

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro Bond 3-5 Years



Reporting au 30/09/2017 - BX Capitalisation

Objectif d'investissement

L'objectif du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence en investissant dans des titres de créance de qualité libellés en euro, ce qui a pour résultat une échéance moyenne pondérée du portefeuille allant de 3 à 5 ans. Le Fonds investira essentiellement dans des titres de créance libellés en euro assortis d'une notation de crédit Investment Grade. Le Fonds investira principalement dans des obligations d'État. Le Fonds peut investir à titre accessoire dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts bancaires. Il peut également détenir à titre accessoire des obligations d'agences gouvernementales, d'autorités locales, d'organisations supranationales ou de sociétés, ainsi que des titres adossés à des actifs, assortis d'une notation de crédit reconnue, ou établie par le Gestionnaire financier. 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): Mauro Valle
Indice de réf.: J.P. Morgan EMU 3-5 Years Index
Catégorie: SICAV
Domiciliation: Luxembourg
Date de lancement du fonds: 04/11/2008
Date de lancement de la part: 05/11/2008
Première date de valeur liquidative après réactivation: Pas de période de dormance
Devise: EUR
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services S.C.A.
ISIN: LU0396184359
Code Bloomberg: GEBTFBC LX

Valorisation

Encours sous gestion: 39,26 mil EUR
Valeur liquidative (VL): 147,99 EUR
VL plus haute (sur 1 an): 147,99 EUR
VL plus basse (sur 1 an): 144,14 EUR

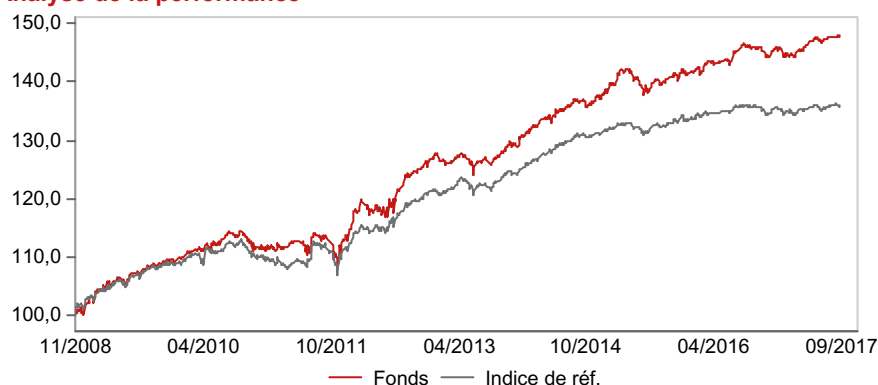
Frais

Frais d'entrée: max. 5%
Frais de gestion: 0,15%
Frais de conversion: max. 5%
Frais de sortie: max. 1%
Commission de performance: n.a.
Frais courants: 0,31%

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	0,21 %	0,58 %	1,42 %	1,27 %	8,25 %	19,51 %	2,72 %	3,71 %
Indice de réf.	-0,12 %	0,44 %	0,18 %	-0,07 %	3,85 %	14,29 %	1,29 %	2,77 %

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	47,99 %	3,05 %	2,56 %	6,76 %	2,01 %	11,81 %
Indice de réf.	35,90 %	1,57 %	1,51 %	5,95 %	2,32 %	8,67 %

	Q03/2016- Q03/2017	Q03/2015- Q03/2016	Q03/2014- Q03/2015	Q03/2013- Q03/2014	Q03/2012- Q03/2013
Fonds	1,27 %	3,93 %	2,85 %	7,75 %	2,46 %
Indice de réf.	-0,07 %	2,41 %	1,48 %	6,69 %	3,15 %

Analyse technique

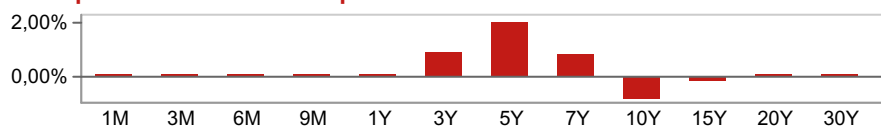
	Fonds	Indice de réf.
Duration effective	3,01	3,85
Rendement à l'échéance	0,80	-0,04
Ecart de rendement ajusté de la clus ede remboursement anticipé	-	-
Sensibilité actions	0,00	0,00
Échéance moyenne	5,02	4,02
Notation moyenne (obligations)	BBB-	A-
% des obligations non Investment Grade	16,46	1,46

