

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

<b>SOCIÉTÉ DE GESTION</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>GESTIONNAIRE FINANCIER</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>GÉRANT(S)</b>	Mauro VALLE
<b>BENCHMARK</b>	33.95% BOFA ML POLAND GVT 1-4 Y (RI) + 24.25% BOFA ML HUNGARY GVT 1-4 Y (RI) + 24.25% BOFA ML CZECH REPUBLIC GVT 1-4 Y (RI) + 14.55% BOFA ML ROMANIA GVT (RI) + 3% BOFA ML EURO GVT 0-1 Y (RI)
<b>CATÉGORIE</b>	Sicav
<b>DOMICILIATION</b>	Luxembourg
<b>DATE DE LANCEMENT DU FONDS</b>	02/04/2002
<b>DATE DE LANCEMENT DE LA PART</b>	26/11/2003
<b>PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION</b>	Pas de période d'inactivité
<b>DEVISE</b>	Euro
<b>DÉPOSITAIRE</b>	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU0145481650
<b>CODE BLOOMBERG</b>	GENBODX LX

## VALORISATION

<b>ENCOURS SOUS GESTION</b>	736,34 M EUR
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>	163,31 EUR
<b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b>	165,70 EUR
<b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b>	159,62 EUR

## FRAIS

<b>FRAIS D'ENTRÉE</b>	max. 5%
<b>FRAIS DE GESTION</b>	1.3000%
<b>FRAIS DE CONVERSION</b>	max. 5%
<b>FRAIS DE SORTIE</b>	max. 3%
<b>FRAIS DE SURPERFORMANCE</b>	n.a.
<b>FRAIS COURANTS</b>	1.4900%

## CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

<b>CLASSIFICATION</b>	Obligations
-----------------------	-------------

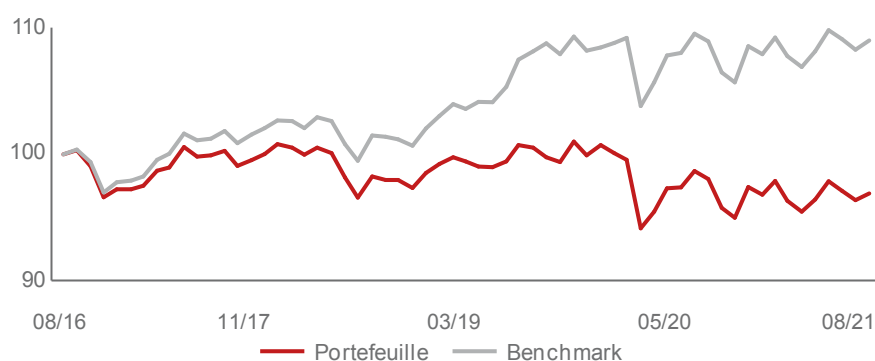
1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus élevé			Rendement potentiellement plus élevé			

Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible de évoluer dans le temps. Pour plus d'informations 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 qualité. Le Fonds investira essentiellement dans des titres de créance d'émetteurs constitués ou sis en Europe Centrale et Orientale (PECO). 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 investir à titre accessoire dans des instruments du marché monétaire, des dépôts bancaires et des obligations d'émetteurs européens. 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	0,53	0,08	-1,17	-1,09	-3,08	-0,37	-0,62
Benchmark	0,66	1,00	0,07	7,46	8,97	2,43	1,73
Différence	-0,12	-0,92	-1,23	-8,56	-12,05	-2,79	-2,36

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	63,31	2,80	-3,85	1,47	-1,53	3,66	-1,39
Benchmark	155,96	5,43	-0,50	5,25	0,35	4,96	1,00
Différence	-92,65	-2,63	-3,35	-3,78	-1,88	-1,30	-2,40

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	-1,17	-1,73	1,84	-2,29	0,28
Benchmark	0,07	0,13	7,25	-0,44	1,85
Différence	-1,23	-1,86	-5,41	-1,85	-1,56

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Bénéfice des tendances de convergence des pays d'Europe centrale et orientale, par exemple en termes économiques (forte croissance, effet de rattrapage avec les anciens pays de l'UE) et financiers vers l'UEM (appréciation des monnaies et resserrement des spreads)
- Géré activement par une équipe de gestion de fonds spécialisée et soutenue par une analyse dédiée de la recherche interne
- Investit dans des obligations de qualité Investment Grade principalement, en se concentrant sur la République tchèque, la Pologne, la Slovaquie et la Slovaquie

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 d'actions/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](http://www.generali-investment.com)

## POSITIONS & TRANSACTIONS

### TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	Obligations d'État	AA-	8,46%
HUNGARY GOVT 2.5 10/24/24	Obligations d'État	BBB	8,08%
POLAND GOVT BOND 2.5 04/25/24	Obligations d'État	A	7,10%
POLAND GOVT BOND 5.75 09/23/22	Obligations d'État	A	6,57%
POLAND GOVT BOND 2.25 04/25/22	Obligations d'État	A	6,17%
HUNGARY GOVT 1.5 08/23/23	Obligations d'État	BBB	6,15%
HUNGARY GOVT 1.75 10/26/22	Obligations d'État	BBB	5,73%
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	Obligations d'État	AA-	5,13%
POLAND GOVT BOND 2.5 01/25/23	Obligations d'État	A	4,50%
CZECH REPUBLIC 11/19/27	Obligations d'État	AA-	3,41%
<b>Total Top 10 (%)</b>			<b>61,30%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>			<b>81,90%</b>

### TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

HUNGARY GOVT 1.5 08/24/22
HUNGARY GOVT 7 06/24/22

### TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

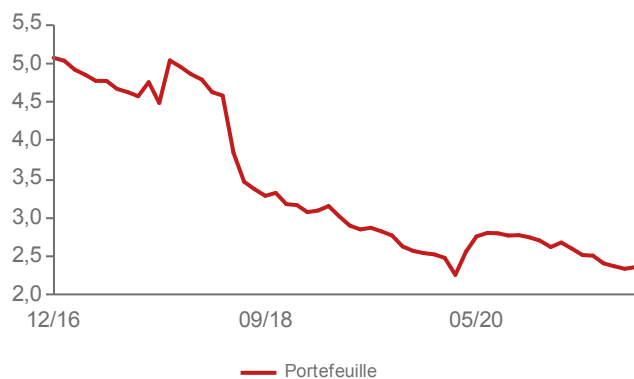
HUNGARY GOVT 2.5 10/24/24
HUNGARY GOVT 1 11/26/25

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	4,79	4,71	4,27	7,63
Volatilité Benchmark	4,73	4,86	4,34	8,02
Tracking Error	0,29	1,31	1,10	2,70
Alpha	-0,02	-0,05	-0,04	-0,02
Bêta	1,01	0,93	0,95	0,74
R <sup>2</sup>	1,00	0,93	0,94	0,77
Ratio d'information	-4,23	-2,13	-2,11	-0,97
Ratio de Sharpe	-0,26	-0,02	-0,10	0,03
Ratio de Treynor	-1,37	-0,74	-2,13	-3,17
Ratio de Sortino	-0,41	-0,03	-0,14	0,05

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



### DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-27,3
Max drawdown (dates)	août 08 - mars 09
Durée (en jours)	217
Période de recouvrement (en jours)	1 260
Moins bon mois	octobre 2008
Performance la plus faible	-9,3
Meilleur mois	avril 2009
Performance la plus élevée	9,1

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	41,40	49,93
DTS (Duration Times Spread)	-	-
Notation moyenne (2e meilleure)	A-	A-
Sensibilité	2,36	2,51
Duration effective	2,36	2,51
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	2,74	-
Rendement à l'échéance	1,80	1,65
Rendement actuel	2,47	2,57
Coupon moyen	2,57	-

## RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET	RELATIVE
Pologne	31.7% 34.0%	-2.3%
Hongrie	26.0% 24.4%	1.6%
République Tcheque	25.3% 24.3%	0.9%
Roumanie	15.6% 14.4%	1.3%
Italie	0.8%	-0.8%
Allemagne	0.8%	-0.8%
France	0.6%	-0.6%
Autres	0.8%	-0.8%
Liquidités	1.4%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
AAA	0.9%	-0.9%
AA	25.3% 25.2%	0.0%
A	31.7% 34.3%	-2.6%
BBB	41.6% 39.5%	2.1%
Liquidités	1.4%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Obligations d'État	95.1% 94.7%	0.3%
Souverains (devises étrangères)	2.7% 5.3%	-2.6%
Obligations sécurisées	0.8%	0.8%
Liquidités	1.4%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
0-1 an	10.2% 6.5%	3.7%
1-3 ans	49.8% 53.8%	-4.0%
3-5 ans	28.9% 35.8%	-6.8%
5-10 ans	9.1% 3.1%	6.0%
10-20 ans	0.6% 0.8%	-0.3%
Liquidités	1.4%	

#### 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](http://www.generali-investments.com)), sur le site Internet de Generali Investments Luxembourg SA (Société de Gestion de Generali Investments SICAV) ([www.generali-investments.lu](http://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.

Veillez 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](http://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 l'exactitude et à l'exhaustivité des informations en question.