

24.09.2020

XIV ITINERARIO PREVIDENZIALE

DIMMI IN COSA INVESTI E TI DIRÒ COME MINIMIZZARE I RISCHI

a cura di Sara SCARLL

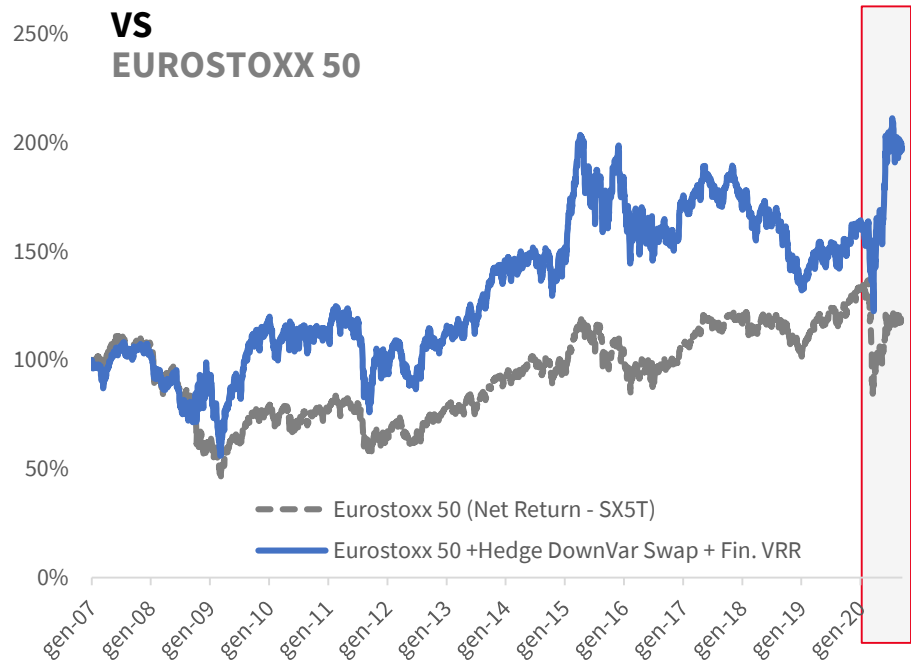
Head of Cross Asset Sales for Banking Foundations and Pension Fund

**THE FUTURE
IS YOU**  **SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE**



1/ UN ANNO FA VI ABBIAMO PARLATO DI COPERTURE ...

