a individuare livelli operativi e analisi quantitativa volta a definire tendenze e situazioni di eccesso.
- **ANALISI DEI RISK PREMIA**  
A supporto delle principali scelte di strategie di investimento.

## SCENARIO MACRO

- (A) RICERCA ESTERNA
- (B) MODELLISTICA INTERNA



# Il processo di investimento

## 1. IDEE DI INVESTIMENTO

Definito lo scenario principale atteso, se ne analizzano i potenziali effetti sui mercati per individuare le idee di investimento che meglio possano tradurre le aspettative in proposte di strategie di investimento.

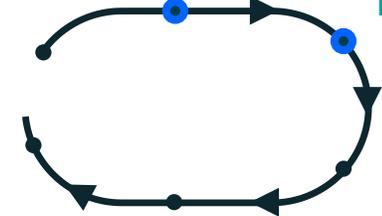
## 2. STRATEGIE DI INVESTIMENTO

Per strategie di investimento, in particolare, intendiamo una proposta di posizionamento sulle seguenti classi di attivo:

- **AZIONARIO**  
Con articolazione sulle principali aree geografiche (Europa, Nord America, Paesi Emergenti, Pacifico).
- **OBBLIGAZIONARIO**  
Con articolazione sulle principali aree geografiche e per tipologia emittente (Corporate IG, High Yield, Paesi Emergenti).
- **MATERIE PRIME**
- **INVESTIMENTI IN STRATEGIE ALTERNATIVE**  
(Absolute / Total Return).
- **LIQUIDITÀ**

1. IDEE DI INVESTIMENTO

2. STRATEGIE DI INVESTIMENTO



# Il processo di investimento

## ● 3. SELEZIONE STRUMENTI

Per ciascuna asset type e tipologia di strumento (obbligazioni, azioni, OICR) viene definito un «universo investibile» a cui il gestore di linea attinge per la costruzione del portafoglio. Le tipologie di strumenti a disposizione sono molteplici e consentono un'adeguata diversificazione e rapidità di accesso al mercato.

## Ⓒ BUY LIST

Liste di strumenti preferiti per categoria di investimento. In particolare sono relative alle tipologie di classi di attivo in cui viene declinato il posizionamento dei portafogli e comprendono sia strumenti di accesso diretto al mercato, con cui «controllare» il timing di ingresso, che strumenti «gestiti», con cui avvalersi di competenze esterne.

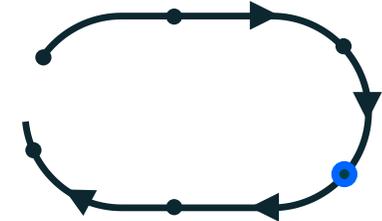
## Ⓓ SELEZIONE ASSET MANAGER E COMPARTI

60 case di investimento attualmente «attive» (altre prontamente attivabili tramite piattaforma Allfunds).

2.500 prodotti oggetto di monitoraggio, riclassificati in 115 «Peer Groups».

350 prodotti in «buy list».

Accesso a classi «Super Institutional» che permettono una ulteriore riduzione dei costi complessivi della gestione.



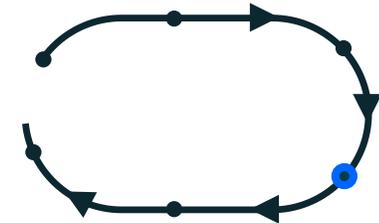
3. SELEZIONE STRUMENTI

Ⓒ

Ⓓ

# Buy List

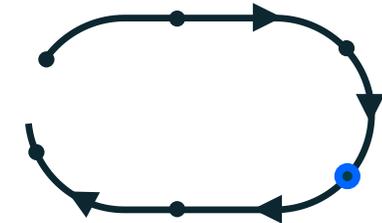
ASSET TYPE	FONDI / SIC AV	TITOLI (azioni/obbligazioni)	ETC / ETN / ETF
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>			
Governativo	●	●	●
Societario ig	●	●	●
Societario high yield	●	●	●
Paesi emergenti	●	●	●
<b>AZIONARIO</b>			
Europa	●	●	●
Nord America	●	●	●
Pacifico	●	○	●
Emergenti	●	○	●
<b>STRATEGIE ALTERNATIVE</b>	●	○	○
<b>COMMODITIES</b>	○	○	●



