

Euro Bonds

AX Capitalisation

Objectif d'investissement

Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations d'Etat libellées en euro.

Indice de référence: JPM EMU Government Bond

Profil de Risque

Profil de risque: Risques de crédit (émetteur taux) et d'effet de levier lié aux dérivés. Pour plus de détails, voir le prospectus.

Caractéristiques

Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.

Gérant: Equipe de gestion

Catégorie: SICAV

Domiciliation: Luxembourg

Fonds coordonné

Autorisation commercialisation France: 18.09.2007

Date de lancement du fonds: 02.04.2002

Date de lancement de la part: 02.04.2002

Devise: EURO

Dépositaire: Caceis Bank Luxembourg

ISIN: LU0145475843

Code Bloomberg: GENEBOX LX

Valorisation au 28.09.2012

Actif total: 499.50 M. Euro

Valeur liquidative: 166.38 Euros

Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%

Frais de gestion: 0,20%

Frais de conversion: maximum 5%

Droit de rachat: maximum 1%

Commission de performance: n.d.

TER: 0.39% (31.12.2011)

Modalités de souscription / Rachat

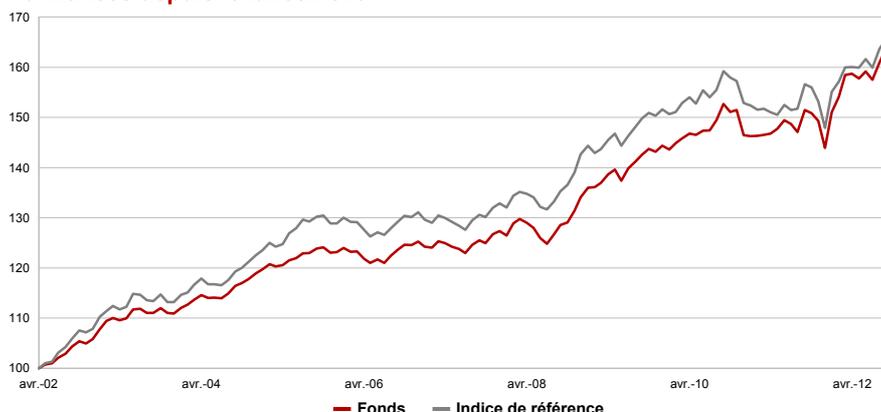
Heure de centralisation: J-1 avant 14h

Règlement / Livraison: J+3

Valorisation: quotidienne

Calcul de la valeur liquidative: J (cours de clôture J-1)

Publication de la valeur liquidative: J

Performances depuis le lancement**JPM EMU Government Bond**

Au 28.09.2012

Source GFM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont exprimées nettes de frais.

Performances

	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisé	5 ans annualisé
Fonds	1.38%	5.67%	10.17%	10.24%	15.91%	33.20%	5.05%	5.90%
Indice de référence	0.88%	4.61%	7.90%	7.31%	11.05%	28.60%	3.56%	5.16%

	Depuis le lancement	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	66.38%	3.40%	1.84%	5.59%	7.54%	1.80%
Indice de référence	67.35%	2.03%	1.16%	4.32%	9.37%	1.87%

Au 28.09.2012

Source GFM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont exprimées nettes de frais.

Données statistiques

Notation moyenne (obligations):	A-
% des obligations non investment grade:	0.00%
Duration modifiée:	6.48
Duration de l'indice de référence:	6.31
Volatilité sur 1 an:	6.22%
Volatilité de l'indice de référence sur 1 an:	5.15%
Ratio d'information sur 1 an:	1.13
TE sur 1 an:	2.60%
Ratio Sharpe sur 1 an (Taux sans risque EURIBOR 12 M):	1.31

Source GFM

Principales valeurs en portefeuille

Titres	Secteurs	Poids	Rating
Btps 4,75 09/15/16	Obligations d'état	9.42%	BBB+
Btps 4,75 06/01/17	Obligations d'état	9.42%	BBB+
Efsf 3,375 07/05/21	Supranationales	8.85%	AAA
Rep Of Austria 3,5 09/15/21	Obligations d'état	8.44%	AAA
Ctzs 0 05/30/14	Obligations d'état	5.77%	BBB+
Ctzs 0 09/30/13	Obligations d'état	4.92%	BBB+
France O.A.T. 4 04/25/60	Obligations d'état	3.78%	AAA
Belgian 0308 4 03/28/22	Obligations d'état	3.47%	AA
France O.A.T. 3,25 10/25/21	Obligations d'état	3.39%	AAA
Btps 6 11/15/14	Obligations d'état	3.28%	BBB+

Source GFM

Merci de bien vouloir vous reporter au chapitre "Avertissement" en fin de document

Contact pour plus d'informations:

Generali Investments France

7, Boulevard Haussmann - 75309 Paris Cedex 09

Tél : 01 58 38 18 68 E-mail : gif-instit@generali.fr

Euro Bonds

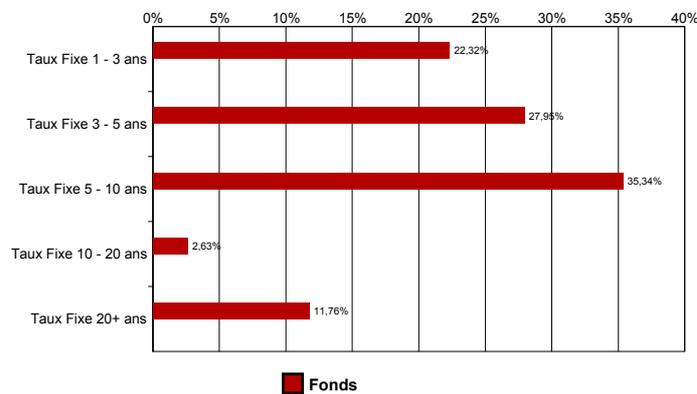
AX Capitalisation

Répartition par classe d'actifs

Oblig. D'Etat	96.83%
Liquidités	3.17%

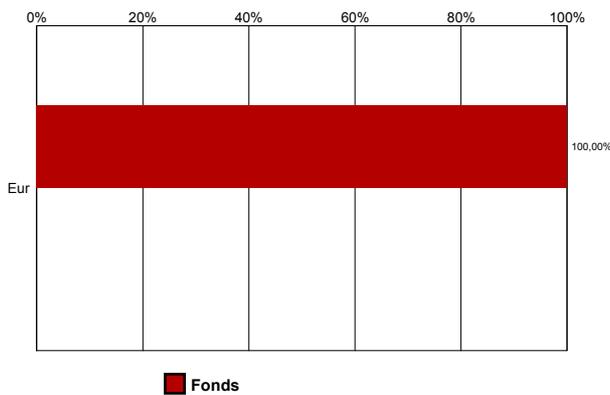
Source GFM

Répartition par échéance



Source GFM

Répartition par devise



Source GFM

Glossaire

Standard Deviation: Ecart type décrit la volatilité des rendements du fonds sur une période donnée.

Duration (d'une obligation): durée de vie moyenne des flux financiers pondérée par leur valeur actualisée.

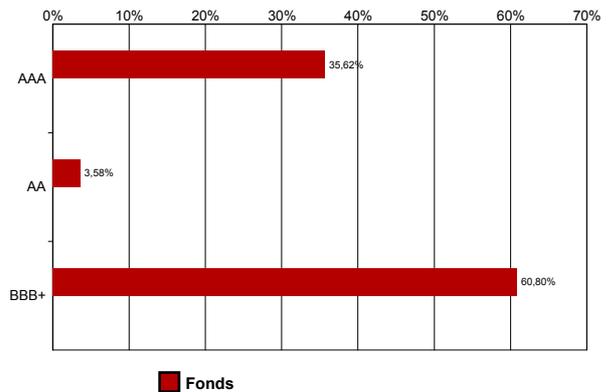
Ratio d'information: indicateur de tendance d'un fonds à la sur ou sous-performance de son indice de référence, compte tenu du risque relatif pris par rapport à cet indice.

Ratio Sharpe: rapport entre la performance ajustée par le risque encouru, et la volatilité du portefeuille. Représente la surperformance du portefeuille pour chaque unité de risque pris.

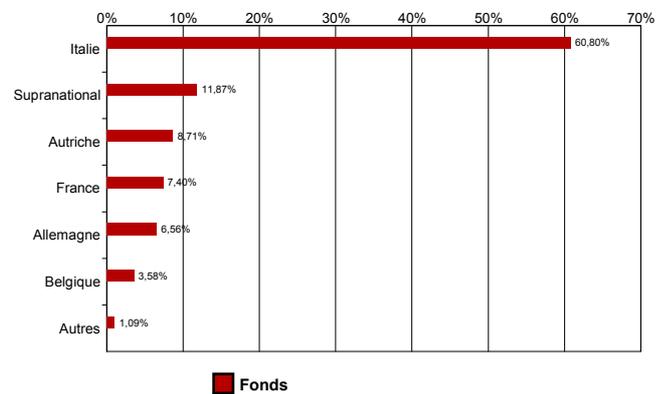
Avertissement:

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit de Generali Fund Management.

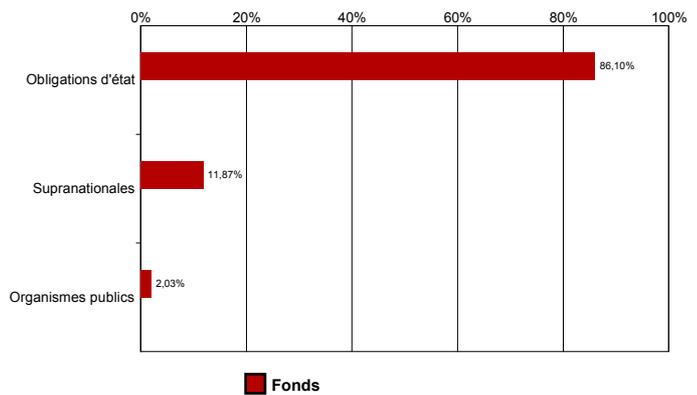
Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle



% Des titres "non -investments grade" en portefeuille

Part d'obligations dans le portefeuille dont la signature de l'émetteur se situe en dessous de BBB- (Standard & Poor's) ou Baa3 (Moody's), 2 des principales agences de rating.

Tracking Error: écart des rendements du fonds par rapport à l'indice de référence (période d'observation sur un an glissant).

Volatilité: mesure l'importance des fluctuations de valeur d'un actif et donc son risque. Elle se calcule mathématiquement par l'écart type des rentabilités de l'actif.

TER: Total Expense Ratio, ratio permettant de connaître le coût de gestion d'un fonds en divisant les coûts par le montant des actifs gérés.