

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Central and Eastern European Bond



Reporting au 30/04/2018 - DY Distribution

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.

Catégorie et Profil de risque

Classification : Fonds d'obligations

Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques

Société de gestion : Generali Investments Luxembourg S.A.
Gestionnaire financier : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio
Gérant(s) : Gianluca Bergamaschi
Indice de réf. : BofA Merrill Lynch Eastern Europe Government ex Russia Index
Catégorie : SICAV
Domiciliation : Luxembourg
Date de lancement du fonds : 02/04/2002
Date de lancement de la part : 09/08/2010
Première date de valeur liquidative après réactivation : 19/12/2014
Devise : EUR
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services S.C.A.
ISIN : LU0145481734
Code Bloomberg : GCEBDYD LX

Valorisation

Encours sous gestion : 31,33 mil EUR
Valeur liquidative (VL) : 143,60 EUR
VL plus haute (sur 1 an) : 145,45 EUR
VL plus basse (sur 1 an) : 141,69 EUR

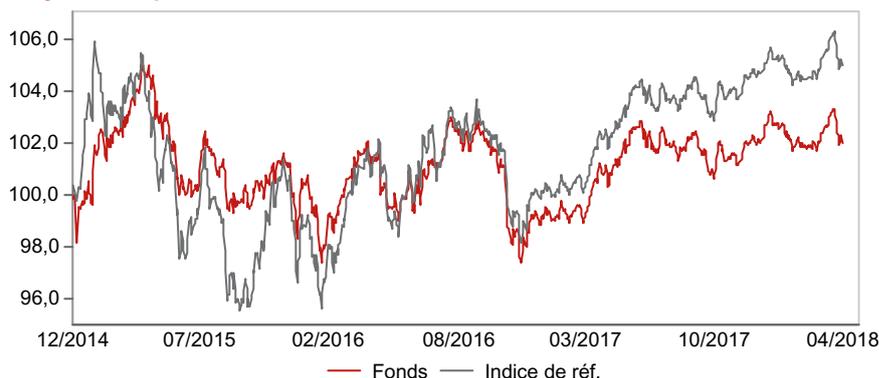
Frais

Frais d'entrée : max. 5%
Frais de gestion : 1,30%
Frais de conversion : max. 5%
Frais de sortie : max. 1%
Commission de performance : n.a.
Frais courants : 1,55%

Modalités de souscription / rachat

Heure de centralisation : J avant 13h
Exécution : J+3
Valorisation : quotidienne
Calcul de la valeur liquidative : J (cours de clôture)
Publication de la valeur liquidative : J+1

Analyse de la performance



Performances

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	3 A annual.	5 A annual.
Fonds	-0,41 %	-0,43 %	-0,69 %	1,12 %	-1,85 %	-	-0,63 %	-
Indice de réf.	-0,33 %	0,00 %	-0,06 %	2,55 %	2,71 %	-	0,91 %	-

	Depuis le lancement	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	1,99 %	3,60 %	-1,40 %	0,99 %	-	-
Indice de réf.	4,97 %	4,96 %	1,00 %	-1,29 %	-	-

	Q01/2017- Q01/2018	Q01/2016- Q01/2017	Q01/2015- Q01/2016	Q01/2014- Q01/2015	Q01/2013- Q01/2014
Fonds	1,77 %	-1,06 %	-1,88 %	-	-
Indice de réf.	3,38 %	0,52 %	-2,66 %	-	-

Analyse technique

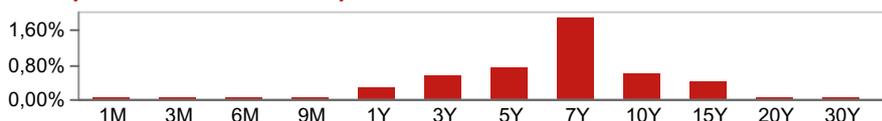
	Fonds	Indice de réf.
Duration effective	4,62	5,56
Rendement à l'échéance	1,86	1,85
Ecart de rendement ajusté de la clus ede remboursement anticipé	85,99	-
Sensibilité actions	0,00	0,00
Échéance moyenne	5,33	7,34
Notation moyenne (obligations)	BBB+	BBB+
% des obligations non Investment Grade	-	-

Données statistiques

	Fonds	Indice de réf.
Volatilité annualisée*	2,87	2,76
Tracking error annualisé*	0,55	-
Ratio de Sharpe*	0,60	1,14
Ratio d'information*	-2,55	-
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	1,85	2,04

*calculées sur une période de 1 an

Décomposition de la duration par échéance



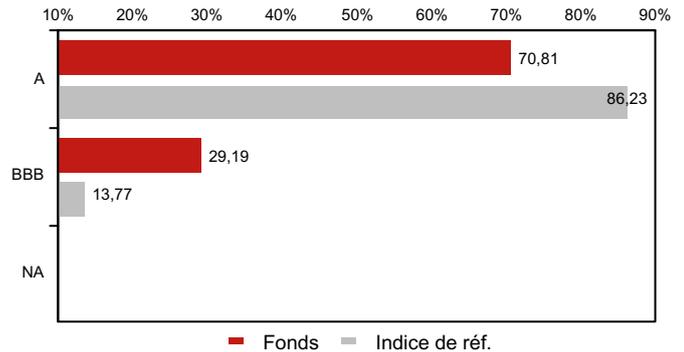
Principales caractéristiques

- Investit dans des obligations de qualité Investment Grade principalement, en se concentrant sur la République tchèque, la Pologne, la Slovénie et la Slovaquie
- 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)