EUROSTOXX 50 + HEDGING + FINANZIAMENTO VS EUROSTOXX 50



2020 YTD

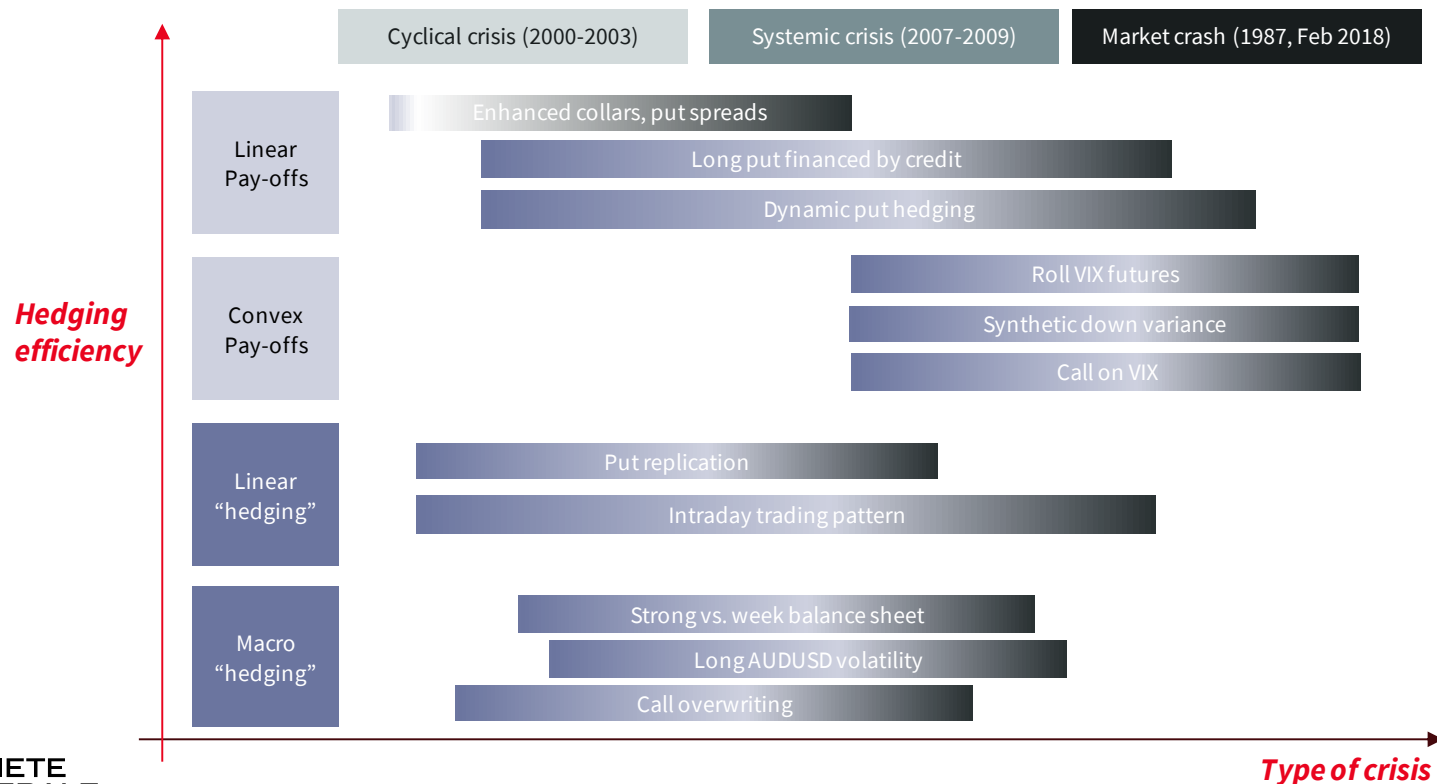


Fonte: Dati SG/Bloomberg dal 02/01/2007 al 15/09/2020

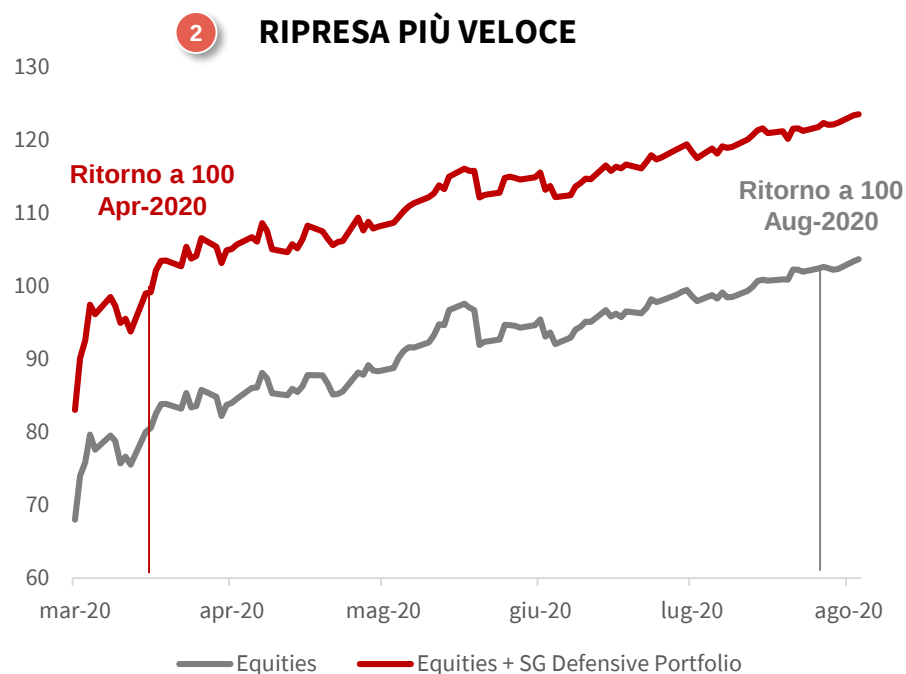
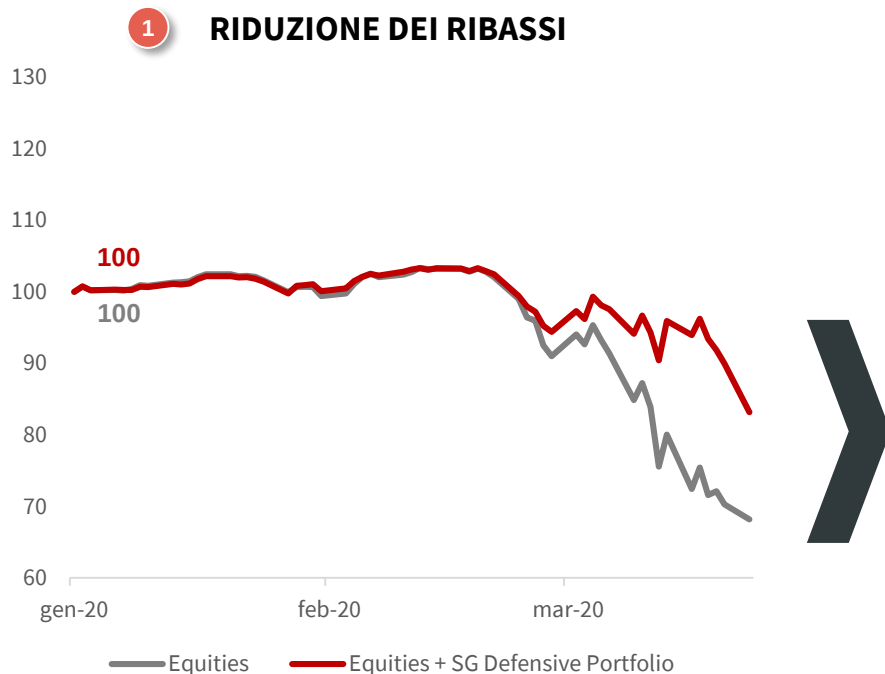
Il valore del suo investimento può variare. I valori che si riferiscono a rendimenti passati e rendimenti passati simulati riguardano e si riferiscono ai periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri. Quanto precede vale anche per i dati storici di mercato. Il potenziale rendimento può ridursi per l'effetto di commissioni, oneri, imposte e altri costi a carico dell'investitore

... E DEL FATTO CHE TUTTI GLI HEDGE NON SONO IDENTICI

TEMPI DIVERSI, CRISI DIVERSE, COPERTURE DIVERSE



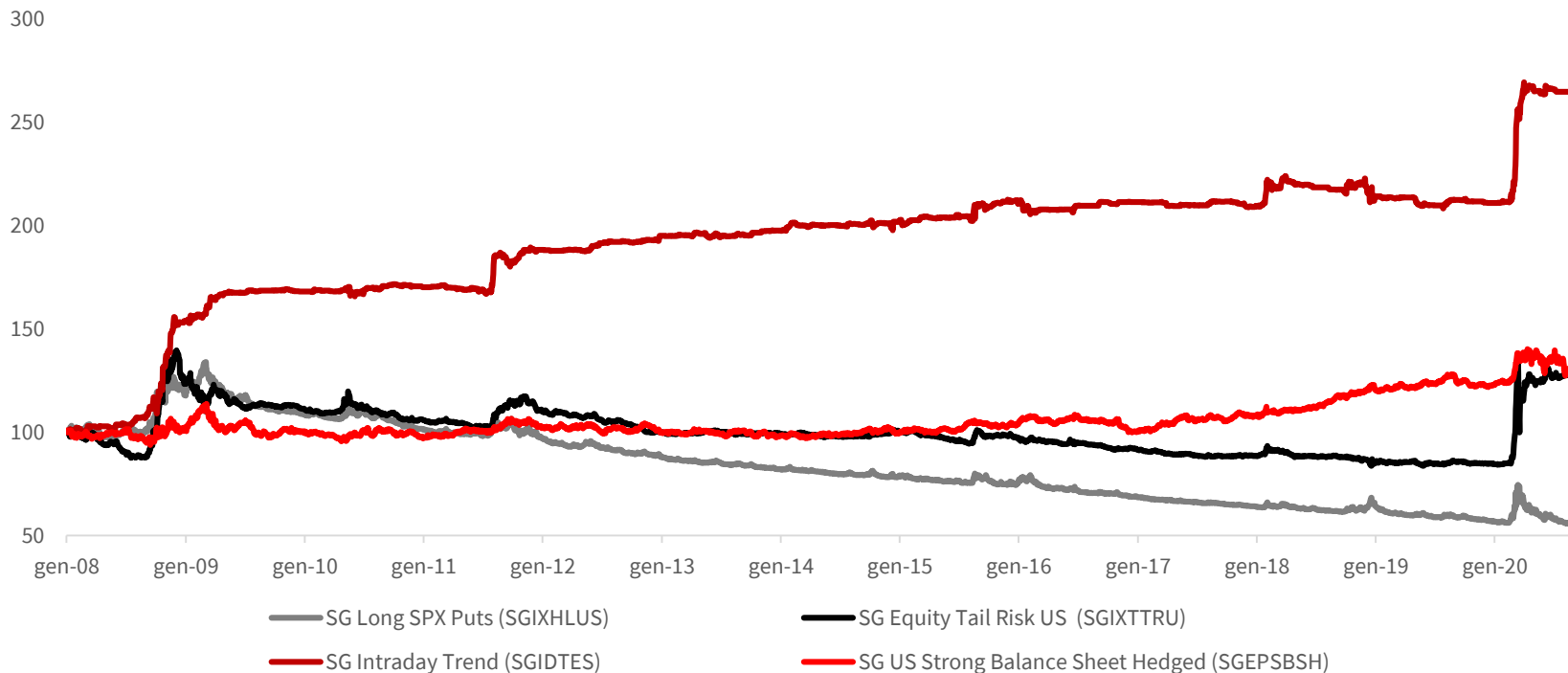
2/ PERCHÈ COPRIRE IL PORTAFOGLIO? UNA QUESTIONE DI PERFORMANCE COMPOSTE ...