### 3. SELEZIONE STRUMENTI



# Selezione asset manager e comparti



## 3. SELEZIONE STRUMENTI



# Il processo di investimento

## ● 4. COSTRUZIONE DI PORTAFOGLI

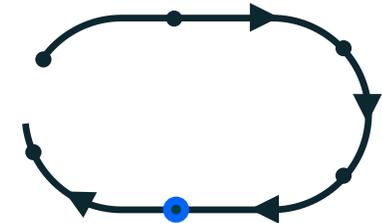
Definite le linee guida di investimento sulle principali asset class e la selezione, ai gestori è affidata la costruzione del portafoglio, la ricerca della migliore combinazione tra rischi e rendimenti attesi, nonché l'attento controllo dell'incidenza dei costi.

## ⓔ BUDGET DI RISCHIO

A ciascuna linea di investimento è inoltre assegnato un budget di rischio, inteso come possibilità di scostamento dal benchmark, entro il quale il gestore opera tatticamente per modulare il portafoglio effettivo alle dinamiche di mercato.

## ⓕ VINCOLI DI MANDATO

La costruzione del portafoglio avviene in modo coerente alle esigenze espresse dal cliente in occasione della stesura del contratto, quando si sono condivise con lui le principali linee guida della gestione (benchmark, limiti su particolari asset class o strumenti, modalità di controllo del rischio, modalità di rendicontazione, ecc.).



## 4. COSTRUZIONE DI PORTAFOGLI

ⓔ

ⓕ

# Il processo di investimento e controllo rischi

## ● 5. PERFORMANCE E RISK ANALYSIS

### ⓐ ANALISI DI RISCHIO (RISK ANALYSIS)

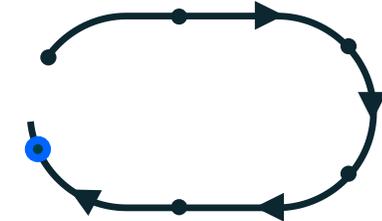
L'ufficio rischi di portafoglio misura il Rischio di Mercato e verifica il rispetto dei Budget di Rischio. Sui comparti di Sicav, per i quali Banca Cesare Ponti è gestore delegato, misura anche Rischio di Credito, Rischio di Controparte, Rischio Liquidità e Rischio Valutario. I dati di Rischio ex-ante ed ex-post sono messi a disposizione della Direzione e del CdA.

### ⓑ ANALISI DI PERFORMANCE (PERFORMANCE ANALYSIS)

La performance del portafoglio viene comparata con quella del benchmark dichiarato. Report di Performance e di Performance Attribution/Contribution (analisi del contributo di ogni singola asset class alla performance complessiva e analisi della performance del portafoglio rispetto a quella del benchmark) sono analizzati insieme ai Gestori e messi a disposizione della Direzione e del CdA.

### ⓒ CONTROLLI DA NORMATIVA, CONTRATTI, REGOLAMENTI INTERNI (INVESTMENT COMPLIANCE)

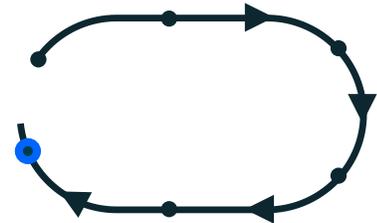
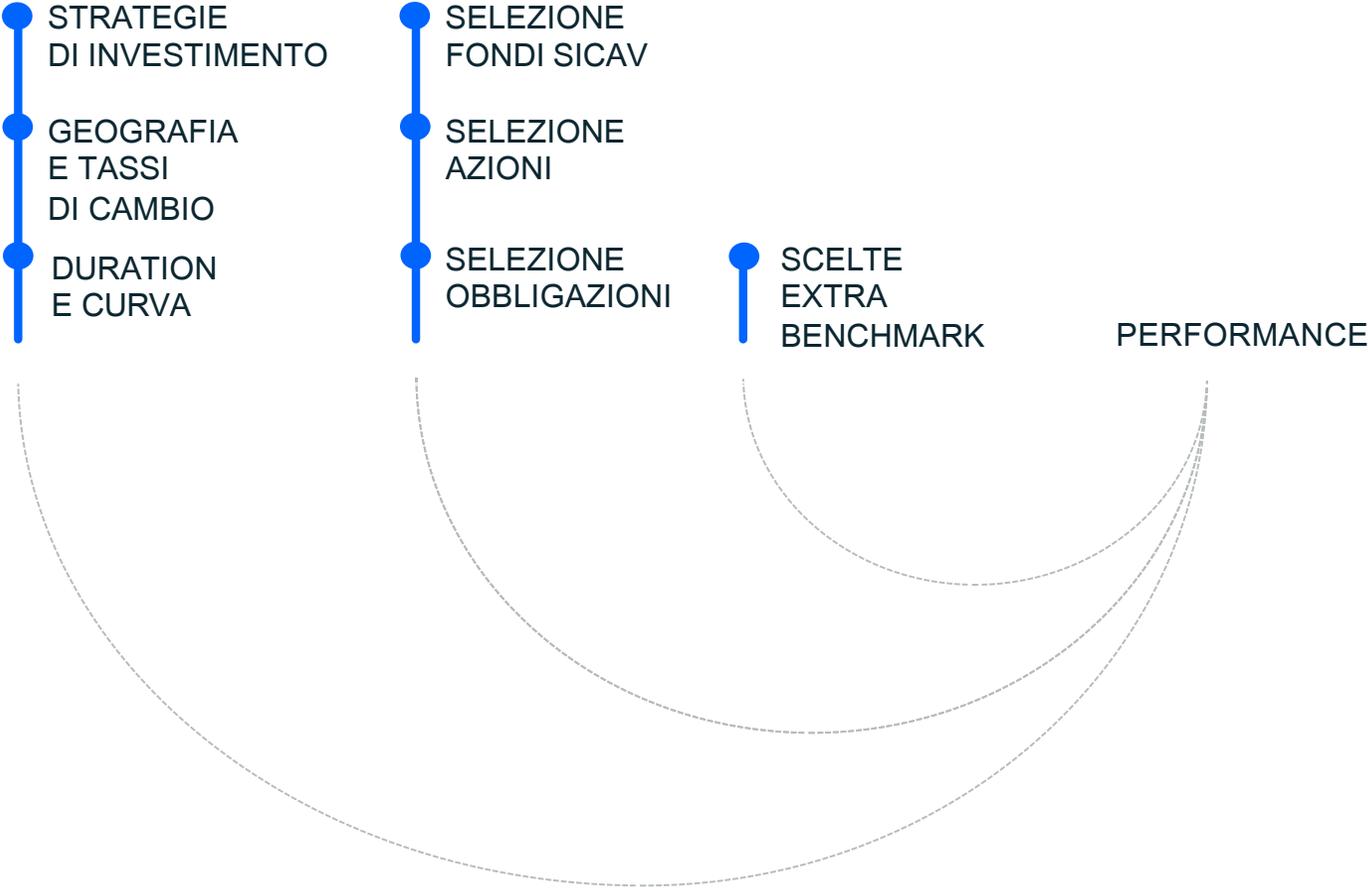
Tramite applicativi informatici sono attuati tutti i controlli previsti dai contratti e dai regolamenti interni. Gli esiti di tali controlli sono messi anche a disposizione della Direzione, del CdA e del Referente Compliance.



## 5. PERFORMANCE E RISK ANALYSIS



# Analisi di performance



## 5. PERFORMANCE E RISK ANALYSIS

- Ⓞ
- Ⓜ
- Ⓜ



04

# Applicativi & Servizi



## Aladdin Wealth (Black Rock)

Aladdin Wealth: la piattaforma di Risk Management di proprietà di BlackRock utilizzata da Banca Cesare Ponti per l'attività di monitoraggio dei portafogli in advisory e come piattaforma di risk management per le gestioni.



## X Changing

Un'unica procedura per la gestione finanziaria e amministrativa delle gestioni di portafogli.



## Servizi Info Provider

I migliori info provider internazionali tra cui Refinitiv, Factset.

Messaggio con finalità promozionale.

Prima di effettuare scelte di investimento leggere la relativa documentazione

precontrattuale, disponibile in filiale e sul sito [bper.it](http://bper.it), nella quale sono riportate tutte le informazioni necessarie per comprendere la natura del Servizio di gestione di portafogli, nonché le caratteristiche ed i rischi dello stesso, al fine di assumere decisioni di investimento consapevoli.

La riproduzione e l'uso, anche parziale, del presente documento, è consentita solo previa autorizzazione di Banca Cesare Ponti.

Tutti i dati e le informazioni riportati nel presente documento sono suscettibili di variazioni.

Versione febbraio 2024

**BPER:** | BANCA PRIVATE  
CESARE PONTI

Grazie