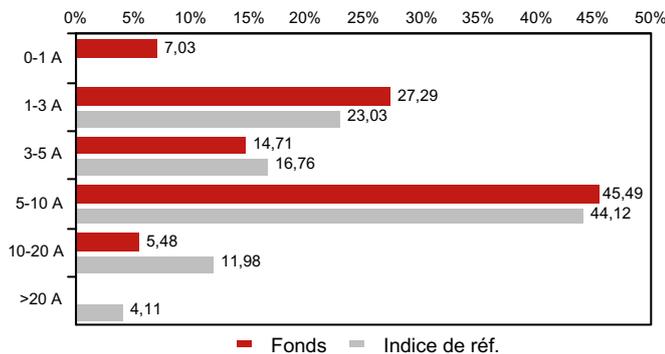
Répartition par classes d'actifs

Classe d'actifs	Fonds	Indice de réf.
Obligations Corporate	1,31 %	-
Obligations d'État	97,03 %	100,00 %
Liquidités	1,66 %	-

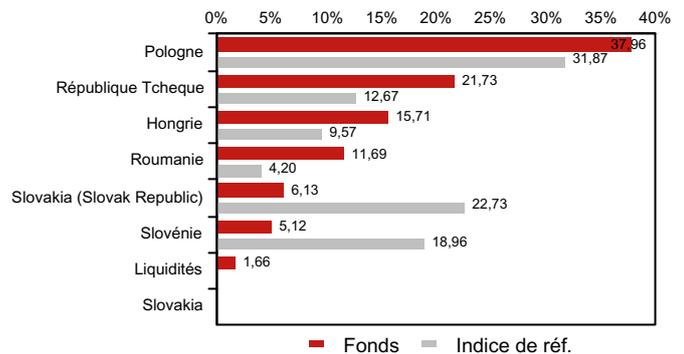
Répartition par notations



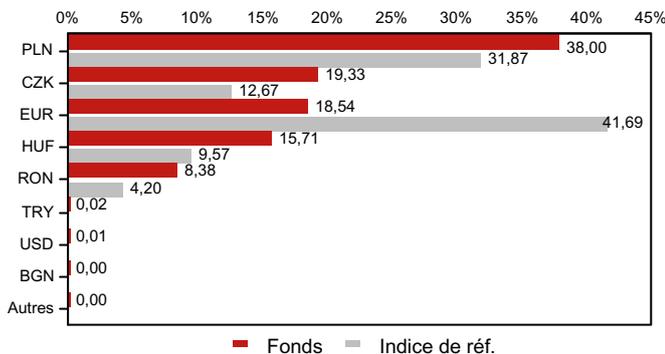
Répartition par échéance



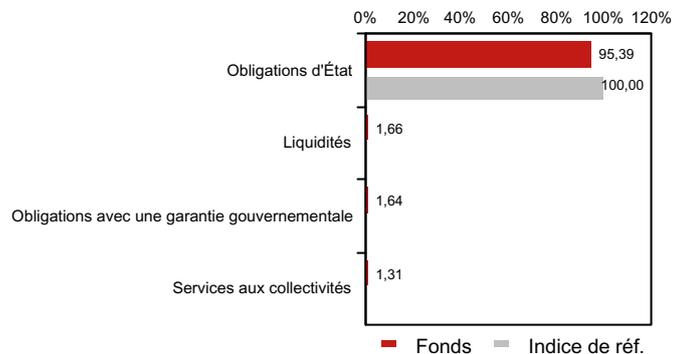
Répartition géographique



Répartition par devises



Répartition sectorielle



Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Poids en %	Notation
Government Of Poland 3.25% 25-jul-2025	Obligations d'État	7,86	A-
Government Of Hungary 6.5% 24-jun-2019	Obligations d'État	6,84	BBB-
Government Of Poland 5.25% 25-oct-2020	Obligations d'État	6,68	A-
Government Of Poland 4.0% 25-oct-2023	Obligations d'État	6,57	A-
Government Of Poland 5.5% 25-oct-2019	Obligations d'État	5,70	A-
Government Of Poland 2.5% 25-jul-2026	Obligations d'État	5,17	A-
Government Of Czech Republic 2.4% 17-sep-2025	Obligations d'État	4,67	A+
Government Of Poland 5.75% 23-sep-2022	Obligations d'État	4,42	A-
Government Of Czech Republic 1.0% 26-jun-2026	Obligations d'État	4,17	A+
Government Of Hungary 1.75% 26-oct-2022	Obligations d'État	4,16	BBB-