



## Gamma prodotti e servizi

Ufficio Marketing Clienti e Comunicazione

- *Giugno 2023* -

# LA TRADIZIONE DI DOMANI INIZIA OGGI.

---

LA BANCA PRIVATE CHE COSTRUISCE  
IL PATRIMONIO DEL FUTURO.

## Il nostro approccio al Servizio

- ❖ La vocazione alla consulenza
- ❖ Una gamma completa, in architettura aperta
- ❖ Soluzioni su misura

### Risparmio Gestito

- ❖ Gestioni Patrimoniali specializzate



- ❖ Architettura di Oicr aperta ma guidata con la selezione dei migliori gestori attivi su strategie tradizionali ed innovative (es. PIR, Eltif)

- ❖ Gestioni collettive del risparmio tramite i comparti Planetarium Sicav:
  - Enhanced Euro credit
  - Italian Equity
  - Liquid Alternative Strategies

### Prodotti Assicurativi

- ❖ Polizze vita Ramo I, PIP, Ramo V e Multiramo
- ❖ Polizze unit-linked e soluzioni di asset protection

### Prodotti e servizi tradizionali

- ❖ Custodia e gestione titoli
- ❖ Servizi bancari tradizionali
- ❖ Credito

### Servizi Fiduciari

- ❖ Fiduciaria statica di Gruppo



Attività di Consulenza

Attività di Wealth Planning



# Le Gestioni Patrimoniali



# La gamma in sintesi 1/2

## «CLASSICHE»

**FOCUS PLUS**  
*IL BENCHMARK COME GUIDA*

**FUND ALLOCATION**  
*UN PORTAFOGLIO DI STRATEGIE FLESSIBILI E BILANCIATE*

**UNIVERSALIS**  
*UN NUOVO STILE DI GESTIONE CON APPROCCIO «CORE-SATELLITE»*

**TARGET ALLOCATION**  
*SOLUZIONI «TEMATICHE»*

**VIP EXCLUSIVE**  
*IL SERVIZIO DI GESTIONE «SU MISURA»*

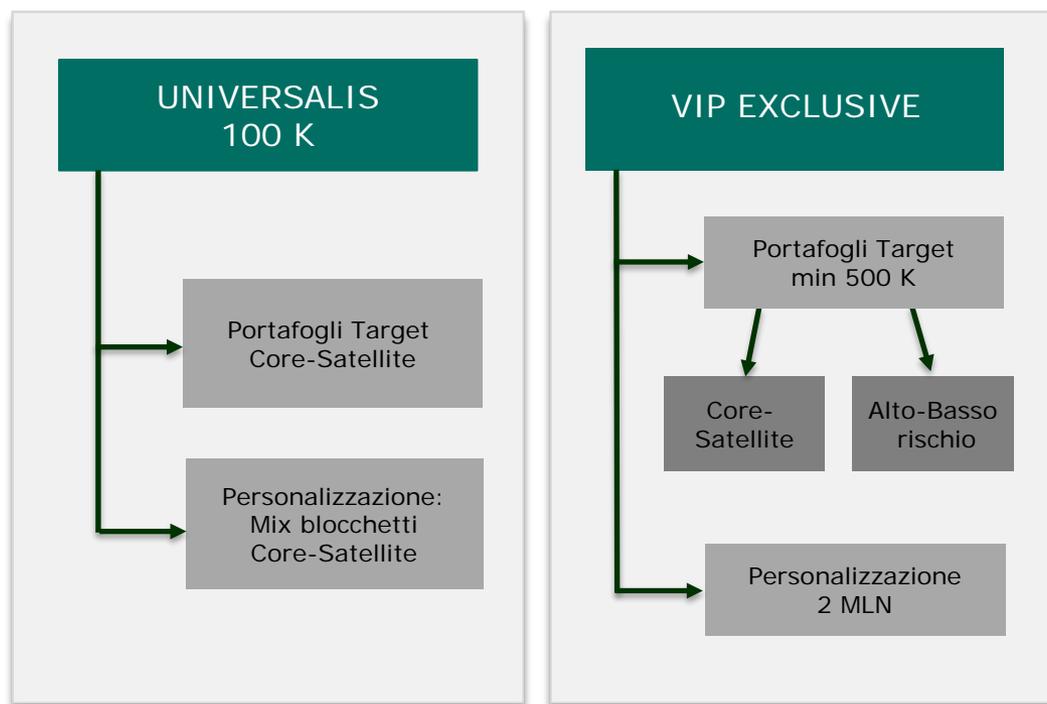
**«MEGATREND PAC»**  
*INGRESSO GRADUALE PER MITIGARE LA VOLATILITA' DEI MERCATI*

**GLOBAL ALPHA OPPORTUNITIES**  
*LINEA IN OICR MAN*

**BALANCED RISK CONTROL**  
*LINEA GP in ETF*



## «PERSONALIZZABILI»



# «Focus Plus»: Scheda Tecnica (1/3)

| LINEA               | BREVE DESCRIZIONE   | VALUE PROPOSITION                               | ORIZZONTE TEMPORALE | PROFILO DI RISCHIO  |
|---------------------|---|---|---------------------|---|
| <b>CONSERVATIVA</b> | La linea è indirizzata ad investitori prudenti che puntano ad un graduale apprezzamento dell'investimento con attenzione alla protezione del capitale.  | Ricerca della stabilità di rendimento           | breve               |    |
| <b>20</b>           | La linea è adatta ad un investitore che persegue l'obiettivo di realizzare un graduale apprezzamento del capitale con una volatilità contenuta.   | Scelta equilibrata e prudente                   | medio               |    |
| <b>50</b>           | La linea è adatta all'investitore che mira all'accrescimento del proprio capitale investendo in un portafoglio bilanciato di azioni e obbligazioni che permette di sfruttare i rendimenti offerti dai mercati azionari e del reddito fisso. | Mix di opportunità e controllo del rischio      | medio-lungo         |    |
| <b>ITALIA</b>       | La linea trova il proprio focus nel mercato italiano, selezionando titoli azionari italiani caratterizzati da potenzialità non ancora riconosciute dal mercato.   | Consapevolezza di una scelta dinamica in Italia | lungo               |  |

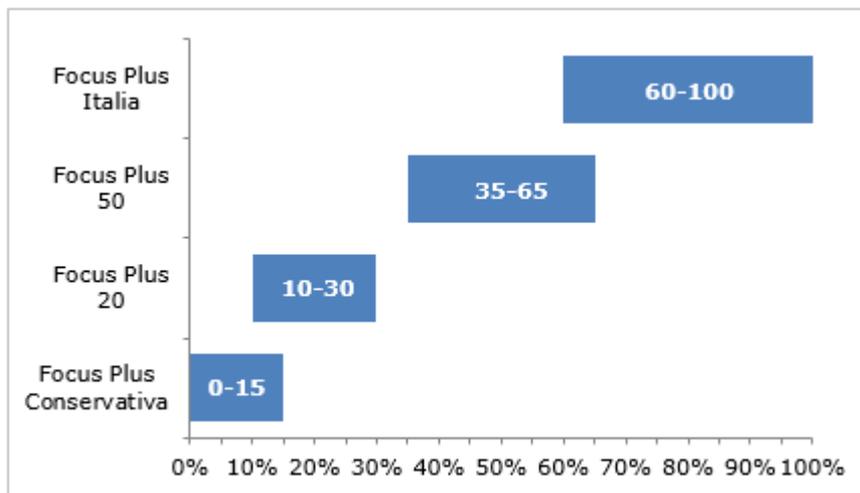


# «Focus Plus»: Scheda Tecnica (2/3)

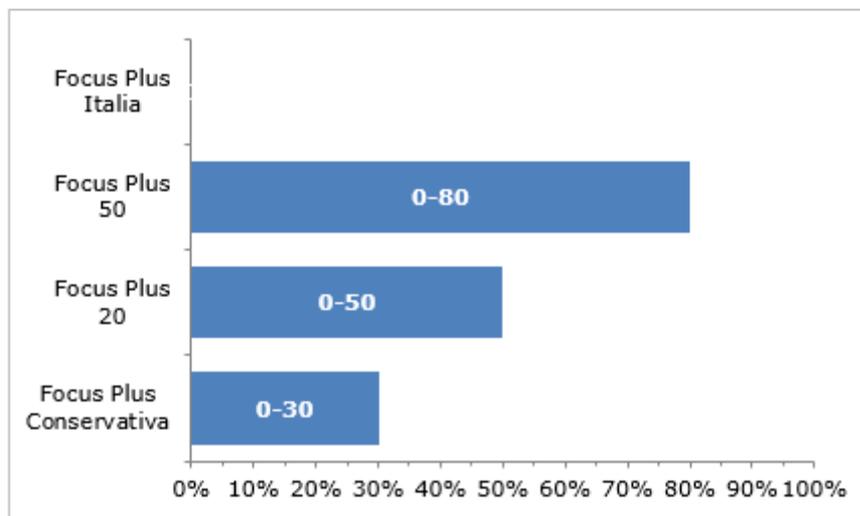
| LINEA               | IMPORTO MINIMO | COMM. INGRESSO | COMM. GESTIONE | COMM. OVER PERF. | BENCHMARK  |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--|
| <b>CONSERVATIVA</b> | € 100.000      | 1,00%          | 1,00%          | 20,00%           | 50% BBG Barclays Euro Gov. 1-5 Y Index;<br>22% BBG Barclays Euro Corporate IG 1-5 Y Index;<br>10% BBG Barclays Obb. Gov. Int.le in Euro Index;<br>7% Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI;<br>5% MSCI All Country World Index;<br>3% BBG Barclays Sovereign EM Hard Currency Index;<br>3% Stoxx Europe 600 Index.                          |
| <b>20</b>           | € 100.000      | 1,00%          | 1,20%          | 20,00%           | 35% BBG Barclays Euro Gov. 1-5 Y Index;<br>23% BBG Barclays Euro Corporate IG 1-5 Y Index;<br>12% MSCI All Country World Index;<br>10% BBG Barclays Obb. Gov. Int.le in Euro Index;<br>8% Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI;<br>6% Stoxx Europe 600 Index;<br>4% BBG Barclays Sovereign EM Hard Currency Index;<br>2% FTSE MIB Index.   |
| <b>50</b>           | € 100.000      | 1,00%          | 1,50%          | 20,00%           | 30% MSCI All Country World Index;<br>16% Stoxx Europe 600 Index;<br>15% BBG Barclays Euro Gov. 1-5 Y Index;<br>10% BBG Barclays Euro Corporate IG 1-5 Y Index;<br>10% BBG Barclays Obb. Gov. Int.le in Euro Index;<br>10% Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI;<br>5% BBG Barclays Sovereign EM Hard Currency Index;<br>4% FTSE MIB Index. |
| <b>ITALIA</b>       | € 100.000      | 1,00%          | 1,80%          | 20,00%           | 80% FTSE MIB Index;<br>20% BBG Barclays Euro Gov. 1-5 Y Index.   |