Données statistiques

Volatilité annualisée*	1,60	1,34
Tracking error annualisé*	1,08	-
Ratio de Sharpe*	1,00	0,19
Ratio d'information*	1,25	-
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	0,52	0,55

*calculées sur une période de 1 an

Décomposition de la duration par échéance



Principales caractéristiques

- Investit principalement dans des emprunts d'État de la zone Euro, avec un positionnement sur le segment 1 à 3 ans de la courbe des taux
- Gestion de portefeuille mise en œuvre par des stratégies de duration et de positionnement sur la courbe
- Approche du risque contrôlée avec une gestion active de l'exposition au risque pays
- Ne prend pas de positions tactiques sur les monnaies hors euro qui, le cas échéant, ne peuvent représenter qu'une part marginale des portefeuilles, tant en termes de risque que de contribution à la performance

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro Bond 3-5 Years

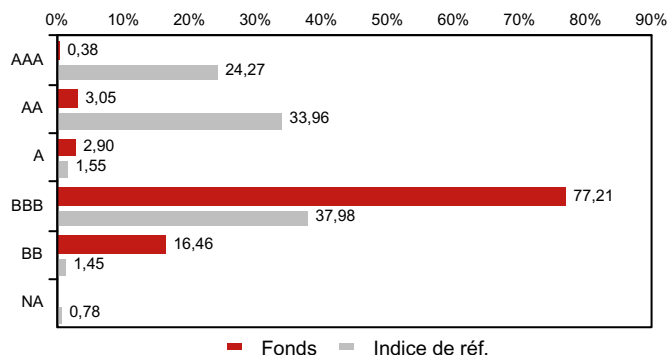


Reporting au 30/09/2017 - BX Capitalisation

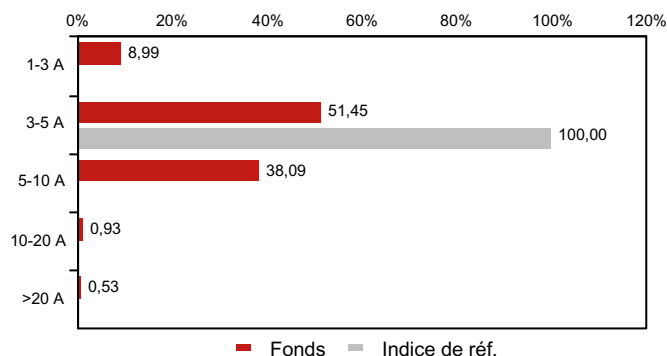
Répartition par classes d'actifs

Classe d'actifs	Fonds	Indice de réf.
Obligations d'État	96,39 %	100,00 %
Liquidités	3,61 %	-