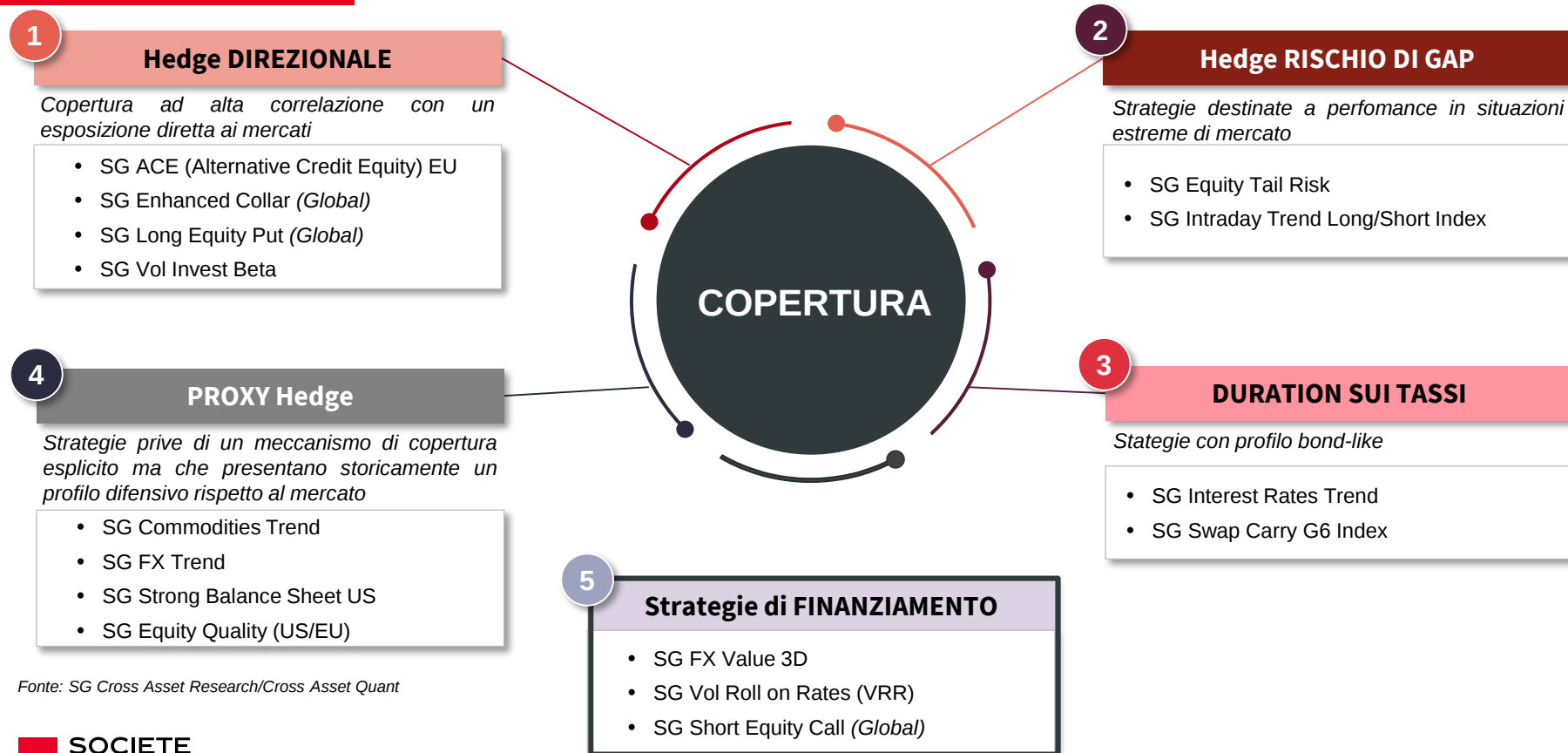
Fonte: SG Cross Asset Research/Cross Asset Quant, dati giornalieri dal 01/01/2020 al 23/03/2020 e dal 23/03/2020 al 25/08/2020. Il valore del suo investimento può variare. I valori che si riferiscono a rendimenti passati e rendimenti passati simulati riguardano e si riferiscono ai periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri. Quanto precede vale anche per i dati storici di mercato. Il potenziale rendimento può ridursi per l'effetto di commissioni, oneri, imposte e altri costi a carico dell'investitore

... PUNTANDO A LIMITARE IL COSTO DELLA PROTEZIONE

UNA COPERTURA, COME UN'ASSICURAZIONE, NON È PRIVA DI COSTI IN PERIODI MENO TURBOLENTI.
MA IL COSTO PUÒ ESSERE RIDOTTO E/O FINANZIATO



3/ CONTRASTARE SVARIATI RISCHI PRESENTI IN UN PORTAFOGLIO ISTITUZIONALE



Fonte: SG Cross Asset Research/Cross Asset Quant

4/ IL DEFENSIVE FRAMEWORK: DAL PORTAFOGLIO CLIENTE ALL'OVERLAY DIFENSIVO ...

INPUT

Caratteristiche del
portafoglio cliente



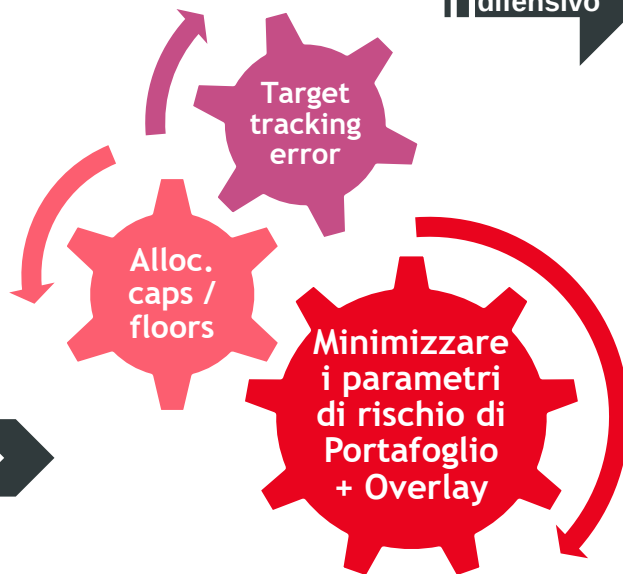
Obiettivi della gestione



Eventuali vincoli di gestione:
tracking error dal benchmark,

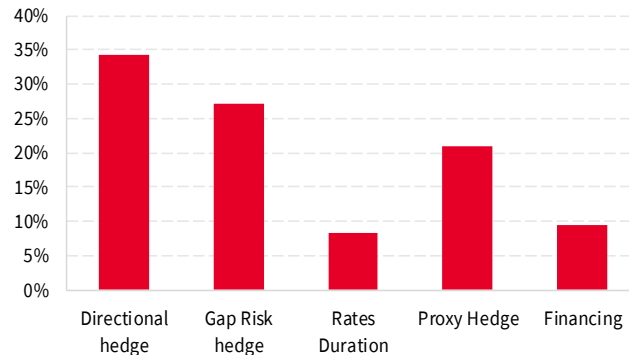


...



