Generali Investments Global Solutions Fund
BRIDGE 2021 - RD
31 mars 2021

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
CATÉGORIE	Fonds commun de placement
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	08/04/2016
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	04/08/2016
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1331163037
CODE BLOOMBERG	GIB21RD LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	42,47 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	99,77 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	100,07 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	97,55 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	n.a.
FRAIS DE GESTION	Max 0,35%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.2600%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION: Obligations

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Rendement potentiellement

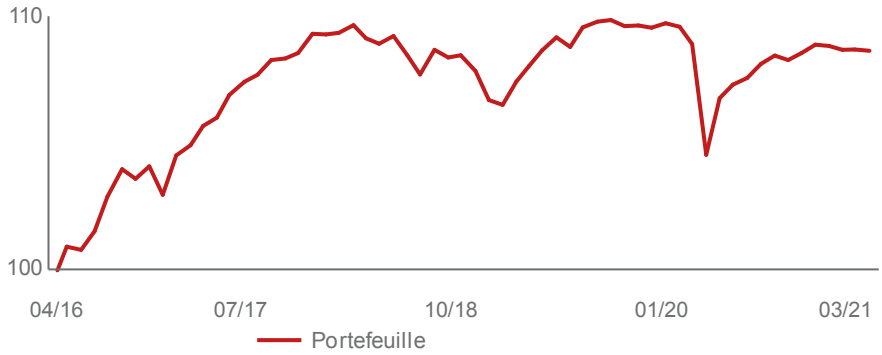
Risque plus élevé — Rendement potentiellement plus élevé

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

Le Fonds cherche à verser des distributions annuelles sur 5 ans et à préserver le capital à la date d'échéance (9/04/2021). Le Fonds investira exclusivement en titres de créance libellés en euro ou USD et en titres de créance des marchés développés et émergents. Le pourcentage de titres de créance des marchés émergents ne dépassera pas 20% du portefeuille et celui avec une notation inférieure à Investment Grade, 60%. Le Fonds n'investira pas dans des titres de créance avec une notation inférieure à CCC+ (S&P ou équivalent Moody's). Le pourcentage de titres de créance notés CCC+ ne dépassera pas 15% de tous les titres de créance. Le Fonds peut investir jusqu'à 10% de l'actif net en titres de créance libellés dans une devise autre que l'euro non couverte. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers dérivés comme des Credit Default Swaps. Pendant les 4 premières années, le Fonds distribuera un dividende annuel minimum de 2,2 euros par Part. La dernière année, le Compartiment peut verser un dividende annuel ou intérimaire allant jusqu'à 100% des plus-values et des revenus d'investissement réalisés. À la Date d'échéance, le Fonds cessera d'exister et sera liquidé.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 MARS 2021



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	3 ans annualisés
Portefeuille	-0,05	-0,18	3,91	-0,27	-0,09

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	8,63	1,67	-0,82	3,01	-2,58	4,61

	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17
Portefeuille	3,91	-3,78	-0,25	2,93

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 %
BTPS 3.75 05/01/21	Obligations d'État	BBB-	9,59%
BOTS 0 04/14/21	Obligations d'État	BBB-	9,42%
BUNDESOBL-173 0 04/09/21	Obligations d'État	AAA	8,24%
SSE PLC PERP	Services aux collectivités	BBB-	8,20%
ABN AMRO BANK NV 6.375 04/27/21	Financières	BBB	4,96%
CENTRICA PLC 04/10/76	Services aux collectivités	BB+	4,85%
BHP BILLITON FIN 04/22/76	Matériaux	BBB+	4,68%
ARGENTA SPBNK 05/24/26	Financières	BBB-	4,16%
TALANX FINANZ 8.3673 06/15/42	Financières	A-	4,12%
ALLIANZ FINANCE 5.75 07/08/41	Financières	A	3,98%
Total Top 10 (%)			**62,19%**
Total Top 20 (%)			**78,40%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

Pas de vente sur cette période

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

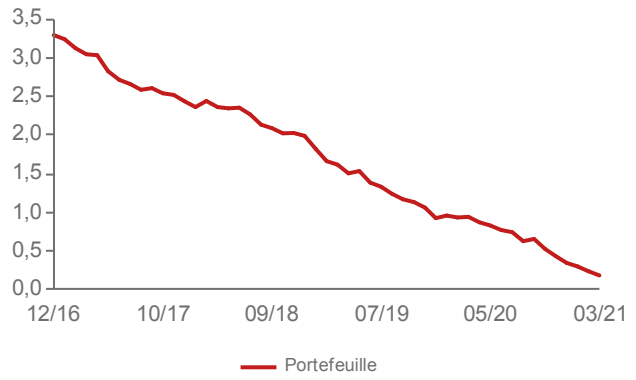
BUNDESOBL-173 0 04/09/21
BTPS 3.75 05/01/21
BOTS 0 04/14/21

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,11	2,85	2,72
Ratio de Sharpe	2,04	0,10	0,74
Ratio de Sortino	7,14	0,13	1,04

EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-6,0
Max drawdown (dates)	août 19 - mars 20
Durée (en jours)	203
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-4,0
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élévée	2,1

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS
Z-Spread	126,52
DTS (Duration Times Spread)	148,89
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB
Sensibilité	0,18
Duration effective	0,21
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	0,76
Rendement à l'échéance	2,89
Rendement actuel	2,58
Coupon moyen	2,62

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

PAYS	NET	RELATIVE
Italie	22.5%	
Allemagne	18.0%	
Royaume-Uni	15.3%	
France	9.3%	
Pays-Bas	7.7%	
Australie	4.7%	
Belgique	4.2%	
Autres	8.2%	
Liquidités	10.3%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Financières	29.1%	
Obligations d'État	27.3%	
Services aux collectivités	13.0%	
Fonds	8.6%	
Matériaux	4.7%	
Energie	4.0%	
Service de communication	2.7%	
Autres	0.4%	
Liquidités	10.3%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
AAA	8.2%	
A	8.1%	
BBB	48.2%	
BB	16.5%	
Non disponible	8.6%	
Liquidités	10.3%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
0-1 an	63.0%	
1-3 ans	9.9%	
5-10 ans	8.2%	
Non disponible	8.6%	
Liquidités	10.3%	

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-1 à 14h (J est la date de la NAV)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Hebdomadaire
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

Information importante

Le compartiment fait partie du fonds Generali Investments Global Solutions Fund (un fonds commun de placement à compartiments multiples régi 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 risparmioqui 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 les 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 Global Solutions Fund) (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.