GENERALI INVESTMENTS SICAV
EURO COVERED BOND - DX
31 juillet 2020

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)	Eric DOMERGUE
BENCHMARK	100% IBOXX EURO COVERED ALL MATS (TR)
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	03/11/2011
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	30/01/2012
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0629527846
CODE BLOOMBERG	GENEDCA LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	13,77 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	125,02 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	127,28 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	123,79 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	0.90%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 3%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	1,00%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION: Obligations

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque plus faible
Rendement potentiellement

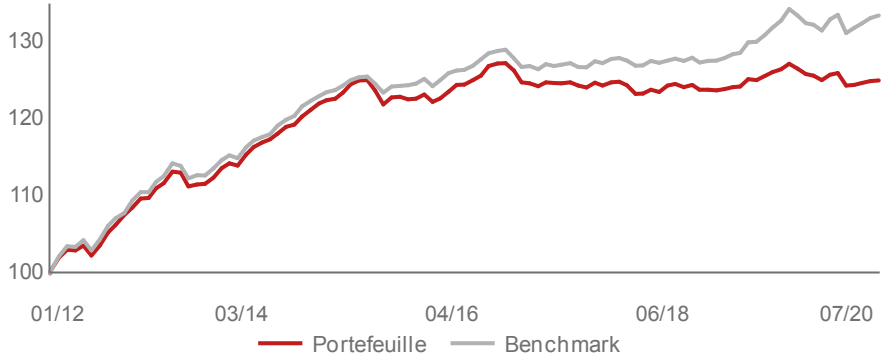
Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

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 obligations sécurisées de qualité libellées en euro. Le Fonds investira essentiellement dans des obligations sécurisées libellées en euro assorties d'une notation de crédit de qualité Investment Grade. Accessoirement, le Fonds peut investir dans des titres de créance d'entreprises, des titres de créance d'État, des Instruments du marché monétaire et dans des dépôts bancaires, assortis d'une notation de crédit de qualité Investment Grade et libellés en euro. Aucune proportion de l'actif total du Fonds ne peut être investie dans des titres adossés à des hypothèques et des titres adossés à des actifs, des actions et d'autres droits de participation. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion de portefeuille efficiente et d'investissement.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 JUILLET 2020



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	0,06	-0,05	-1,16	0,73	1,79	0,24	0,36
Benchmark	0,27	1,50	0,51	5,33	7,43	1,75	1,44
Différence	-0,21	-1,55	-1,67	-4,60	-5,63	-1,50	-1,09

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	25,02	2,66	0,94	-0,38	-0,22	1,98	-0,33
Benchmark	33,46	3,45	2,78	0,26	0,58	2,09	0,41
Différence	-8,45	-0,79	-1,84	-0,64	-0,80	-0,10	-0,74

	07/20-07/19	07/19-07/18	07/18-07/17	07/17-07/16	07/16-07/15
Portefeuille	-1,16	1,87	0,04	-2,20	3,33
Benchmark	0,51	4,09	0,67	-1,44	3,48
Différence	-1,67	-2,22	-0,64	-0,75	-0,16

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Analyse comparative supplémentaire de structures juridiques et des considérations de valeur relative effectuée par le spécialiste de la classe d'actifs
- Offre une exposition aux obligations collatéralisées grâce à un portefeuille avec un tracking error moyen à faible
- Un des rares fonds sur le marché dedié à cette classe obligataire
- Valeur créée par la sélection d'obligations collatéralisées sur les contributions des équipes spécialisées dans la recherche macroéconomique ansi que par les analystes crédit

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

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
BPCE SFH 0.01 05/27/30	Financières	AAA	2,95%
EUROPEAN INVT BK 0.01 11/15/35	Supranationales	AAA	2,38%
BTPS 0.95 03/15/23	Obligations d'État	BBB-	1,86%
ILE DE FRANCE 0.61 07/02/40	Obligations émises par une	AA	0,74%
CRED MUTUEL HOME 0.875 04/07/26	Obligations sécurisées	AAA	0,00%
BAMIIM 0.875 '22 EUR	Obligations sécurisées	AA-	0,00%
SPKKB 1.125 '24 EUR	Obligations sécurisées	AAA	0,00%
BANCO BILBAO VIZ 4 02/25/25	Obligations sécurisées	AA	0,00%
CRED MUTUEL- CIC 4.125 01/16/23	Obligations sécurisées	AAA	0,00%
BPEIM 1.125 '27 EUR	Obligations sécurisées	AA-	0,00%
Total Top 10 (%)			**7,94%**
Total Top 20 (%)			**7,94%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

CIE FIN FONCIER 4 10/24/25
BANCO SABADELL 0.625 06/10/24
CREDIT AGRICOLE 0.875 06/16/23

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

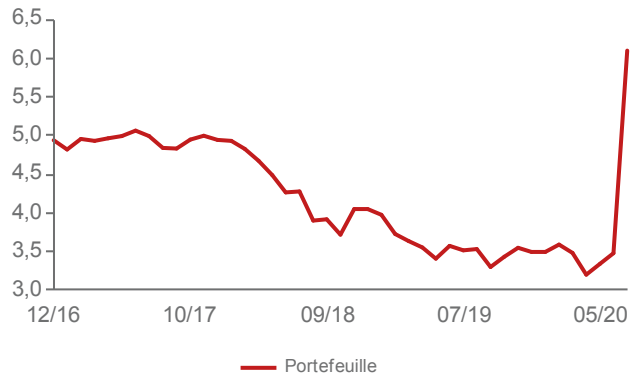
Pas d'achat sur cette période

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	1,48	1,27	1,39	1,73
Volatilité Benchmark	2,54	1,82	1,73	1,87
Tracking Error	1,11	0,74	0,69	0,64
Alpha	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01
Bêta	0,58	0,66	0,74	0,79
R^2	0,97	0,89	0,85	0,84
Ratio d'information	-1,38	-2,01	-1,56	-1,24
Ratio de Sharpe	-0,61	0,41	0,47	0,41
Ratio de Treynor	-1,61	-1,48	-2,08	-2,10
Ratio de Sortino	-0,80	0,61	0,72	0,61

EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-3,3
Max drawdown (dates)	août 19 - févr. 18
Durée (en jours)	-560
Période de recouvrement (en jours)	560
Moins bon mois	juin 2013
Performance la plus faible	-1,6
Meilleur mois	août 2012
Performance la plus élévée	1,6

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	14,59	38,62
DTS (Duration Times Spread)	89,61	189,01
Notation moyenne (2e meilleure)	AA	AA+
Sensibilité	6,10	4,89
Duration effective	6,13	4,87
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	0,85	-
Rendement à l'échéance	0,01	0,09
Rendement actuel	0,02	0,11
Coupon moyen	0,02	-

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.

RÉPARTITION

Fonds Benchmark Relative

PAYS	NET	RELATIVE
France	3.7% / 25.0%	-21.3%
Supranational	2.4%	2.4%
Italie	1.9% / 6.1%	-4.3%
Allemagne	16.9%	-16.9%
Espagne	10.5%	-10.5%
Pays-Bas	6.7%	-6.7%
Canada	5.9%	-5.9%
Autres	28.8%	-28.8%
Liquidités	92.1%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Financières	3.0% / 0.9%	2.0%
Supranationales	2.4%	2.4%
Obligations d'État	1.9%	1.9%
Obligations émises par une région	0.7%	0.7%
Obligations sécurisées	99.1%	-99.1%
Liquidités	92.1%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
AAA	5.3% / 71.9%	-66.5%
AA	0.7% / 24.0%	-23.3%
A	3.7%	-3.7%
BBB	1.9% / 0.4%	1.4%
Liquidités	92.1%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
0-1 an	0.7%	-0.7%
1-3 ans	1.9% / 30.7%	-28.8%
3-5 ans	27.3%	-27.3%
5-10 A	3.0% / 30.8%	-27.9%
10-20 A	3.1% / 9.8%	-6.7%
Supérieur à 20 ans	0.7%	-0.7%
Liquidités	92.1%	

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. Il est recommandé de consulter le règlement, disponible sur notre site web www.generali-investments.com. Le client lira attentivement le KIID, qui doit être fourni avant de souscrire à l'investissement, et le prospectus. Ces documents sont disponibles sur notre site web (www.generali-investments.com), sur le site web de Generali Investments Luxembourg S.A. (Société de gestion de Generali Investments SICAV) (www.generali-investments.lu) et chez les distributeurs. 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.