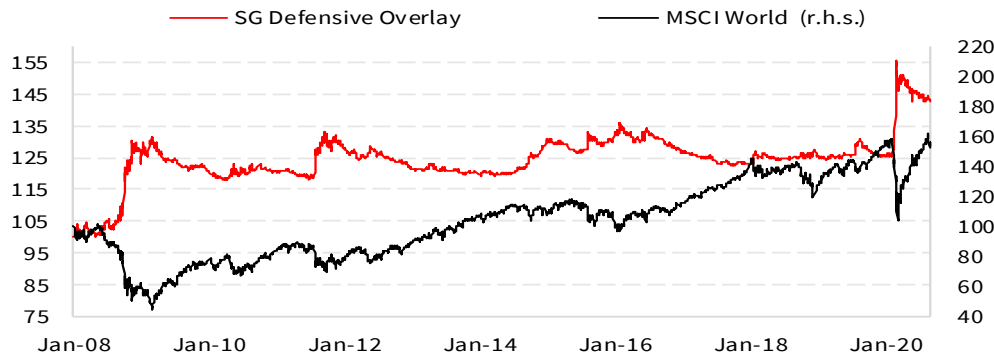
OUTPUT (ESEMPIO)

overlay difensivo di un portafoglio
istituzionale modello (multi asset)



... PER CREARE PORTAFOGLI EFFICIENTI

OVERLAY FLAGSHIP DI UN ESPOSIZIONE AZIONARIA GLOBALE



Overlay difensivo al 16/09/2020	YTD	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Da Gennaio 2008
Rendimento annualizzato	13,76%*	11,71% p.a.	4,99% p.a.	1,86% p.a.	2,86% p.a.
Volatilità annualizzata	13,63%	11,48%	7,22%	6,09%	6,41%
Sharpe ratio		1,02	0,69	0,31	0,45
Costo(1)	N/A	N/A	1,81%	0%	0,11%
Guadagno(2)	N/A	N/A	2%	1,68%	1,41%

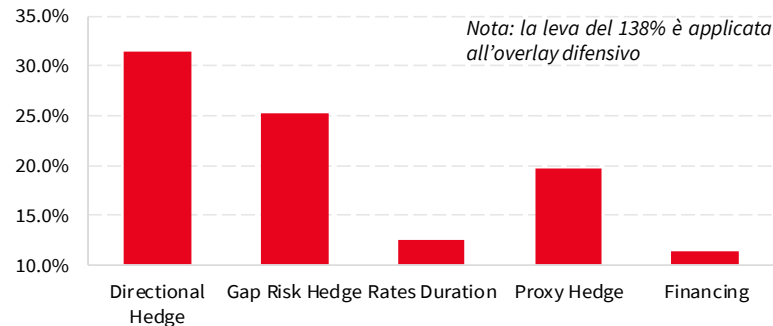


*Rendimento cumulato

(1) Costo è calcolato come il rendimento annualizzato rolling a 3 mesi tra il 10° e il 90° percentile dei rendimenti

(2) Guadagno è calcolato come la performance media settimanale della strategia nei periodi corrispondenti al decile minore di rendimento del benchmark (non annualizzato)
Fonte: SG Cross Asset Research/Cross Asset Quant, Societe Generale dal 07/01/2008 al 16/09/2020. Il valore del suo investimento può variare. I valori che si riferiscono a rendimenti passati e rendimenti passati simulati riguardano e si riferiscono ai periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri. Quanto precede vale anche per i dati storici di mercato. Il potenziale rendimento può ridursi per l'effetto di commissioni, oneri, imposte e altri costi a carico dell'investitore

ALLOCAZIONE MEDIA PER CATEGORIA

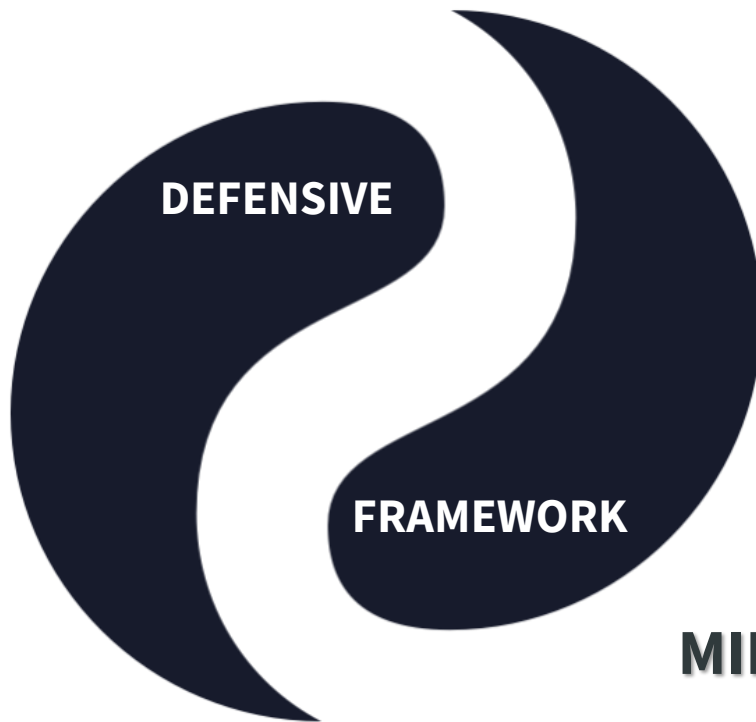


COMPOSIZIONE OVERLAY (BLOOMBERG: <SGSLDPE1>)

Categoria	Ticker	Strategia
DIREZIONALE	SGIXHLEU	Long Rolling Puts
	SGIXHLUS	
	SGIXHEXO	
GAP RISK	SGIDTES	Intraday Trend Long/Short
	SGIXTTRU	Down-var replication (Tetris US)
RATES DURATION	SGIXSC6E	SGI Swap Carry G6
	SGIXTFIR	Rates trend-following
PROXY HEDGE	SGEPSBSH	Strong vs weak balance sheet
	SGIXTCFY	Commodities trend-following
FINANCING	SGBVRRRU	Volatility Roll on Rates
	SGIX3FVE	FX Value 3D

4/ PER CONCLUDERE

**DIMMI IN COSA
INVESTI ...**



**... TI DIRÒ COME
MINIMIZZARE I RISCHI**

**SIAMO A DISPOSIZIONE PER INDIVIDUARE L'OVERLAY DIFENSIVO
PIÙ ADATTO AL VOSTRO PORTAFOGLIO**

APPENDICE

SOCIETE GENERALE GLOBAL MARKETS

AL SERVIZIO DELLA CLIENTELA
ISTITUZIONALE



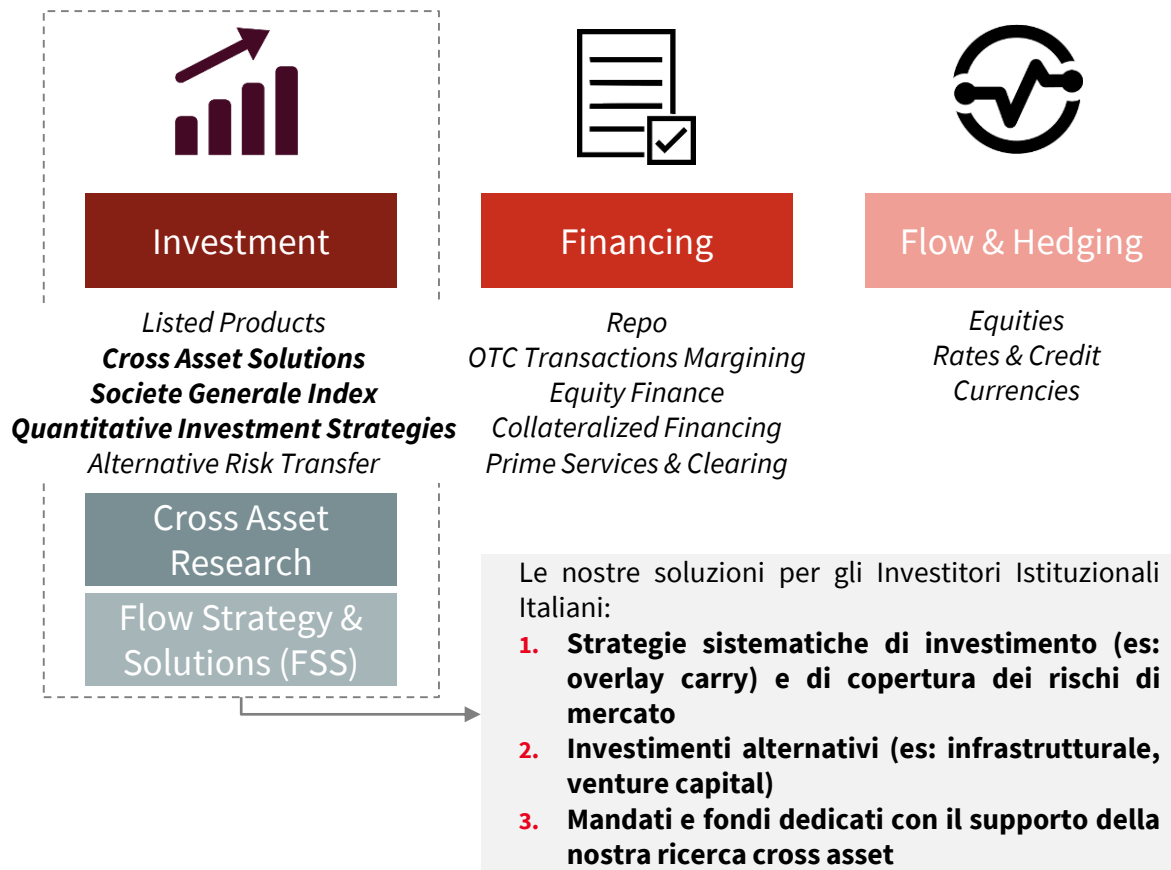
SOCIETE GENERALE GLOBAL MARKETS

I NOSTRI PUNTI DI FORZA

- Team dedicato basato in Italia per gli Investitori Istituzionali Italiani
- Approccio cross-asset, dalle soluzioni vanilla a quelle più sofisticate
- Ricerca globale pluri-premiata
- Capacità di strutturazione all'avanguardia
- Execution efficiente



Offerta Global Markets organizzata in 3 macro-aree



**THE FUTURE
IS YOU**



**SOCIETE
GENERALE**

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Effetto leva: Il presente prodotto incorpora un effetto leva che amplifica la variazione, al rialzo o al ribasso, del valore dello/degli strumento/i sottostante/i e che potrebbe comportare, nella peggiore delle ipotesi, una perdita totale o parziale del capitale investito.

Quanto riportato nel presente documento ha uno scopo meramente indicativo e non ha alcun valore contrattuale.

Société Générale è un istituto di credito francese (banca) che è autorizzato e supervisionato dalla Banca Centrale Europea (BCE) e dalla Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (l'Autorità francese di controllo prudenziale e di risoluzione) e regolato dalla Autorité des marchés financiers (il Regolatore dei mercati finanziari francesi) (AMF).

Il presente documento non costituisce un'offerta, o un invito a presentare un'offerta di acquisto o di vendita di un prodotto da parte di Société Générale.

Avvertenza relativa all'indice SG: L'indice a cui si fa riferimento nel presente documento (l'"Indice") è di esclusiva ed unica proprietà di Société Générale. Société Générale non garantisce l'accuratezza e/o la completezza della composizione, del calcolo, della diffusione e della rettifica dell'indice, né dei dati in esso contenuti. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Société Générale non si assume alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni, interruzioni o ritardi connessi all'indice. Société Générale non presta alcuna garanzia, né esplicita né implicita, relativa (i) alla commerciabilità o idoneità dell'Indice ad un particolare scopo e (ii) ai risultati relativi all'utilizzo dell'Indice o ai dati in esso contenuti. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Société Générale non sarà responsabile per perdite, danni, costi o spese (ivi incluso il mancato guadagno) derivanti direttamente o indirettamente dall'utilizzo dell'Indice o dei dati in esso contenuti.

I livelli dell'Indice non rappresentano una valutazione o un prezzo per i prodotti che fanno riferimento a tale Indice. Una sintesi delle regole dell'Indice è disponibile online sul sito www.sgindex.com, o offline mediante richiesta scritta a Société Générale all'indirizzo riportato nel documento.

Riservatezza: Il presente documento è riservato e non può essere comunicato a terzi (ad eccezione dei consulenti esterni, a condizione che essi stessi rispettino il presente obbligo di riservatezza) né copiato in tutto o in parte senza la preventiva autorizzazione scritta di Société Générale.

Informazioni sui dati e/o sui numeri tratti da fonti esterne: Non si garantisce la precisione, la completezza né la pertinenza delle informazioni tratte da fonti esterne, nonostante tali informazioni siano tratte da fonti ritenute ragionevolmente affidabili. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Société Générale non si assume alcuna responsabilità al riguardo.

Informazioni di mercato: I dati di mercato illustrati nel presente documento si basano su dati disponibili in uno specifico momento e possono essere soggetti a variazione nel corso del tempo.

Société Générale

17 cours Valmy

92987 Paris - La Défense Cedex

Registered Office: Société Générale, 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris

RCS (Parigi) B 552 120 222 - APE: 651C

N° SIREN : 552 120 222 000 13

Société Générale è una banca (établissement de crédit) di diritto francese autorizzata dalla Autorità di Controllo Prudenziale e di Risoluzione (ACPR)

Société Générale è presente in Italia tramite la propria Succursale di Milano con sede in Via Olona 2, 20123 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti autorità italiane

Société Générale Global Banking and Investor Solutions

Global Markets Italy

via Olona 2, 20123 Milano - Italia

Tel. +39 02 89 632 550

Fax. +39 02 85 49 316