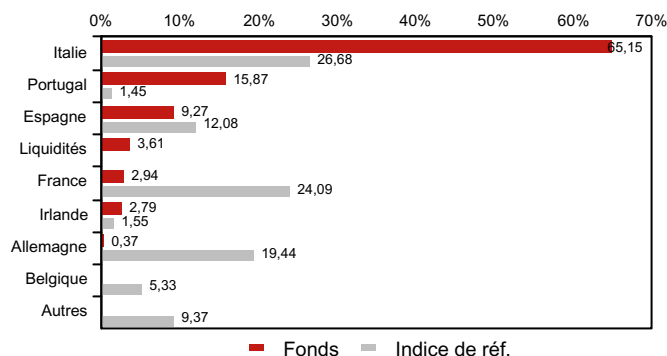
Répartition par notations



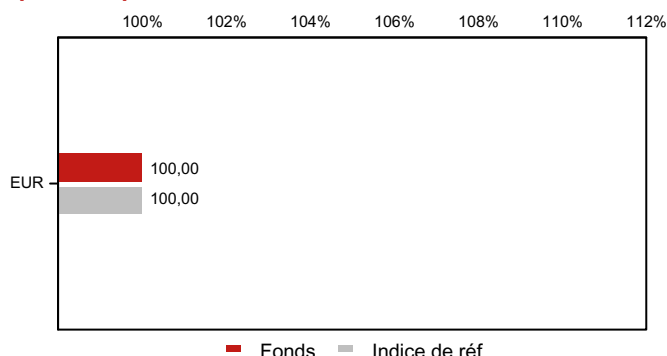
Répartition par échéance



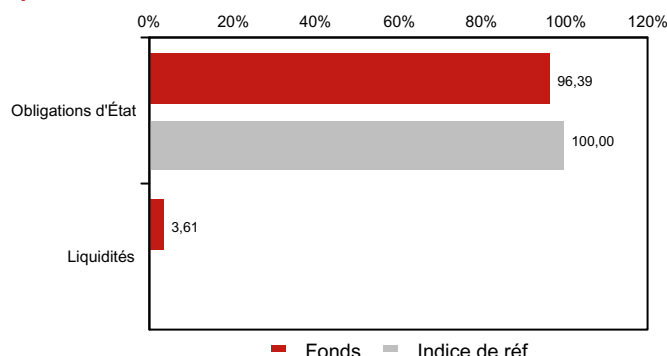
Répartition géographique



Répartition par devises



Répartition sectorielle



Principales lignes du portefeuille

Titre	Secteur	Poids en %	Notation
Government Of Italy 0.1% 15-may-2022	Obligations d'État	8,02	BBB
Government Of Italy 5.5% 01-sep-2022	Obligations d'État	7,79	BBB
Government Of Italy 2.15% 15-dec-2021	Obligations d'État	6,79	BBB
Government Of Italy 5.0% 01-mar-2022	Obligations d'État	6,65	BBB
Government Of Portugal 3.85% 15-apr-2021	Obligations d'État	5,77	BB+
Government Of Portugal 2.2% 17-oct-2022	Obligations d'État	5,48	BB+
Government Of Italy 0.95% 15-mar-2023	Obligations d'État	5,06	BBB
Government Of Italy 4.0% 01-sep-2020	Obligations d'État	4,52	BBB
Government Of Italy 3.75% 01-may-2021	Obligations d'État	4,32	BBB
Government Of Spain 4.4% 31-oct-2023	Obligations d'État	3,84	BBB+

www.generali-invest.com

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio sont exclusivement données à titre purement informatif. Par ailleurs, elles ne constituent ni en totalité, ni en partie, une offre, une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du fonds. Elles ne visent pas non plus à être le fondement de tout contrat ou engagement. Ce document ne constitue en aucun cas une recommandation implicite ni explicite d'une stratégie ou d'un conseil en investissement. Avant toute transaction, l'investisseur doit avoir pris connaissance des documents réglementaires en vigueur qui lui ont été communiqués et qui doivent être lus avec attention. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio qui n'assume aucune responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions et en cas de pertes ou dommages résultant de l'utilisation de ces informations à d'autres fins que celles pour lesquelles elles sont prévues. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et le fonds présente un risque de perte en capital. Nous ne pouvons garantir que les performances futures auront une quelconque correspondance avec les performances mentionnées dans le présent document. Il est recommandé de vérifier la réglementation en vigueur, consultable sur notre site Internet. Le client devra lire attentivement le Document d'information clé pour l'investisseur (DIC), qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus ; ces documents sont disponibles sur notre site Internet (www.generali-invest.com), sur le site internet de Generali Investments Luxembourg S.A. (Société de gestion de Generali Investments Sicav) (www.generali-investments-luxembourg.com) et auprès des distributeurs. Si aucun actif n'est investi dans une part du fonds pendant une certaine période (« Période de Dormance »), le texte « Données de performance depuis la création » doit être lu de la manière suivante « Performances calculées à partir de la première date de valeur liquidative après la Période de Dormance ». Generali Investments fait partie du Groupe Generali créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiche. Generali Investments est la marque commerciale de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio.