

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro Corporate Short Term Bond



Reporting au 30/09/2017 - DX Capitalisation

Objectif d'investissement

L'objectif du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence en investissant dans des titres de créance de sociétés de qualité à court terme libellés en euro. Le Fonds investira essentiellement en obligations de sociétés à court terme ayant une échéance de maximum 3 ans, libellées en euro. Le Fonds investira principalement dans des titres assortis d'une notation de crédit Investment Grade. La notation de crédit Investment Grade signifie une notation de crédit entre AAA et BBB- chez Standard & Poor's, entre Aaa et Baa3 chez Moody's ou entre AAA et BBB- chez Fitch, ou une notation de crédit équivalente chez une autre agence de notation de crédit reconnue, ou une notation équivalente établie par le Gestionnaire financier. Le Fonds peut utiliser des credit default swaps («CDS») standardisés et l'obligation totale ne peut pas dépasser 25% de l'actif net du Fonds. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Catégorie et Profil de risque

Classification: Fonds d'obligations

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.: Barclays Capital Euro Corporate 1-3 Year Index
Catégorie: SICAV
Domiciliation: Luxembourg
Date de lancement du fonds: 15/07/2009
Date de lancement de la part: 08/10/2009
Première date de valeur liquidative après réactivation: Pas de période de dormance
Devise: EUR
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services S.C.A.
ISIN: LU0438548447
Code Bloomberg: GSTECDLX

Valorisation

Encours sous gestion: 493,17 mil EUR
Valeur liquidative (VL): 112,44 EUR
VL plus haute (sur 1 an): 112,81 EUR
VL plus basse (sur 1 an): 112,19 EUR

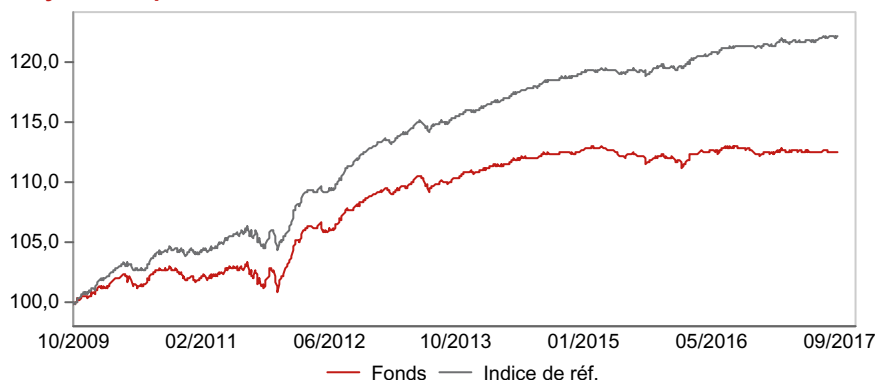
Frais

Frais d'entrée: max. 5%
Frais de gestion: 1,10%
Frais de conversion: max. 5%
Frais de sortie: max. 1%
Commission de performance: n.a.
Frais courants: 1,29%

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



Performances

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	3 A annual.	5 A annual.
Fonds	-0,09 %	-0,01 %	-0,06 %	-0,33 %	0,09 %	4,09 %	0,03 %	0,82 %
Indice de réf.	-0,01 %	0,36 %	0,53 %	0,63 %	3,05 %	9,08 %	1,02 %	1,79 %

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	12,44 %	0,43 %	-0,38 %	1,40 %	1,44 %	6,21 %
Indice de réf.	22,04 %	1,58 %	0,60 %	2,38 %	2,32 %	7,28 %

	Q03/2016- Q03/2017	Q03/2015- Q03/2016	Q03/2014- Q03/2015	Q03/2013- Q03/2014	Q03/2012- Q03/2013
Fonds	-0,33 %	1,18 %	-0,75 %	1,83 %	2,13 %
Indice de réf.	0,63 %	2,15 %	0,25 %	2,69 %	3,08 %

Analyse technique

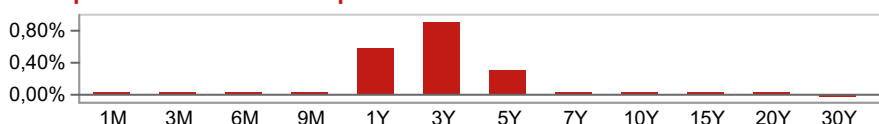
	Fonds	Indice de réf.
Duration effective	1,85	1,90
Rendement à l'échéance	1,71	0,23
Ecart de rendement ajusté de la clus ede remboursement anticipé	105,16	59,18
Sensibilité actions	0,00	0,00
Échéance moyenne	2,07	1,94
Notation moyenne (obligations)	BBB	BBB+
% des obligations non Investment Grade	1,98	-

Données statistiques

	Fonds	Indice de réf.
Volatilité annualisée*	0,42	0,49
Tracking error annualisé*	0,31	-
Ratio de Sharpe*	-0,01	1,96
Ratio d'information*	-3,15	-
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	0,18	0,16