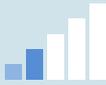
## Esposizione Azionaria



## Esposizione valutaria (Altre valute)



# «Fund Allocation»: Scheda Tecnica

| LINEA                             | BREVE DESCRIZIONE   | VALUE PROPOSITION   | ORIZZONTE TEMPORALE | PROFILO DI RISCHIO  | AREE GEOGRAFICHE | ESPOSIZIONE VALUTARIA |
|-----------------------------------|---|---|---------------------|---|------------------|-----------------------|
| <b>FUND ALLOCATION MODERATA</b>   | Portafoglio di fondi absolute / total return (50-90% del totale), flessibili e bilanciati (10-50% del totale) per realizzare un graduale apprezzamento del capitale.  | Focus sulle migliori strategie obbligazionarie absolute e unconstrained         | medio               |  | Globale          | Nessun vincolo        |
| <b>FUND ALLOCATION BILANCIATA</b> | Portafoglio di fondi in prevalenza flessibili e bilanciati (range 50-100%) per realizzare un apprezzamento del capitale nel medio/lungo termine. L'esposizione ai fondi absolute / total return può raggiungere il 50%. | Focus sulle migliori strategie flessibili e bilanciate offerte da gestori terzi | medio-lungo         |  | Globale          | Nessun vincolo        |

| LINEA                             | INVESTIMENTO MINIMO | BENCHMARK               | BENCHMARK DA 01.01.2021        | COMM. INGRESSO | COMM. GESTIONE | COMM. OVER PERFORMANCE |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>FUND ALLOCATION MODERATA</b>   | € 50.000            | Euribor 3 mesi + 100bps | Euribor 3 mesi + <b>150bps</b> | 1,00%          | 1,20%          | 20,00%                 |
| <b>FUND ALLOCATION BILANCIATA</b> | € 50.000            | Euribor 3 mesi + 150bps | Euribor 3 mesi + <b>250bps</b> | 1,00%          | 1,50%          | 20,00%                 |



# «Target Allocation»: Scheda Tecnica

10

| LINEA                                       | BREVE DESCRIZIONE   | STRATEGIA DI INVESTIMENTO   | VALUE PROPOSITION             | ORIZZONTE TEMPORALE | PROFILO DI RISCHIO  | AREE GEOGRAFICHE |
|---|---|---|-------------------------------|---------------------|---|------------------|
| <b>TARGET ALLOCATION MEGATREND</b>          | Portafoglio principalmente investito in fondi sui seguenti «megatrends»: Popolazione, Terra, Innovazione e Geopolitica. | Min 90% Fondi/Etf Azionari  | Temi socio-demografici        | lungo               |  | Globale          |
| <b>TARGET ALLOCATION DIGITAL REVOLUTION</b> | Portafoglio principalmente investito in titoli afferenti ai seguenti settori: Big Data, Fintech, Cyber Security.        | Min. 70% Titoli rappresentativi del capitale di rischio/fondi/Etf | Crescita dei servizi digitali | lungo               |  | Globale          |

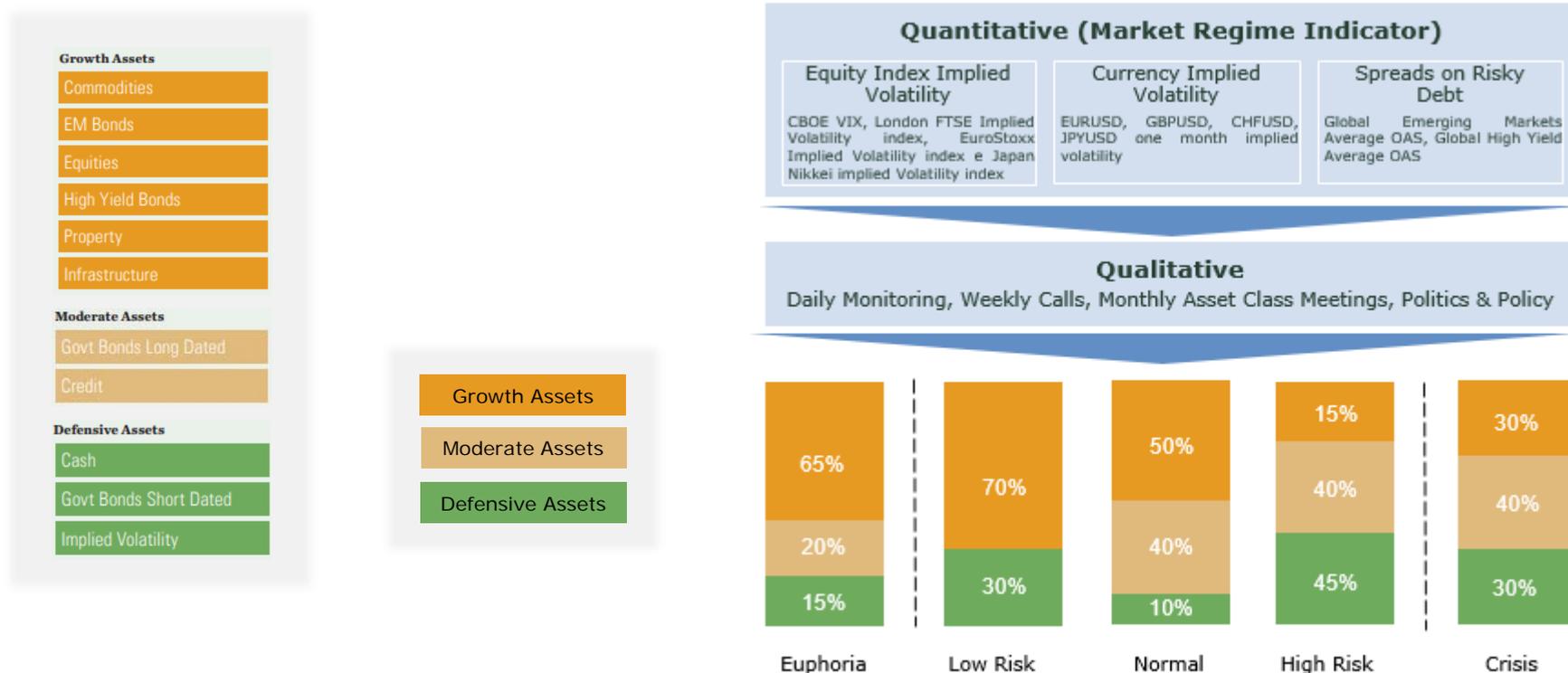
| LINEA                                       | INVESTIMENTO MINIMO | BENCHMARK            | COMM. INGRESSO | COMM. GESTIONE | COMM. OVER PERFORMANCE |
|---|---------------------|----------------------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>TARGET ALLOCATION MEGATREND</b>          | € 50.000            | MSCI World EUR Index | 1,00%          | 1,80%          | 20,00%                 |
| <b>TARGET ALLOCATION DIGITAL REVOLUTION</b> | € 150.000           | MSCI World EUR Index | 1,00%          | 1,80%          | 20,00%                 |



# «Balanced Risk Control»: Scheda Tecnica (1/2)

Un portafoglio bilanciato flessibile in ETF, costruito avvalendosi delle indicazioni fornite dal Market Regime Indicator di State Street Global Advisors (SSGA). La gestione di portafoglio è «attiva» e flessibile usando strumenti «passivi»;

L'allocazione tra le diverse categorie di asset class si modifica a seconda dei differenti regimi di mercato.



Fonte: SSGA. Ipotesi di allocazione della GP Balanced Risk Control a mero scopo illustrativo



# «Balanced Risk Control»: Scheda Tecnica (2/2)

12

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Denominazione</b>         | Balanced Risk Control   |
| <b>Advisor</b>               | State Street Global Advisors (SSGA - SPDR)  |
| <b>Gestore</b>               | Cassa Lombarda  |
| <b>Benchmark</b>             | Euribor 3M + 250 bps  |
| <b>Importo minimo</b>        | 100.000 euro  |
| <b>Management fee</b>        | 1,5% p.a.*  |
| <b>Comm. Ingresso</b>        | 1,00%   |
| <b>Overperformance</b>       | 20%   |
| <b>Profilo di rischio</b>    | Medio   |
| <b>Obiettivo di VaR</b>      | Range 2,35%-4,69% inteso come VaR mensile   |
| <b>Range growth assets**</b> | 0%-70%  |
| <b>Universo investibile</b>  | ETF di SPDR o altri provider su asset class non coperte (es. oro)   |
| <b>ETF in portafoglio</b>    | ≈20   |
| <b>Ribilanciamento</b>       | Revisione con cadenza settimanale (non necessariamente con modifiche) e comunque in tutti i casi di importanti variazioni dell'indicatore MRI |

\* Più recuperi spese: 0,09% su mercato italiano e 0,18% su mercati esteri

\*\* Etf/Etc che investono in azioni e/o convertibili e/o high yield e/o commodity e/o oro



## GP «MEGATREND PAC»

INGRESSO GRADUALE PER MITIGARE LA VOLATILITÀ DEI MERCATI

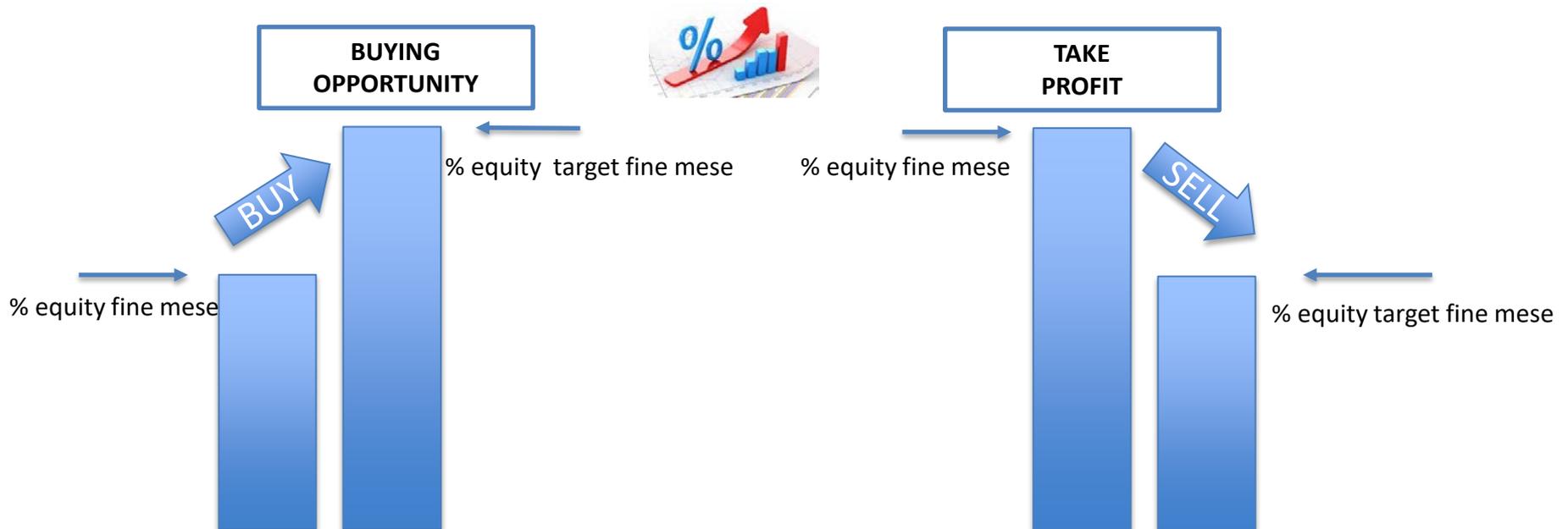
*Ridurre il rischio ripartendo automaticamente l'investimento nel tempo e trasformando le oscillazioni e le correzioni dei mercati in opportunità.*

Ingresso progressivo sui mercati azionari con l'approccio del **piano di accumulo**, mediando i prezzi di acquisto e riducendo il rischio derivante dal timing sbagliato di un investimento in un'unica soluzione.



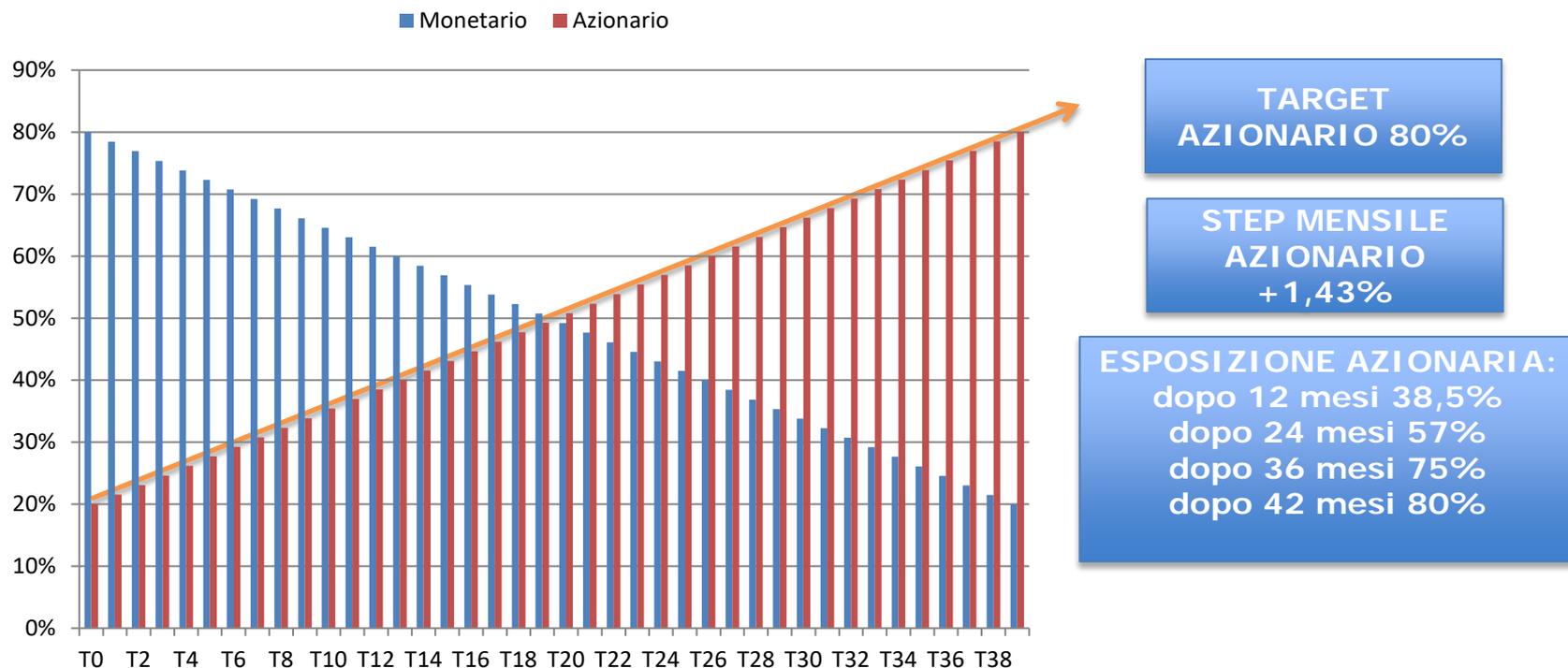
## ACCESSO GRADUALE ALL'AZIONARIO CON APPROCCIO «CONTRARIAN»

L'investimento graduale ad **ACCUMULO** viene gestito con **criteri dinamici** fissando dei **target prefissati di percentuale di azionario** ad ogni fine periodo che possono portare, in **caso di discese consistenti di mercato** nel periodo, ad acquisti superiori al target mensile prefissato in un'ottica di «**buying opportunity**»; viceversa **in caso di salite consistenti di mercato** portare addirittura a vendite per riportare il peso complessivo al target mensile prefissato in un'ottica di «**take profit**».



# L'andamento componente azionaria

La **componente azionaria**, inizialmente pari al **20%** del portafoglio, viene **gradualmente incrementata**, con un passo mensile regolare, fino all'esposizione obiettivo di **80%**, in periodo di 42 mesi.



|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Strategia della linea</b>      | <p>Aumento progressivo di esposizione azionaria da effettuarsi su base mensile in 42 mesi totali, con inizio a gennaio 2022.</p> <p>Il piano di accumulo avrà un'allocazione iniziale pari al 20% azionario - 80% monetario/obbligazionario breve termine, e terminerà con un'allocazione finale pari all'80% azionario - 20% monetario/obbligazionario breve termine.</p> <p>Al termine del piano di accumulo, la linea manterrà un'esposizione azionaria in linea con il più alto range azionario previsto (80%).</p> <p>I clienti che sottoscriveranno la linea successivamente al mese di lancio, entreranno nella strategia d'investimento con l'esposizione alle diverse classi di attivo prevista in quel momento in funzione del programma di accumulo sopra descritto.</p> |
| <b>Profilo di rischio</b>         | Medio- Alto   |
| <b>Orizzonte temporale</b>        | Medio/lungo periodo   |
| <b>Range azionario</b>            | 20-80%  |
| <b>Leva finanziaria</b>           | 1   |
| <b>Valuta</b>                     | Massimo 100% valute non Euro  |
| <b>Aree geografiche</b>           | 100% Area Internazionale  |
| <b>Settori industriali</b>        | Tutti i settori del G.I.C.S.  |
| <b>Investimento minimo</b>        | Euro 100.000  |
| <b>Benchmark</b>                  | <b>Euribor 3M + 300 bp</b>  |
| <b>Commissione di gestione</b>    | Per il 2022: 1,00%<br>Per il 2023: 1,20%<br>Dal 2024: 1,40%   |
| <b>Commissione di performance</b> | 10% con High Watermark  |



