

Reporting au 30/09/2017 - BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

Le Fonds vise à surperformer l'indice EONIA sur le moyen terme et dans toutes les conditions de marché, en suivant une stratégie de performance absolue et une allocation d'actifs dynamique. Le Fonds investit essentiellement dans un portefeuille diversifié.

### Catégorie et Profil de risque

**Classification:** Fonds à rendement absolu

Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

### Caractéristiques

**Société de gestion:** Generali Investments Luxembourg S.A.  
**Gestionnaire financier:** Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio  
**Gérant(s):** Fabrizio Viola  
**Indice de réf.:** EONIA (Reference/référence/ riferimento/Referenz/referencia)  
**Catégorie:** Sicav  
**Domiciliation:** Luxembourg  
**Date de lancement du fonds:** 01/12/2005  
**Date de lancement de la part:** 01/12/2005  
**Première date de valeur liquidative après réactivation:** 04/08/2014  
**Devise:** EUR  
**Dépositaire:** BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
**ISIN:** LU0235921854  
**Code Bloomberg:** GENDIBC LX

### Valorisation

**Encours sous gestion:** 376,85 mil EUR  
**Valeur liquidative (VL):** 91,18 EUR  
**VL plus haute (sur 1 an):** 94,43 EUR  
**VL plus basse (sur 1 an):** 89,63 EUR

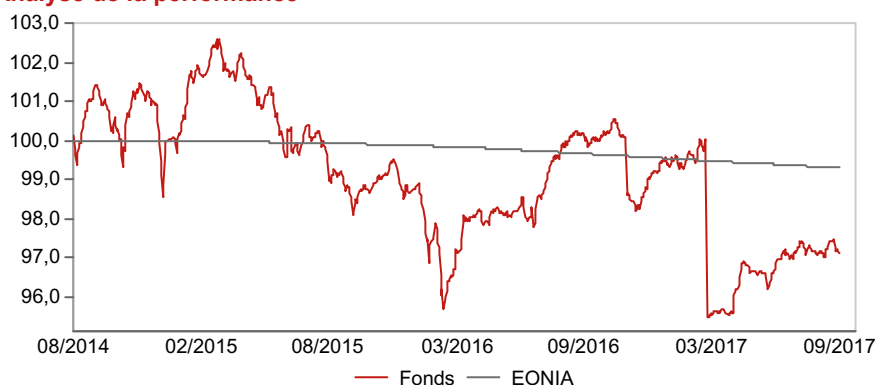
### Frais

**Frais d'entrée:** max. 5%  
**Frais de gestion:** 0,50%  
**Frais de conversion:** max. 5%  
**Frais de sortie:** max. 1%  
**Commission de performance:** n.a.  
**Frais courants:** 0,64%

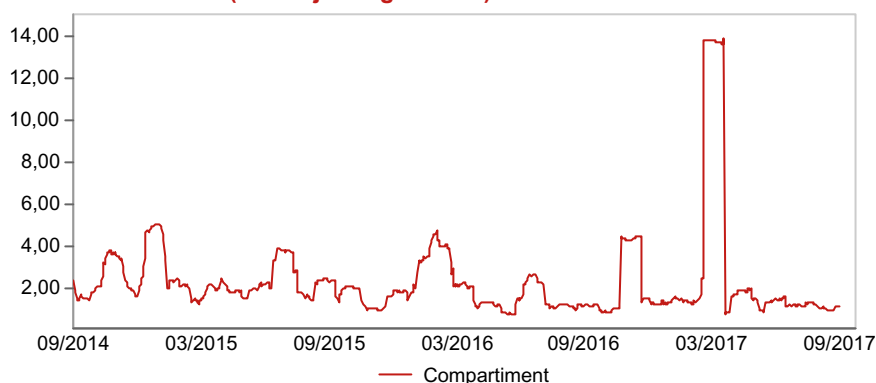
### Modalités de souscription / rachat

**Heure de centralisation:** J avant 13h  
**Exécution:** J+3  
**Valorisation:** quotidienne  
**Calcul de la valeur liquidative:** J (cours de clôture)  
**Publication de la valeur liquidative:** J+1

### Analyse de la performance



### Volatilité annualisée (sur 22 jours glissants)



### Performances

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	3 A annual.	5 A annual.
Fonds	-0,03 %	0,15 %	-2,09 %	-2,90 %	-3,14 %	-	-1,07 %	-
EONIA	-0,03 %	-0,09 %	-0,26 %	-0,35 %	-0,69 %	-	-0,23 %	-

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	-2,87 %	0,44 %	-1,30 %	-	-	-
EONIA	-0,69 %	-0,32 %	-0,11 %	-	-	-

	Q03/2016- Q03/2017	Q03/2015- Q03/2016	Q03/2014- Q03/2015	Q03/2013- Q03/2014	Q03/2012- Q03/2013
Fonds	-2,90 %	1,97 %	-2,17 %	-	-
EONIA	-0,35 %	-0,27 %	-0,07 %	-	-

### Données statistiques

	Fonds
Ratio de Sharpe*	-0,54
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	0,78
Sensibilité actions*	0,02

\*calculées sur une période de 1 an

### Analyse technique

Duration effective	0,66
Rendement à l'échéance	2,76
Échéance moyenne	3,30
Notation moyenne	BBB-

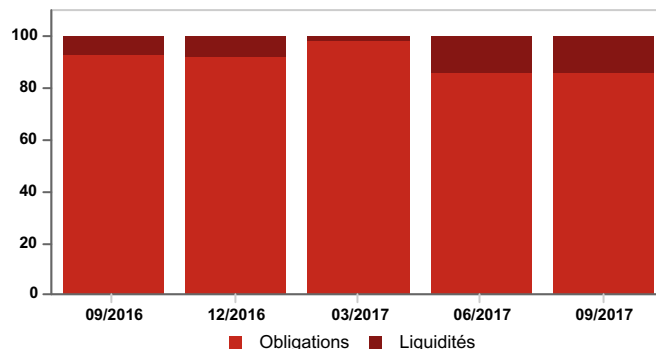
### Contribution au Rendement Absolu

	MTD	QTD	Début année
Total	-0,03 %	0,15 %	-2,09 %
Obligations	0,59 %	0,16 %	0,30 %
Contrepartie Cash	-	-	-
Liquidités	-0,04 %	-0,16 %	-0,17 %
Forward devises	-0,53 %	0,34 %	-1,50 %
Frais de gestion	-0,05 %	-0,20 %	-0,72 %

## Répartition par classes d'actifs

Classe d'actifs	Fonds
Obligations	87,07 %
Liquidités	12,93 %

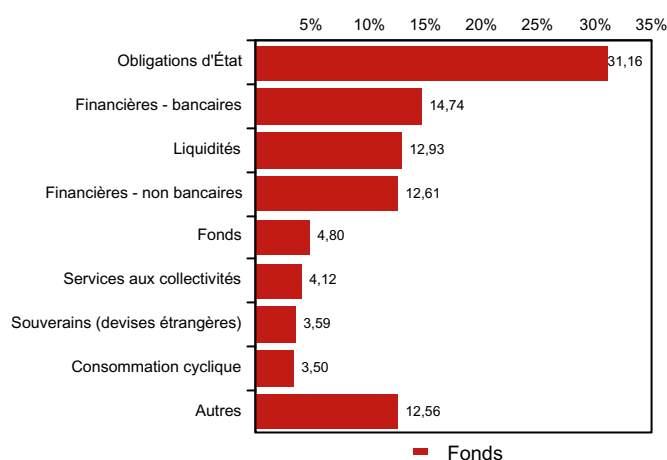
## Historique de l'allocation d'actifs



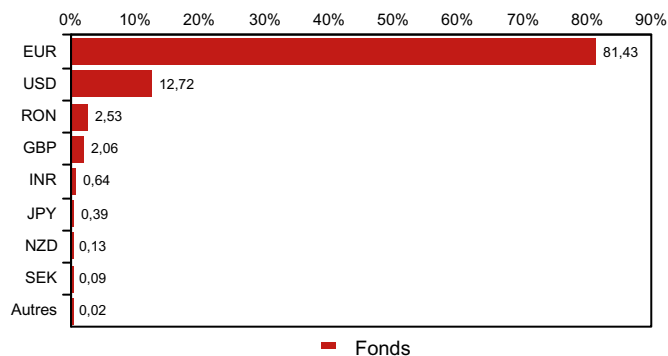
## Principales lignes obligataires

	Notation	% brut du portefeuille
Government Of Italy 4.25% 01-mar-2020	BBB	7,43
Government Of The United States Of America 1.0% 15-feb-2018	AAA	6,14
GENERALI INV SICAV CNV BD-ZX (GARCBZX LX)	NA	4,85
Government Of Italy 5.0% 01-mar-2022	BBB	4,81
Government Of Italy 0.7% 01-may-2020	BBB	3,56
Government Of Italy 0.65% 01-nov-2020	BBB	2,73
Government Of Italy 0.0% 28-dec-2018	BBB	2,70
Government Of Romania 4.75% 24-feb-2025	BBB-	2,55
Orange Sa 5.25% Perp	BBB-	2,39
Government Of Hungary 6.375% 29-mar-2021	BBB-	1,67

## Répartition sectorielle



## Répartition par devises



## Principales caractéristiques

- S'adresse aux investisseurs à la recherche d'une exposition diversifiée aux marchés internationaux d'obligations d'entreprises
- Flexibilité dans la mise en œuvre de meilleures idées d'investissement sur le marché obligataire en termes de durée et de crédit, tant sur les segments Investment Grade que High Yield
- Création de valeur régulière dans le temps
- Privilégie une exposition diversifiée du risque avec une volatilité maîtrisée. Limite de la VaR fixée à 3,5 %
- Bénéficie de l'expertise de l'équipe de gestion dans la sélection et la gestion de valeurs au sein d'un large éventail de titres obligataires