*calculées sur une période de 1 an

Décomposition de la duration par échéance



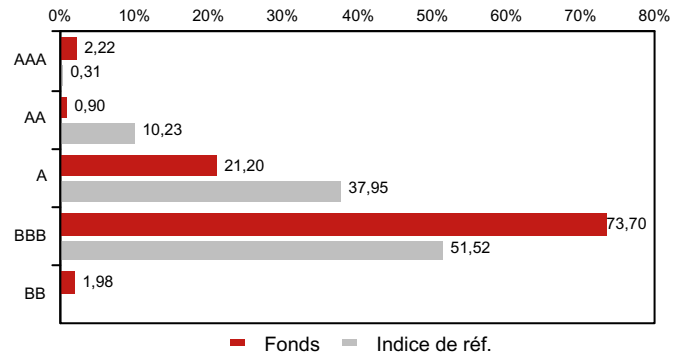
Principales caractéristiques

- Une gestion active pour investir dans des obligations d'entreprises de qualité Investment Grade libellées en euros avec une échéance inférieure ou égale à 3 ans
- Une exposition limitée à la volatilité du marché du crédit et au risque de taux d'intérêt
- Une valeur ajoutée générée grâce à la sélection des titres et aux positions actives au sein d'un même secteur sur la base de la recherche

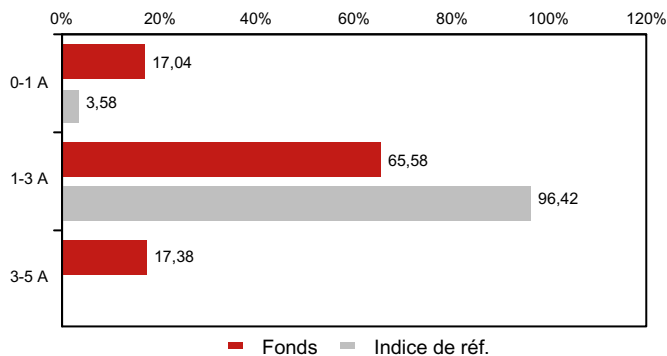
Répartition par classes d'actifs

Classe d'actifs	Fonds	Indice de réf.
Obligations Corporate	98,34 %	100,00 %
Liquidités	1,66 %	-

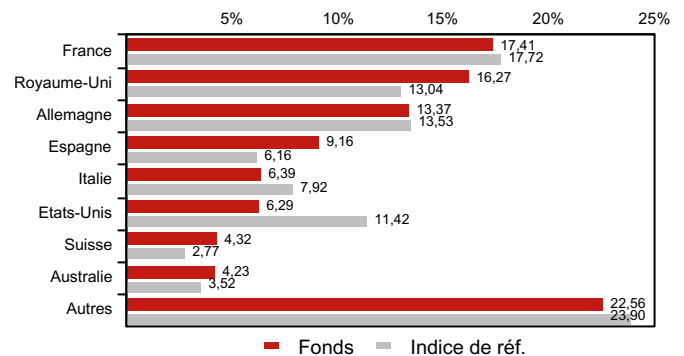
Répartition par notations



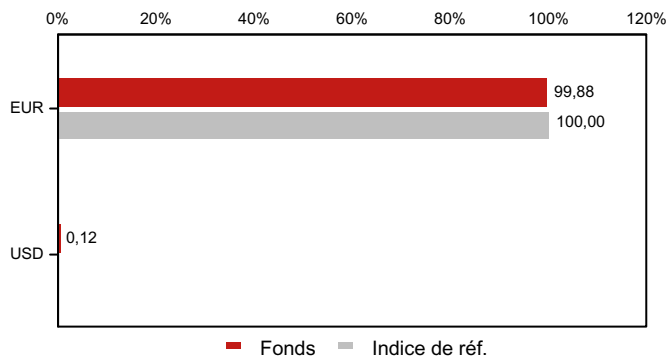
Répartition par échéance



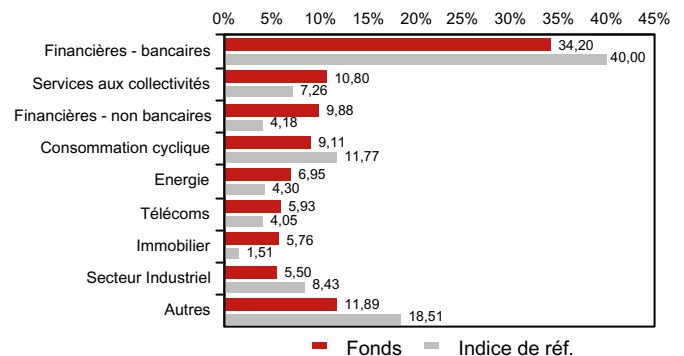
Répartition géographique



Répartition par devises



Répartition sectorielle



Principales lignes du portefeuille

Titre	Secteur	Poids en %	Notation
Suez Sa 2.5% Perp	Services aux collectivités	3,14	BBB
Vonovia Finance Bv 4.625% 08-apr-2074	Immobilier	3,14	BBB-
Hsbc Holdings Plc 5.25% Perp	Financières - bancaires	2,80	BBB-
Orange Sa 4.25% Perp	Télécoms	2,33	BBB-
Commerzbank Ag 7.75% 16-mar-2021	Financières - bancaires	2,30	BBB-
Bg Energy Capital Plc 6.5% 30-nov-2072	Energie	2,26	A-
Johnson & Johnson 4.75% 06-nov-2019	Santé	2,19	AAA
Cloverie Plc 7.5% 24-jul-2039	Financières - non bancaires	1,77	A
Santander Consumer Finance Sa 1.0% 26-may-2021	Financières - non bancaires	1,59	A-
Credit Suisse Ag 5.75% 18-sep-2025	Financières - bancaires	1,50	BBB