GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO CORPORATE SHORT TERM BOND - DX

31 août 2021

Matériel promotionnel

PRINCIALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Fabrizio VIOLA
BENCHMARK	100% BARCLAYS EURO AGG 1-3Y CORP. (TR)
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 d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0438548447
CODE BLOOMBERG	GSTECDC LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	218,53 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	113,95 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	114,26 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	112,89 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	1.1000%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 3%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.3000%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION Obligations

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible
Rendement potentiellement

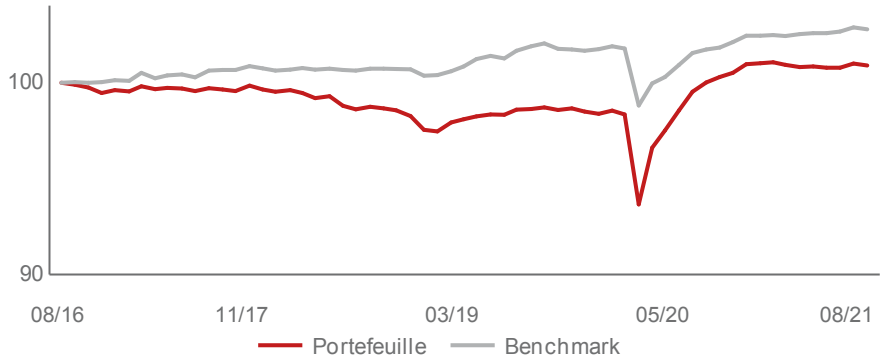
Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Il nest pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible dévoluer dans le temps. Pour plus dinformations sur les risques du Fonds, veuillez-vous reporter à la partie risques du prospectus.

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.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 AOÛT 2021



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	-0,09	-0,11	0,88	2,27	0,90	0,75	0,18
Benchmark	-0,10	0,32	1,02	2,03	2,77	0,67	0,55
Différence	0,01	-0,43	-0,14	0,23	-1,87	0,08	-0,37

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	13,95	1,10	2,67	0,95	-2,08	-0,08	0,43
Benchmark	24,60	1,87	0,69	1,34	-0,24	0,51	1,58
Différence	-10,66	-0,76	1,98	-0,39	-1,84	-0,59	-1,15

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	0,88	1,31	0,06	-0,99	-0,36
Benchmark	1,02	-0,30	1,31	0,05	0,67
Différence	-0,14	1,61	-1,25	-1,04	-1,02

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Une exposition limitee a la volatilite du marché du credit et au risque de taux d'interet
- Une gestion active pour investir dans des obligations d'entreprises de qualite Investment Grade libellees en euros avec une echeance inferieure ou egale a 3 ans
- Une valeur ajoutee generee grace a la selection des titres et aux positions actives au sein d'un meme secteur sur la base de la recherche

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent être trompeuses. Les performances sont indiquées après déduction des frais et charges pour la période concernée. Toutes les données relatives à la performance les rendements reflètent le réinvestissement de dividendes et ne prennent pas en compte les commissions et les frais induits par l'émission et le rachat dactions/de parts.
Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO CORPORATE SHORT TERM BOND - DX

31 août 2021

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
ALLIANZ SE 4.75 PERP	Financières	A	3,13%
VODAFONE GROUP 01/03/79	Service de communication	BB+	2,92%
BERTELSMANN SE 04/23/75	Service de communication	BB+	2,88%
TOTALENERGIES SE PERP	Energie	A-	2,80%
GAS NAT FENOSA F PERP	Services aux collectivités	BB+	2,76%
AVIVA PLC 07/05/43	Financières	BBB+	2,57%
AXA SA 5.125 07/04/43	Financières	BBB+	2,52%
MBANK 1.058 09/05/22	Financières	BBB-	2,33%
BARCLAYS PLC 0.625 11/14/23	Financières	BBB	2,32%
LLOYDS BK GR PLC 01/15/24	Financières	BBB+	2,32%
Total Top 10 (%)			**26,54%**
Total Top 20 (%)			**45,90%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

DVB BANK SE 1.25 06/16/23

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

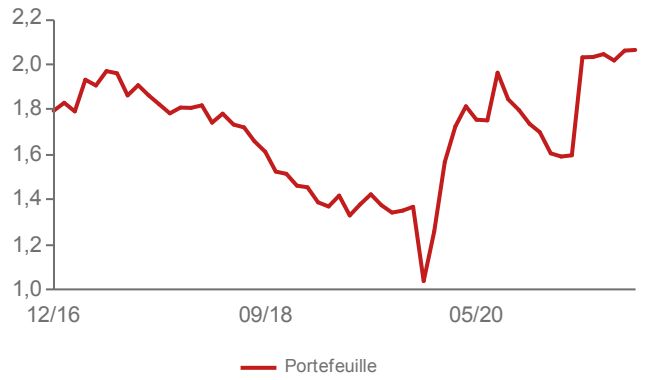
BALDER 1.875 03/14/25
GLENCORE FINANCE 1.75 03/17/25
SAMHALLSBYGG 1.75 01/14/25

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	0,57	3,17	2,47	1,87
Volatilité Benchmark	0,38	1,42	1,13	1,13
Tracking Error	0,43	2,00	1,57	1,07
Alpha	-0,00	-0,02	-0,03	-0,03
Bêta	0,98	1,99	1,92	1,88
R^2	0,43	0,80	0,78	0,77
Ratio d'information	-0,33	0,04	-0,24	-0,71
Ratio de Sharpe	2,50	0,37	0,23	0,24
Ratio de Treynor	1,31	0,29	-0,55	-1,06
Ratio de Sortino	5,45	0,50	0,31	0,32

EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-7,0
Max drawdown (dates)	sept. 16 - mars 20
Durée (en jours)	1 295
Période de recouvrement (en jours)	147
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-4,7
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élévée	3,1

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	78,39	28,96
DTS (Duration Times Spread)	167,28	55,88
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB-	A-
Sensibilité	2,06	1,97
Duration effective	1,78	1,92
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	1,79	2,02
Rendement à l'échéance	1,26	0,04
Rendement actuel	2,25	0,11
Coupon moyen	2,38	1,49

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier lallocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO CORPORATE SHORT TERM BOND - DX

31 août 2021

RÉPARTITION

Fonds Benchmark Relative

PAYS		NET	RELATIVE
Royaume-Uni	19.5% / 9.1%	10.3%	
France	13.5% / 17.8%	-4.3%	
Allemagne	13.3% / 14.8%	-1.5%	
Italie	12.5% / 4.9%	7.5%	
Espagne	9.1% / 5.8%	3.3%	
Suède	6.7% / 3.7%	3.0%	
Pays-Bas	5.7% / 5.3%	0.4%	
Autres	14.9% / 38.5%	-23.6%	
Liquidités	4.8%		

SECTEUR		NET	RELATIVE
Financières	52.4% / 44.3%	8.1%	
Consommation cyclique	10.0% / 12.6%	-2.7%	
Services aux collectivités	7.4% / 6.0%	1.3%	
Service de communication	5.8% / 5.6%	0.2%	
Immobilier	5.6% / 2.8%	2.8%	
Energie	4.1% / 3.4%	0.8%	
Secteur Industriel	3.9% / 7.3%	-3.3%	
Autres	6.0% / 18.0%	-12.0%	
Liquidités	4.8%		

NOTATIONS (2E MEILLEURE)		NET	RELATIVE
AAA	0.1%	-0.1%	
AA	0.7% / 8.6%	-7.9%	
A	12.1% / 37.0%	-24.9%	
BBB	65.5% / 54.2%	11.3%	
BB	16.2%	16.2%	
NR	0.6% / 0.1%	0.6%	
Non disponible	0.0%	0.0%	
Liquidités	4.8%		

MATURITÉ		NET	RELATIVE
0-1 an	17.5% / 3.9%	13.6%	
1-3 ans	63.4% / 96.1%	-32.6%	
3-5 ans	12.0%	12.0%	
5-10 ans	2.2%	2.2%	
Non disponible	0.0%	0.0%	
Liquidités	4.8%		

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier lallocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 13h (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

Information importante

Le compartiment fait partie de Generali Investments SICAV (une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples régie par le droit du Grand-Duché de Luxembourg), gérée par Generali Investments Luxembourg S.A. qui a désigné Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio comme gestionnaire de placements. Les informations contenues dans ce document sont exclusivement destinées à donner des renseignements d'ordre général sur les produits et services fournis par Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Elles ne constituent en aucun cas une offre, une recommandation ou une sollicitation à souscrire des unités/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou une demande d'offre de services d'investissement. Elles ne sont pas liées à ou destinées à constituer la base d'un quelconque contrat ou engagement. Les informations ne seront pas considérées comme une recommandation explicite ou implicite d'une stratégie d'investissement ou un conseil d'investissement. Avant de souscrire à une offre de services d'investissement, tout client potentiel recevra tous les documents prévus dans les réglementations en vigueur à ce moment. Il est demandé au client de lire attentivement ces documents avant de prendre toute décision d'investissement. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, qui met à jour périodiquement le contenu de ce document, décline toute responsabilité concernant les erreurs ou omissions qu'il contient et ne pourra pas être tenue des pertes ou dommages éventuels liés à une utilisation incorrecte des informations qui y sont données. Les performances passées ne constituent pas une garantie de performances futures et le compartiment présente un risque de perte de capital. Aucune garantie n'est donnée concernant la correspondance approximative des performances futures avec celles mentionnées ci-dessus. Avant d'adopter toute décision d'investissement, le client doit lire attentivement, le cas échéant, le formulaire de souscription, et la documentation relative à l'offre (y compris le DICI, le prospectus, le règlement du fonds ou les statuts selon le cas), qui doivent être remis avant toute souscription. La documentation relative à l'offre est disponible à tout moment, gratuitement et dans les langues concernées sur notre site Internet (www.generali-investments.com), sur le site Internet de Generali Investments Luxembourg SA (Société de Gestion de Generali Investments SICAV) (www.generali -investments .lu), et par les distributeurs. Une copie papier de la documentation relative à l'offre peut également être demandée gratuitement à la Société de Gestion. Generali Investments est une marque commerciale de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. et Generali Investments Holding S.p.A. Generali Investments fait partie du Groupe Generali, fondé en 1831 à Trieste sous le nom Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Certaines informations contenues dans ce reporting proviennent de sources externes à Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Néanmoins, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio décline toute responsabilité quant à lexactitude et à lexhaustivité des informations en question.