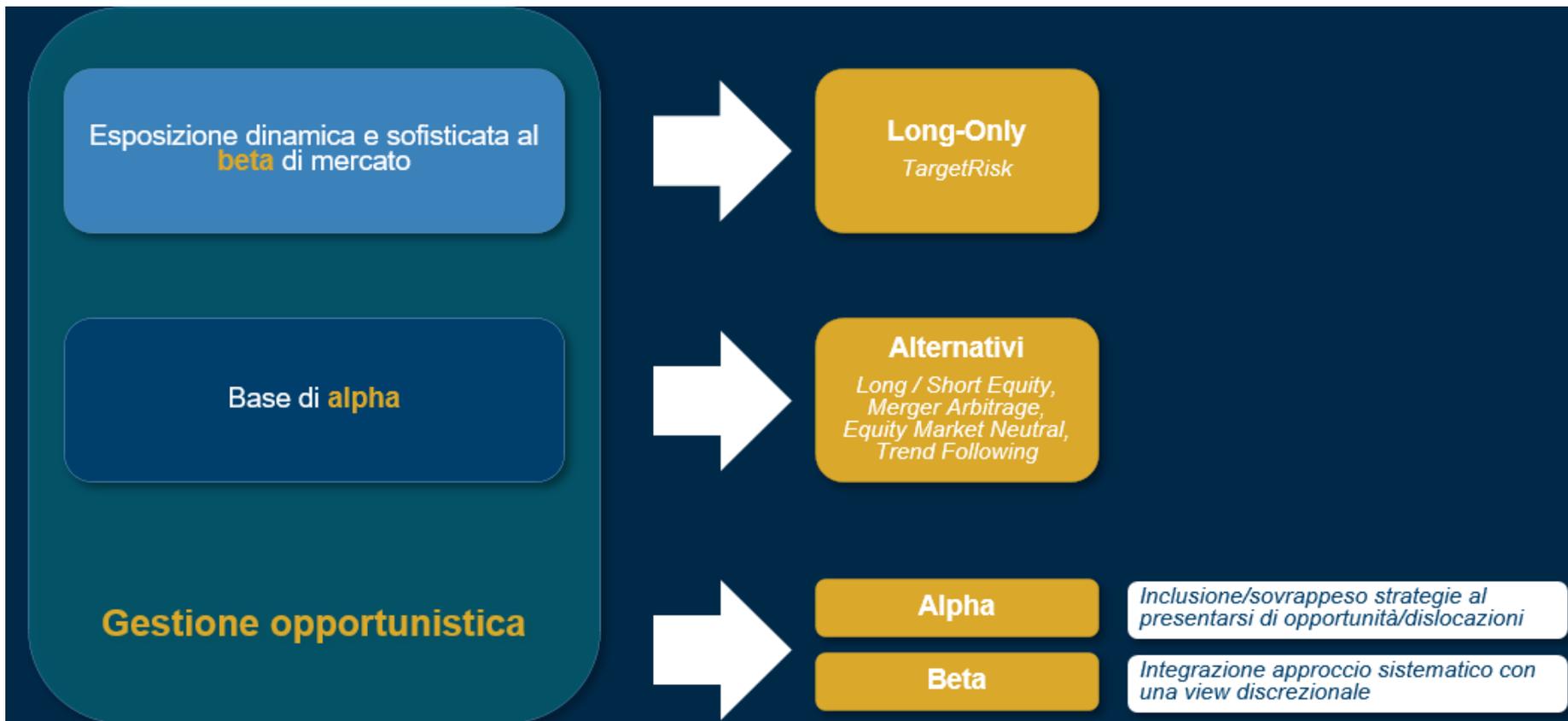
Una gestione che combina le migliori strategie di MAN in un unico portafoglio

## Value Proposition

- Collaborazione con **MAN**, che per la linea in oggetto svolgerà l'attività di **ADVISOR ESTERNO**. MAN è una società di gestione globale, quotata, indipendente che è stata tra le prime società al mondo ad introdurre l'utilizzo di algoritmi statistici nel processo di investimento, oltre ad essere **leader** europeo nelle strategie alternative liquide e tradizionali.
- Una **Gestione** che prevede un **controllo** aggregato dei **rischi**;
- L'**approccio tattico** è utilizzato per catturare singole e/o specifiche opportunità: il portafoglio ha l'obiettivo di catturare il 50% dei rialzi azionari e il 30% dei ribassi, offrendo una elevata efficienza in termini di risultati attesi, ponderati per il rischio;
- Portafoglio costituito da **prodotti Long-Only** e **Liquid Alternative**.



# Come è costruito il portafoglio



Fonte: MAN



# La carta d'identità della nuova linea di MAN

19

|  |  |
|--|--|
| <b>Denominazione</b>                                 | Global Alpha Opportunities   |
| <b>Advisor</b>                                       | Man Asset Management (Ireland) Limited   |
| <b>Gestore</b>                                       | Cassa Lombarda   |
| <b>Benchmark</b>                                     | Euribor 3M + 250 bps   |
| <b>Importo minimo</b>                                | 100.000 euro   |
| <b>Comm. di Gestione</b>                             | 1,5% p.a.*   |
| <b>Comm. di Ingresso</b>                             | 1% Max   |
| <b>Comm. di Overperformance</b>                      | 20%  |
| <b>Profilo di rischio</b>                            | Medio  |
| <b>Obiettivo di VaR (di natura non contrattuale)</b> | Range 0,4%-1,2% (con confidenza 99%) inteso come VaR giornaliero   |
| <b>Strategia di investimento</b>                     | Min 30% - Max 70% in OICR bilanciati / Min 30% - Max 70% in OICR alternativi liquidi / Max 30% in OICR con strategie direzionali |
| <b>Universo investibile</b>                          | OICR gestiti da società appartenenti a Man Group   |
| <b>OICR in portafoglio</b>                           | ≈8   |
| <b>Ribilanciamento</b>                               | Revisione con cadenza almeno mensile e comunque e in tutti i casi di necessità di opportuni ribilanciamenti della strategia      |

\* Più eventuali recuperi spese se previsti





GP  
UNIVERSALIS

Servizio dedicato ad una clientela sofisticata, in grado di partecipare alla definizione di un'asset allocation strategica attraverso la combinazione di **«building blocks Core-Satellite»**.

Partendo dal riconoscimento del profilo di rischio e degli obiettivi di investimento, questa soluzione permette di ottenere un portafoglio modulare personalizzabile e modificabile in modo flessibile nel tempo.

2 Modalità di implementazione:

- **Portafogli Target «Core-Satellite»** definiti dall'Asset Management per profili di rischio crescenti;
- **Personalizzazione del mix** (definizione dei pesi) di «building blocks» da parte del cliente nel rispetto dei limiti di ciascun profilo di rischio, tra **componente Core** (Fund Allocation Bilanciata e Fund Allocation Moderata) e **componenti satellite** (Target Allocations).



VIP  
EXCLUSIVE

Servizio dedicato ad una clientela sofisticata, in grado di apprezzare una gestione «tailor made», costruita su misura grazie al **massimo grado di personalizzazione** nella composizione del proprio portafoglio.

La personalizzazione è da intendersi come definizione delle asset class e/o dei singoli strumenti sulla base della propensione al rischio del cliente.

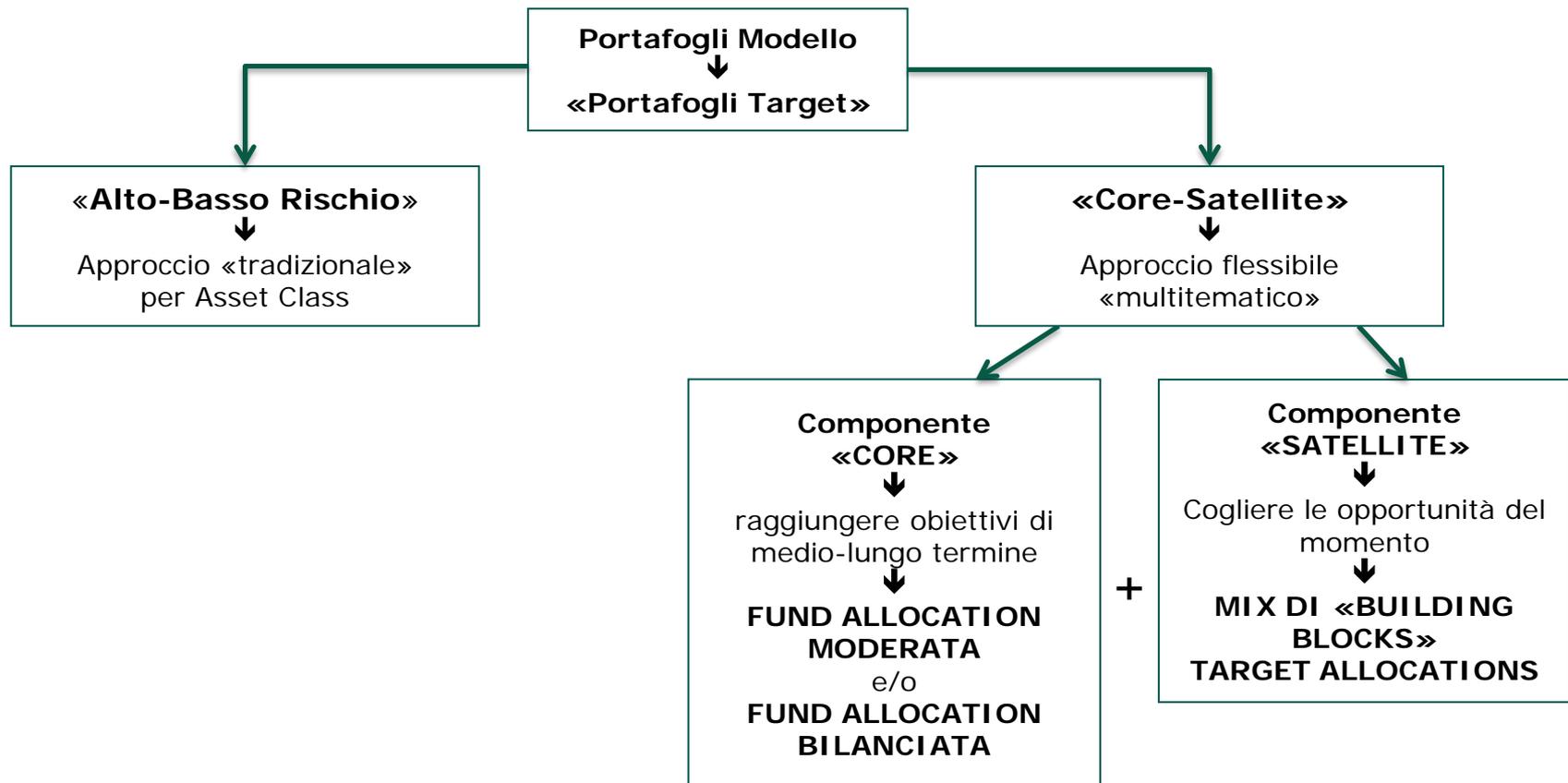
2 Modalità di implementazione:

- **Portafogli Target «Core-Satellite»** o **«Alto-Basso Rischio»** definiti dall'Asset Management per profili di rischio crescenti, con un minimo di 500K
- **Massima personalizzazione** con un investimento minimo di 2 mln di euro.



# GP «Personalizzabili»: Core-Satellite vs. Alto-Basso Rischio

I «Portafogli Target» (Portafogli Modello) di Cassa Lombarda si distinguono in due categorie: «Core-Satellite» ed «Alto-Basso Rischio».



## PROTEZIONE

Componente del patrimonio tesa a **difendere il capitale**, con una volatilità minima e un rendimento atteso appena positivo.

Enhanced cash

Floating Rate

## DIREZIONALITA'

Strumenti finanziari che hanno come obiettivo quello di **replicare movimenti direzionali degli indici di mercato**.

Fund Allocation  
Moderata

High Income

Fund Allocation  
Bilanciata

Global Govies

## TEMI DI INVESTIMENTO

Strategie di investimento che mirano a trarre beneficio da **trend di lungo periodo**.

Sustainable  
Investing

Megatrend

Emerging  
Markets  
Balanced

Thematic  
Evolution

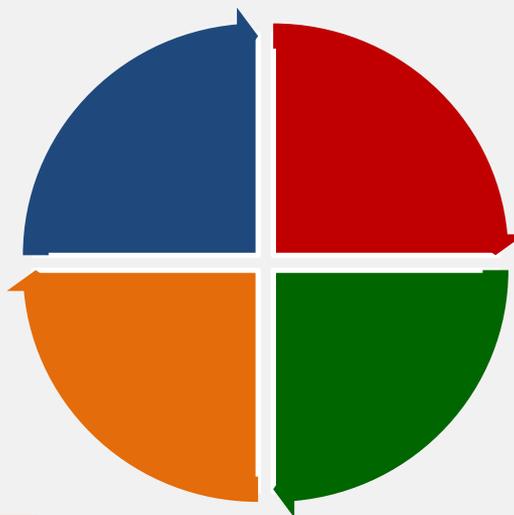
## DECORRELAZIONE

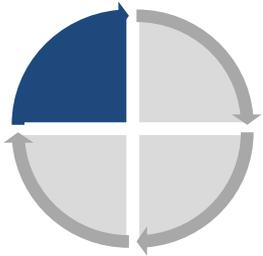
Strumenti che utilizzano **strategie decorrelate con l'obiettivo di fornire un risultato costante nel tempo**, a prescindere dalle condizioni di mercato.

Alternative  
Strategies

Real Assets

Hedging  
Strategies





## PROTEZIONE

*Paniere di strumenti e strategie a basso rischio, selezionati con l'obiettivo di difendere il capitale nelle fasi negative di mercato. Anche la liquidità rientra pienamente all'interno di questa componente.*

## ENHANCED CASH

L'obiettivo è implementare una strategia di cash enhancing finalizzata a **catturare un rendimento positivo e conservare elevate caratteristiche di liquidabilità** attraverso l'adozione di un orizzonte temporale leggermente superiore al brevissimo termine. Strutturare un portafoglio ottimizzato di fondi d'investimento a gestione attiva che permettano di generare valore per l'investitore con:

- rendimento atteso positivo con basso livello di volatilità;
- adeguato grado di diversificazione;
- elevato livello di liquidabilità.

Gli strumenti finanziari utilizzati sono principalmente fondi.

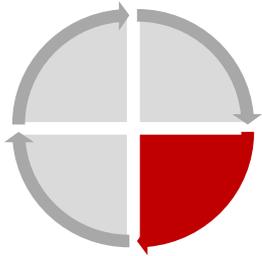
## FLOATING RATE

L'obiettivo è creare un portafoglio obbligazionario in grado di **proteggere il capitale investito dal progressivo rialzo dei tassi di interesse** attraverso l'esposizione a **obbligazioni a tassi variabili**. Le strategie selezionate potranno avere differenti profili di rischio di credito medio del portafoglio ma la massima esposizione a fondi high yield non potrà superare il 50%. L'area d'investimento è internazionale. Il portafoglio è principalmente investito nelle seguenti asset class:

- fondi obbligazionari investment grade a tasso variabile;
- fondi obbligazionari high yield a tasso variabile;
- altre strategie obbligazionarie a tasso variabile.

Gli strumenti finanziari utilizzati sono principalmente fondi.





## DIREZIONALITA'

*Strumenti finanziari che hanno come obiettivo quello di replicare movimenti direzionali degli indici di mercato.*

### FUND ALLOCATION MODERATA

La linea è caratterizzata da un **profilo di rischio medio/basso**. La flessibilità nel modificare l'esposizione ai diversi mercati finanziari viene delegata principalmente ai gestori terzi del portafoglio. La costruzione del portafoglio è determinata in funzione della contribuzione al rischio complessivo con l'obiettivo di ridurre la correlazione tra le diverse strategie al fine di ottenere un buon rapporto rischio/rendimento. La componente a maggiore volatilità degli investimenti (fondi flessibili e bilanciati) può variare tra il 10% e il 50% mentre l'esposizione a fondi absolute/total return può variare tra il 50% ed il 90%. L'area d'investimento è internazionale.

### FUND ALLOCATION BILANCIATA

La linea è caratterizzata da un **profilo di rischio medio** attraverso l'investimento in un portafoglio di fondi prevalentemente flessibili e bilanciati.

La componente a maggiore volatilità degli investimenti (fondi flessibili e bilanciati) può variare tra il 50% e il 100% mentre l'esposizione a fondi absolute/total return può raggiungere il 50%.

L'area d'investimento è internazionale.

### HIGH INCOME

Il portafoglio è principalmente investito in mercati obbligazionari ad alto rendimento:

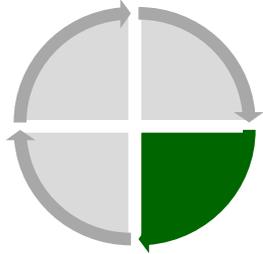
- high yield;
- sovereign emerging market bond in hard currency;
- corporate emerging market bond in hard currency;
- asset/mortgage backed securities;
- sovereign emerging market bond in local currency.
- convertibili high yield.

### GLOBAL GOVIES

«Building block» dedicato all'obbligazionario governativo internazionale a valuta coperta, in grado di offrire un'**esposizione ai tassi di interesse globali** per diversificare i portafogli.

Il portafoglio è composto da un mix di Etf e singoli titoli e, in maniera residuale, fondi.





## DECORRELAZIONE

*Ricerca di fonti di rendimento non correlate a quelle tradizionali (azionario e obbligazionario), attraverso la selezione di asset class e strategie alternative*

### ALTERNATIVE STRATEGIES

Le strategie alternative, avendo come sottostanti fattori di rischio **non direzionali**, hanno un obiettivo di diversificazione e di generazione di **rendimenti assoluti** «market neutral» a rischio medio-basso.

Si tratta di fondi UCITS (non sono utilizzati Hedge Funds) che consentono un'efficace **diversificazione** dalle asset class tradizionali (azioni e obbligazioni).

Il portafoglio è principalmente investito nelle seguenti strategie:

- equity market neutral;
- credit long/short;
- CTA;
- global Macro

### REAL ASSETS

Le asset class individuate hanno rendimenti nominali fortemente correlati alle dinamiche inflattive con l'effetto di preservare il potere d'acquisto reale degli investimenti.

Il portafoglio è principalmente investito nelle seguenti asset class:

- **real estate e infrastructure**;
- **commodities**;
- settori **azionari mining** and energy;
- **inflation linked** bonds.

Gli strumenti finanziari utilizzati sono principalmente fondi ed Etf.

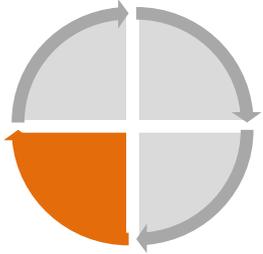
### HEDGING STRATEGIES

«Building block» multi-asset che, in virtù di una correlazione spesso negativa o molto bassa con i mercati azionari, può rappresentare un'efficace soluzione di hedging dei portafogli.

Il peso dei singoli strumenti all'interno del portafoglio dipende da valutazioni quantitative finalizzate a **calibrarne la contribuzione al rischio** tenendo conto di **volatilità, correlazioni, consistenza della decorrelazione con le asset class rischiose**.

La strategia è gestita prevalentemente mediante Etf.





## TEMI DI INVESTIMENTO

*Selezione di temi di investimento che, nel lungo periodo, si focalizzano sui più importanti trend di mercato a livello globale*

### MEGATREND

I **cambiamenti geopolitici, sociali, demografici, tecnologici e climatici**, in forte accelerazione in questi ultimi anni, creano straordinarie opportunità di investimento per chi li sappia cogliere e interpretare con adeguato anticipo.

Il portafoglio è investito in un blend dei seguenti temi (fondi):

- **Popolazione:** invecchiamento, genomica, millennials, urbanizzazione, educazione, globesity.
- **Terra:** efficienza energetica, cambiamenti climatici, acqua, rifiuti, sicurezza del cibo.
- **Innovazione:** tecnologia, internet delle cose, robotica, cybersecurity, e-commerce, mobilità.

### EMERGING MARKETS BALANCED

La **crescita** dei mercati emergenti rimarrà ancora per molto tempo superiore a quella dei mercati sviluppati. La **capitalizzazione** dei mercati azionari e obbligazionari emergenti rispetto a quella dei mercati sviluppati **non riflette affatto le proporzioni dei PIL** relativi e quindi, in prospettiva, gli spazi di crescita dei mercati finanziari emergenti rappresentano un'interessante opportunità di investimento.

Il portafoglio è principalmente investito nelle seguenti strategie:

- **Emerging Markets Equity;**
- **Emerging Markets Bond** (Hard & Local Currency).

### SUSTAINABLE INVESTING

Problemi legati all' **inquinamento**, alla **scarsità di risorse di base**, alla **divaricazione reddituale** e all'**ingiustizia sociale** hanno fatto progressivamente aumentare la sensibilità sociale degli individui e delle istituzioni. Si è così creata una forte domanda di soluzioni d'investimento capaci di combinare obiettivi finanziari al rispetto di valori etici individuali.

L'obiettivo è creare un portafoglio diversificato di fondi d'investimento azionari globali specializzati nel tema degli investimenti sostenibili nelle sue differenti sfaccettature:

- **Protezione ambientale;**
- **Cambiamenti climatici;**
- **Investimenti sociali;**
- **Parità tra i generi.**

### THEMATIC EVOLUTION

«Building block» azionario tematico destinato ad intercettare **trend socio economici più di «momentum»**, che possono portare a fasi di temporanea sovraperformance di alcuni settori/temi.

Il portafoglio sarà investito prevalentemente tramite ETF.



# GP «Personalizzabili»: profili di rischio

## CONSERVATIVE

Il profilo di rischio della linea è adatto all'investitore prudente che mira alla conservazione del capitale e a un progressivo apprezzamento dello stesso in un orizzonte temporale di breve-medio periodo.

## MODERATE

La linea è adatta all'investitore con profilo di rischio medio-basso, che persegue l'obiettivo di un graduale apprezzamento del capitale con attenzione alla volatilità ed un orizzonte temporale di medio periodo.

## BALANCED

La linea è adatta ad un investitore con un profilo di rischio medio, che persegue l'obiettivo di accrescere il proprio capitale con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

## DYNAMIC

La linea è adatta all'investitore con profilo di rischio medio-alto, che mira a realizzare un significativo incremento del proprio capitale con un orizzonte temporale di lungo periodo.

### ESPOSIZIONE MASSIMA SU ASSET RISCHIOSI – Vip Exclusive (HY + Convertibili + Azionario + Commodity + Oro)

0 25 50 75 100



0 20 40 75 100



0 25 50 70 100



0 25 50 75 100



### ESPOSIZIONE MINIMA SU ASSET POCO RISCHIOSI – Universalis

(TA Enhanced Cash + TA Floating rate + TA Alternative Strategies + TA Global Govies + FA Moderata)

0 25 50 70 100



0 20 45 75 100



0 15 50 70 100



0 25 50 75 100



### ESPOSIZIONE MASSIMA SU ASSET RISCHIOSI – Universalis

(TA Emg Mkt Balanced + TA Megatrend + TA Sustainable Investing + TA Thematic Evolution)

0 10 50 75 100



0 30 60 75 100



0 25 50 70 100



0 25 50 75 100



# Vip Exclusive: riepilogo caratteristiche tecniche<sup>28</sup>

| Linea               | Orizz. Temp. | Profilo rischio   | Importo Minimo* | Rischio max | Benchmark               | Benchmark da 01.01.2021        | Esposizione valutaria max | Comm. Ingresso | Comm. Gestione | Comm. Performance        |
|---------------------|--------------|---|-----------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| <b>Conservative</b> | breve-medio  |  | € 2.000.000     | 25%         | Euribor 3 mesi + 50bps  | Euribor 3 mesi + <b>50bps</b>  | 30%                       | 1,00%          | 1,00%          | 10% (con High Watermark) |
| <b>Moderate</b>     | medio        |  | € 2.000.000     | 40%         | Euribor 3 mesi + 100bps | Euribor 3 mesi + <b>150bps</b> | 50%                       | 1,00%          | 1,20%          | 10% (con High Watermark) |
| <b>Balanced</b>     | medio-lungo  |  | € 2.000.000     | 70%         | Euribor 3 mesi + 150bps | Euribor 3 mesi + <b>250bps</b> | 80%                       | 1,00%          | 1,50%          | 10% (con High Watermark) |
| <b>Dynamic</b>      | lungo        |  | € 2.000.000     | 100%        | Euribor 3 mesi + 250bps | Euribor 3 mesi + <b>400bps</b> | 100%                      | 1,00%          | 1,80%          | 10% (con High Watermark) |

\* € 500.000 se implementata con portafoglio target «Core-Satellite» – «Alto/Basso Rischio»



# GP Universalis: riepilogo caratteristiche tecniche

| Linea                           | Orizz. Temp. | Profilo rischio   | Importo Minimo | Min asset low volatility | Max asset High Volatility | Benchmark               | Benchmark da 01.01.2021    | Comm. Ingresso | Comm. Gestione | Comm. Overperformance |
|---------------------------------|--------------|---|----------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>Universalis Conservative</b> | breve-medio  |  | € 100.000      | 70%                      | 10%                       | Euribor 3 mesi + 50bps  | Euribor 3M + <b>50bps</b>  | 1,00%          | 1,00%          | 20%                   |
| <b>Universalis Moderate</b>     | Medio        |  | € 100.000      | 45%                      | 30%                       | Euribor 3 mesi + 100bps | Euribor 3M + <b>150bps</b> | 1,00%          | 1,20%          | 20%                   |
| <b>Universalis Balanced</b>     | Medio-lungo  |  | € 100.000      | 15%                      | 70%                       | Euribor 3 mesi + 150bps | Euribor 3M + <b>250bps</b> | 1,00%          | 1,50%          | 20%                   |
| <b>Universalis Dynamic</b>      | lungo        |  | € 100.000      | -                        | 100%                      | Euribor 3 mesi + 250bps | Euribor 3M + <b>400bps</b> | 1,00%          | 1,80%          | 20%                   |



# La gamma di OICR





OLTRE  
40

Accordi di  
distribuzione con  
case di fondi



PIÙ DI  
6500

Fondi a catalogo



Gestione dinamica  
del catalogo



Masse in OICR

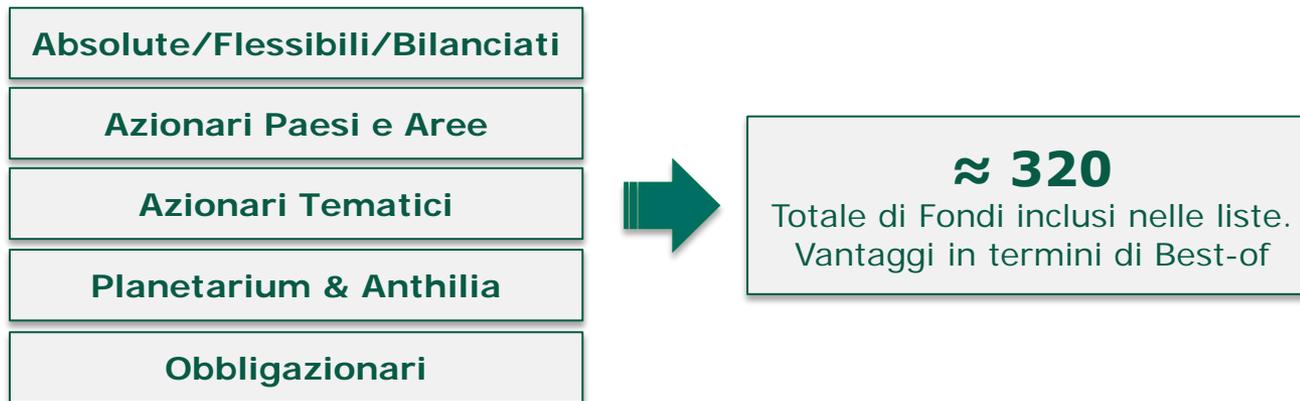


Impatti  
normativi



Tematica ESG

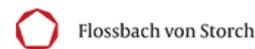
Vista la complessità della gamma fondi, sono state ideate 5 fund list che l'ufficio Advisory si occupa di aggiornare e diramare ogni lunedì mattina



La Direzione Wealth Management offre costanti aggiornamenti e documenti atti a supportare le attività di consulenza



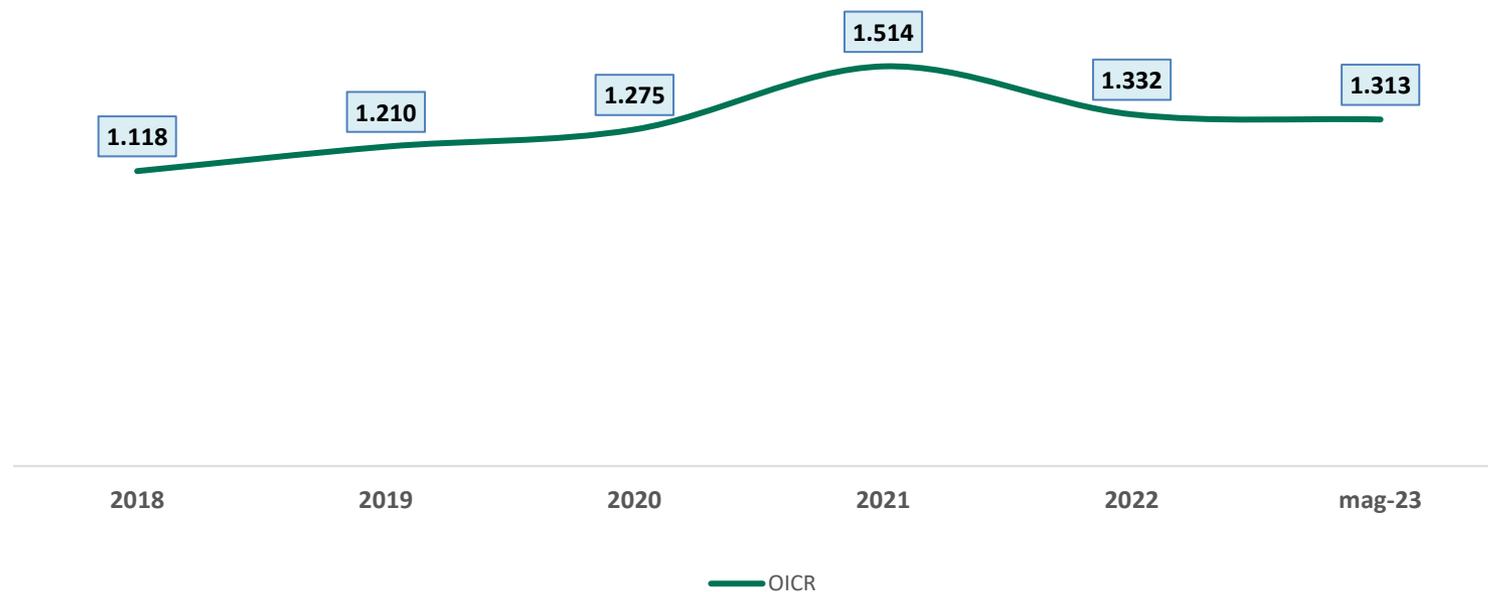
## Società di Fondi e Sicav collocabili



UNION BANCAIRE PRIVEE



## Evoluzione OICR 2018 - 2023-05 (dati in mln/€)





**Private Portfolio**  
*Risposte concrete sotto ogni profilo.*

## GESTIONI COLLETTIVE

Servizio pensato per associare le nostre migliori expertise agli interessi della clientela.  
Il team di specialisti gestisce alcune strategie con efficacia, trasparenza e qualità

### ENHANCED EURO CREDIT

*UN PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO DI  
OBBLIGAZIONI SOCIETARIE INVESTMENT  
GRADE E HIGH YIELD*

### ITALIAN EQUITY

*UN PORTAFOGLIO PREVALENTEMENTE  
INVESTITO IN AZIONI ITALIANE DI MEDIA E  
GRANDE CAPITALIZZAZIONE*

### LIQUID ALTERNATIVE STRATEGIES

*UN PORTAFOGLIO CHE INVESTE IN UN MIX DI STRATEGIE ALTERNATIVE LIQUIDE AL FINE DI  
MASSIMIZZARE LA DIVERSIFICAZIONE E LIMITARE I RISCHI ASSOCIATI ALLA COMPLESSITA'  
DEI PRODOTTI*





Grazie ad accordo di Collaborazione con Broker e a 2 accordi di Distribuzione Diretta siamo in grado di mettere a disposizione della nostra Clientela varie tipologie di polizze utili a soddisfare le diverse esigenze di protezione del patrimonio e passaggio generazionale



FIRSTANCE  
PRIVATE INSURANCE PLATFORM

ZURICH® GamaLife

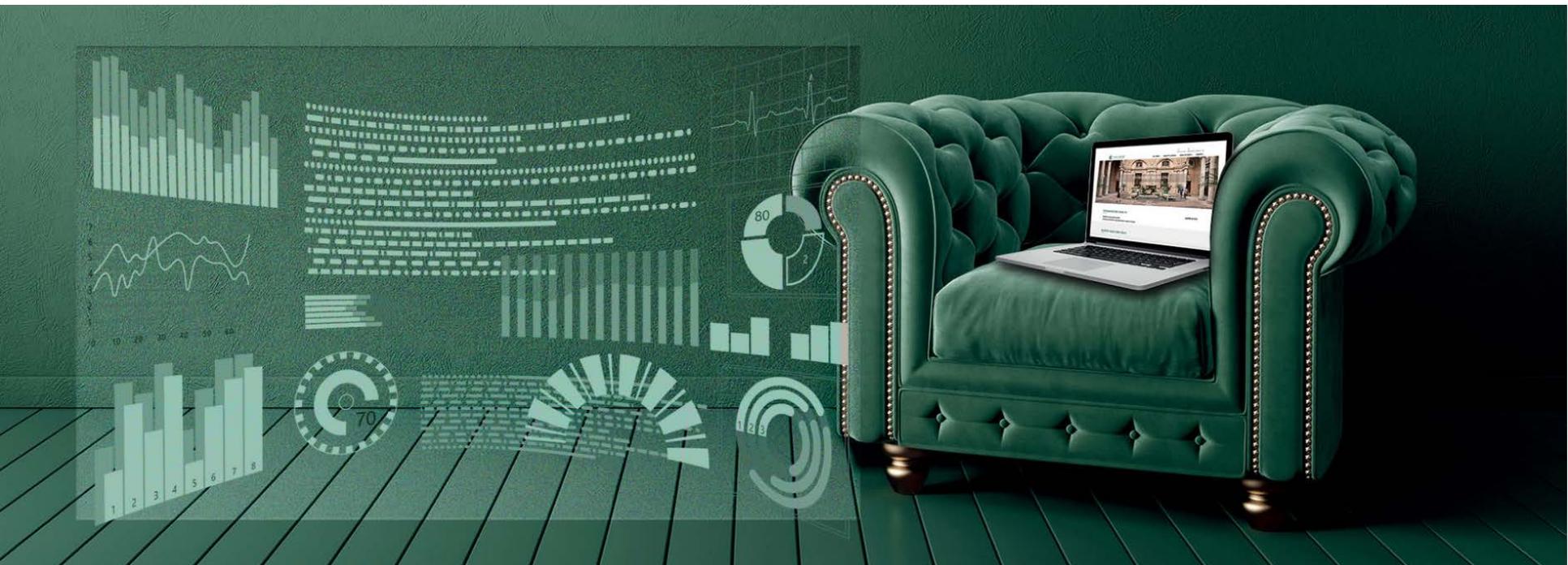
- **Polizze vita Ramo I , Ramo V e Multiramo**
- **Polizze unit-linked e soluzioni di asset protection**

## Focus su polizze multiramo e ramo III

| <b>n</b> | <b>Compagnia</b> | <b>Giurisdizione</b> | <b>Collaborazione</b> | <b>Accordo Gestore</b> | <b>Accordo Depositaria</b> |
|----------|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>1</b> | Calie            | Lux                  | SI                    | SI                     | SI                         |
| <b>2</b> | Cardif           | Lux                  |                       | SI                     | SI                         |
| <b>3</b> | Utmost           | Irlanda              |                       | SI                     | SI                         |
| <b>4</b> | La Mondiale      | Lux                  | SI                    | SI                     | SI                         |
| <b>5</b> | Lombard          | Lux                  |                       | SI                     | SI                         |
| <b>6</b> | Octium           | Irlanda              |                       | SI                     | Work in progress           |
| <b>7</b> | Swiss Life       | Lux                  |                       | SI                     | SI                         |
| <b>8</b> | Wealines         | Lux                  | SI                    | SI                     | SI                         |



# I prodotti ed i servizi tradizionali



# I prodotti ed i servizi tradizionali

40

## CONTO CORRENTE

Ed i servizi ad esso connessi:

### BONIFICI

Nazionali, esteri,  
transfrontalieri e bonifici  
SEPA

### ASSEGNI

### CASSETTA POSTALE

### INTERNET BANKING

Consente ai canali telematici di Internet Banking attivati nell'ambito del profilo prescelto dal Cliente al fine di richiedere e ricevere informazioni, nonché per trasmettere e ricevere disposizioni e istruzioni, inerenti ai rapporti bancari collegati al Servizio.

### INCASSO EFFETTI / DOCUMENTI

### VIACARD/ TELEPASS

### CARTA DI CREDITO

Nexi  
America Express inclusa  
offerta Centurion

### CARTA DI DEBITO NEXI

### CARTA PREPAGATA RICARICABILE NEXI

### CORE BANKING

Servizio di Corporate Banking per imprese; ha le stesse funzionalità dell'Internet Banking e consente di eseguire le funzioni CBI standard

### CASSETTE DI SICUREZZA

## TIME DEPOSIT



# I prodotti ed i servizi tradizionali

## *Il Credito*

Ancillare alle attività di Private Banking con soluzioni tailor-made per fronteggiare le esigenze della clientela

**Affidamenti  
«Lombard» a  
supporto di  
investimenti  
in ambito  
mobiliare**

**Finanziamenti  
a medio  
termine  
garantiti da  
valori  
mobiliari**

**Linee di  
credito  
«bridge» per  
affiancare la  
clientela in  
operazioni di  
finanza  
straordinaria**

**Affidamenti  
garantiti in  
favore di  
clientela  
corporate**

**Amortizing  
loan garantiti  
da valori  
mobiliari**

**Finanziamenti  
a medio  
termine con  
garanzie  
ipotecarie**

**Amortizing  
loan con  
garanzia  
ipotecaria**







Nell'ottobre 2014, Cassa Lombarda e PKB Private Bank SA hanno costituito **PKB Servizi Fiduciari S.p.A.**, società fiduciaria statica di diritto italiano autorizzata dal Ministero per lo Sviluppo Economico.

La fiduciaria, partecipata da PKB Private Bank SA – banca svizzera con sede a Lugano – e da Cassa Lombarda è stata costituita al fine di soddisfare le esigenze dei clienti delle due Private Bank del Gruppo, ampliando la gamma dei servizi ad essi offerti.

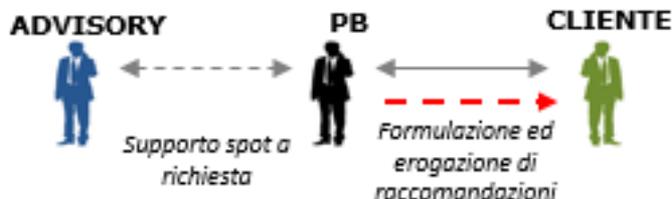
La fiduciaria statica rappresenta per il Gruppo un ulteriore tassello nell'arricchimento dell'offerta di servizi alla Clientela, tra i quali i servizi fiduciari costituiscono ormai da anni una componente indispensabile per poter competere in modo efficiente nell'ambito del Private Banking, coniugando le esigenze di carattere finanziario a quelle connesse con la sfera personale e aziendale dei Clienti.

- Amministrazione dei conti correnti e depositi bancari.
- Assolvimento degli adempimenti di carattere fiscale.
- Possibilità per il fiduciante, grazie al consolidato fiscale, di godere dei benefici fiscali connessi alla compensazione tra plusvalenze e minusvalenze realizzate presso istituti diversi.
- Supporto e assistenza in materia di protezione del patrimonio, passaggio generazionale ed efficienza fiscale.
- Fluidità e flessibilità nei rapporti sia amministrativi che commerciali
- Massimo grado di riservatezza

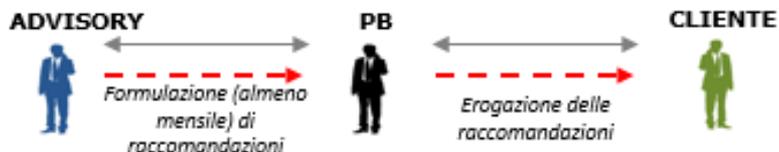


Servizio di investimento personalizzato ad alto valore aggiunto che caratterizza fortemente il nostro modello di boutique di Wealth Management, basato sull'integrazione di tre elementi costitutivi tra loro interconnessi: competenze, modello organizzativo e tecnologia

## CONSULENZA QUALIFICATA



## CONSULENZA EVOLUTA



| LIVELLO SERVIZIO  | QUALIFICATO  | EVOLUTO   |
|-------------------|--|---|
| VALUE PROPOSITION | Consulenza dedicata  | Consulenza personalizzata e assistita   |
| PATRIMONIO MINIMO |  | 2.000.000 €   |
| SERVIZI OFFERTI   | Reportistica periodica di analisi del portafoglio<br>Informativa tecnica periodica<br>Fund Selector<br>Assistenza del Team Active Advice | Reportistica periodica di analisi del portafoglio<br>Informativa tecnica periodica<br>Fund Selector<br>Assistenza del Team Customized Solutions con analisi ed elaborazioni di proposte altamente personalizzate con cadenza almeno mensile<br>Incontri e riunioni periodiche con la presenza degli specialisti del Team dedicato al supporto dell'attività |



Cassa Lombarda supporta i clienti ad identificare le migliori soluzioni di **organizzazione** e detenzione del **patrimonio complessivo** (risparmi, immobili, beni di valore e azienda) coerenti e funzionali agli **obiettivi della famiglia**, mediante un servizio di assistenza personalizzato basato su principi di assoluta integrità e riservatezza.

Per noi parlare di Private Banking significa soprattutto occuparsi delle persone e non solo del loro capitale...

...significa comprendere i **progetti di vita e professionali del cliente** e quali siano le sue priorità.



# Il Servizio Italia – Svizzera *innovazione nei servizi cross border*

Il nuovo modello di business si basa sull'integrazione dei servizi finanziari offerti da  
Cassa Lombarda e da PKB



PKB è autorizzata da Banca d'Italia a promuovere ed offrire attivamente in Libera Prestazioni di Servizi i servizi bancari (conto corrente, custodia ed amministrazione titoli)



**CASSA LOMBARDA**  
Private Banking. Banca dal 1923.

Cassa Lombarda è autorizzata a promuovere ed offrire attivamente in Italia sia i servizi bancari che quelli di investimento. I servizi di investimento vengono prestati su conto e depositi aperti presso Cassa Lombarda stessa



Nuovo Modello



**CASSA LOMBARDA**  
Private Banking. Banca dal 1923.

**Collaborazione tra PKB e Cassa Lombarda nell'ambito dell'offerta e prestazione di servizi di investimento e bancari. Modello di **business integrato**, conforme alla normativa italiana e svizzera applicabile, che prevede l'apertura in Svizzera di un conto e deposito titoli presso PKB a servizio delle attività di investimento offerte in Italia e prestate da CL ai soli residenti fiscali italiani**



# La tecnologia al servizio della consulenza: *ComfortApp*

47

**ComfortApp: una piattaforma di comunicazione, marketing e digitalizzazione dei processi di relazione che integra le capabilities del Private Banker al fine di offrire una relazione sempre più personalizzata con il cliente, sia da remoto che in co-presenza**



## LE PRINCIPALI NOVITÀ INTRODOTTE DA CL COMFORTAPP

**Condivisione contenuti a distanza**  
(comunicazioni istituzionali, eventi, view di mercato...)

**Conversazione attiva con il cliente tramite chat diretta**

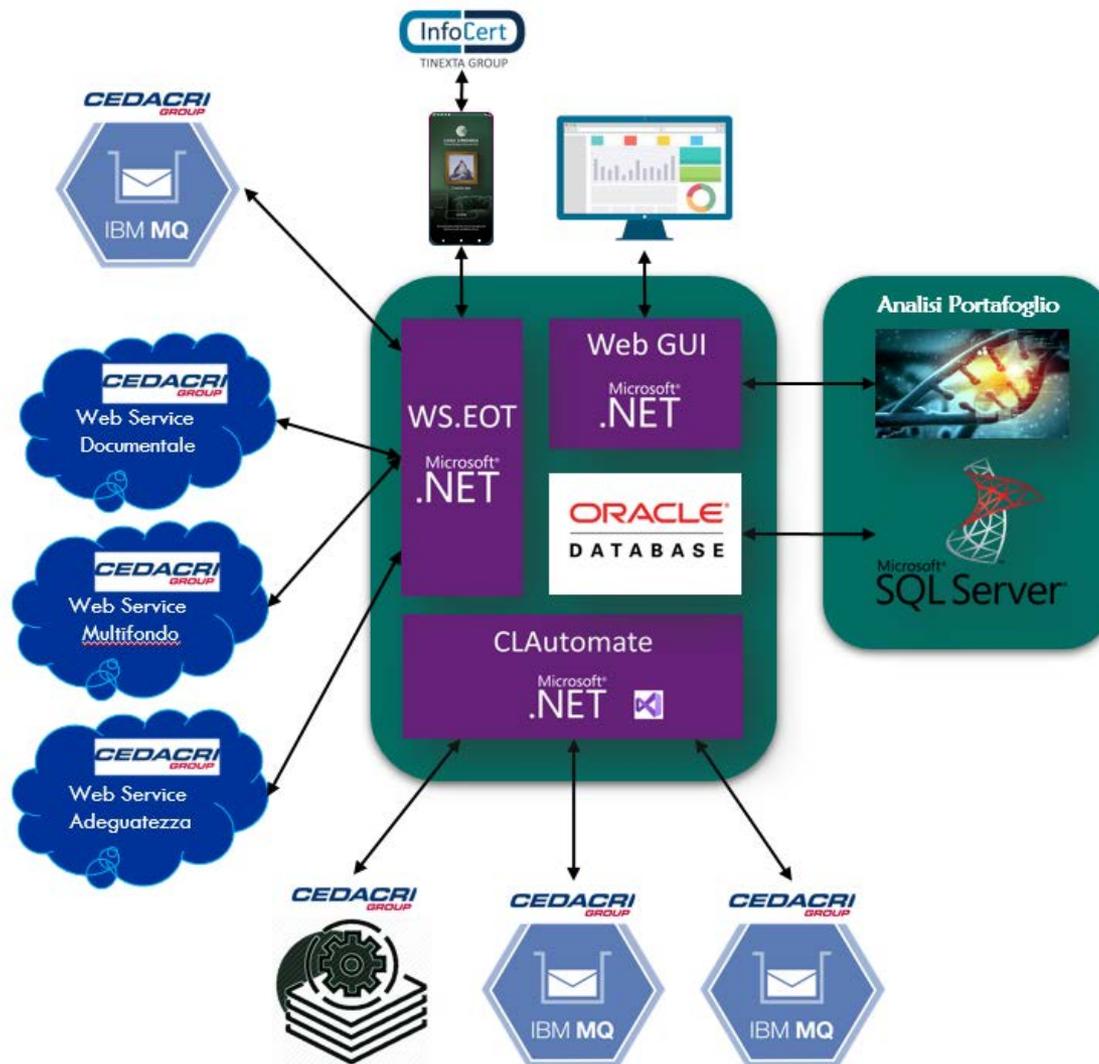
**Sondaggi «live» con il cliente per l'interesse per prodotti o servizi**

**Visualizzazione informazione clienti e selezione dei target «CRM like»**

**Trasmissione, accettazione e firma digitale delle proposte di consulenza**



# La tecnologia al servizio della consulenza: *EOT*



*Il presente documento (il «Documento») è predisposto e messo a disposizione da Cassa Lombarda S.p.A. (la «Banca») a scopo esclusivamente informativo e non può essere interpretato come un'offerta ovvero un invito ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari citati nel Documento stesso.*

*E' fatto espresso divieto ai destinatari del presente Documento di diffondere, distribuire o comunque consegnare copia - parziale o integrale - del presente Documento a soggetti terzi, senza specifica autorizzazione da parte della Banca.*

*Il presente Documento non costituisce dichiarazione o garanzia di correttezza e si deve tenere presente che le informazioni in esso contenute sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma potrebbero essere incomplete o sintetizzate e sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento. La Banca non può pertanto in alcun modo essere ritenuta responsabile direttamente o indirettamente dei danni derivanti a soggetti terzi che abbiano fatto affidamento sul contenuto del presente Documento.*

*Il presente Documento non contiene alcuna valutazione in merito all'adeguatezza o all'appropriatezza dei possibili investimenti nello stesso rappresentati al profilo finanziario dei destinatari; allo stesso modo, con il presente Documento la Banca non intende fornire ai possibili destinatari alcuna prestazione consulenziale di natura legale, contabile o fiscale; il destinatario del presente Documento prende pertanto atto e accetta che la Banca non può essere ritenuta in alcun modo responsabile per gli eventuali danni derivanti dalle scelte di investimento effettuate dal destinatario stesso facendo affidamento in via esclusiva sul contenuto del Documento.*

*Le indicazioni e i dati del presente Documento non costituiscono garanzia per i risultati futuri. Le analisi hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. L'imprevedibilità dei mercati finanziari non consente di definire con certezza l'evoluzione di qualsiasi investimento. I rendimenti passati rappresentati nel Documento non sono indicativi né garanzia di quelli futuri.*

*Il Documento non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni.*

*L'accettazione del Documento da parte del destinatario costituisce accettazione del presente disclaimer.*

