

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

|                                                               |                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SOCIÉTÉ DE GESTION</b>                                     | Generali Insurance Asset Management S.p.A.<br>Società di gestione del risparmio |
| <b>GESTIONNAIRE FINANCIER</b>                                 | Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio    |
| <b>GÉRANT(S)</b>                                              | Benoît TRIoux / Amir FERGANI                                                    |
| <b>CATÉGORIE</b>                                              | Fonds FCP                                                                       |
| <b>DOMICILIATION</b>                                          | France                                                                          |
| <b>DATE DE LANCEMENT DU FONDS</b>                             | 08/03/2005                                                                      |
| <b>DATE DE LANCEMENT DE LA PART</b>                           | 08/03/2005                                                                      |
| <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 Paris                                           |
| <b>ISIN</b>                                                   | FR0010168757                                                                    |
| <b>CODE BLOOMBERG</b>                                         | GENREV FP                                                                       |

## VALORISATION

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| <b>ENCOURS SOUS GESTION</b>     | 460,69 M EUR |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>  | 81,62 EUR    |
| <b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b> | 81,62 EUR    |
| <b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b> | 79,64 EUR    |

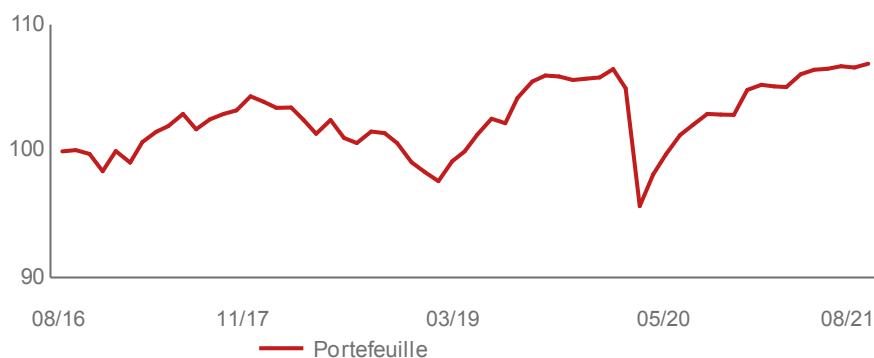
## FRAIS

|                                |                                                                                              |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FRAIS D'ENTRÉE</b>          | max. 2%                                                                                      |
| <b>FRAIS DE GESTION</b>        | Max 0,55%                                                                                    |
| <b>FRAIS DE CONVERSION</b>     | 0%                                                                                           |
| <b>FRAIS DE SORTIE</b>         | n.a.                                                                                         |
| <b>FRAIS DE SURPERFORMANCE</b> | Performance nette du fonds - (Euribor 12 mois (coupons nets réinvestis en euro) + 2%)) x 20% |
| <b>FRAIS COURANTS</b>          | 0.5500%                                                                                      |

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est, tout en privilégiant la distribution des revenus (dividendes et coupons) encaissés, d'obtenir une croissance de la valeur liquidative sur la durée de placement recommandée. La valorisation des parts s'opérera en fonction d'une volatilité limitée grâce à une diversification des investissements entre les marchés d'actions et les marchés obligataires des pays de l'Union Européenne. La réalisation de l'objectif passe par une recherche permanente du meilleur équilibre rendement / risque entre les différentes classes d'actifs concernées.

## 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 | 0,29 | 1,58                      | 3,86 | 5,39  | 6,91  | 1,76             | 1,34             |

|              | Depuis le lancement | Depuis le lancement - annualisé | 2020  | 2019 | 2018  | 2017 | 2016 |
|--------------|---------------------|---------------------------------|-------|------|-------|------|------|
| Portefeuille | 50,69               | 2,52                            | -0,55 | 8,36 | -5,59 | 3,42 | 3,73 |

|              | 08/21-08/20 | 08/20-08/19 | 08/19-08/18 | 08/18-08/17 | 08/17-08/16 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Portefeuille | 3,86        | -2,86       | 4,46        | -1,46       | 2,95        |

## CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| <b>CLASSIFICATION</b> | Multi-actifs |
|-----------------------|--------------|

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

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)

## COMMENTAIRES DE GESTION

### Activité des marchés

L'évènement principal a été Jackson Hole et la confirmation par Mr Powell de distinguer entre baisse des achats d'actifs (tapering) et hausse des taux directeurs. La FED devrait l'annoncer lors de ses deux prochaines réunions alors que la BCE évaluera le rythme de ses achats d'actifs au quatrième trimestre lors de sa réunion de Septembre, les conditions financières favorables couplées à de meilleures perspectives macro-économiques peuvent signifier que des volumes d'achats significativement plus élevés ne sont plus justifiés.

En août, les volumes et les nouvelles émissions sont inexistantes. Pendant le mois, les taux swaps euros ont augmenté de 5 bp sur le 10 ans and par 3 bp pour le 30 ans. Les primes de risques EUR IG se sont écartés légèrement en août de 58bp à 61bp, en moyenne et la performance total return était de -0.24%, avec un impact négatif du crédit de -0.07% pour ce qui concerne l'€ IG Iboxx. Depuis le début de l'année, la performance total return de l'EUR IG Credit reste positive à +0.45%, avec une performance de la composante crédit de 1.10% qui neutralise la perte provenant de la duration de -0.65%. L'EUR HY sous-performe l'EUR IG, et les primes de risques de l'EUR HY se sont resserrées légèrement de 289bp à 284bp en août. La performance Total return a été de +0.30%, avec une performance de la composante credit de + 0.48% neutralisant la perte liée à la duration de -0.18%. Depuis le début de l'année, la performance total return est de +3.63%, avec un gain sur la composante crédit de +4.04% neutralisant la perte liée à la duration de -0.40%.

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et affiche un 7ème mois consécutif de hausse (+2.2%). Le mois d'août a été relativement calme, à l'exception des commentaires du président Chinois Xi Jinping qui souligne la nécessité d'une « prospérité commune » et envisage des plans pour réglementer et redistribuer les richesses excessives. Le marché s'en est inquiété un court instant mais cette baisse a été rapidement effacée dans les jours suivants.

### Activité du portefeuille

Nous avons cédé la totalité de l'obligation Souveraine Morocco 1.5% 2031, et pris des profits sur la PGB 0.3% 2031 et des titres BB Non-Financières tels qu'IQVIA 2.25% 2029 et LYB International Finance 1.625% 2031. Nous avons acheté une obligation hybride et des BB Non-Financières avec des primes de risques attractives tels que WMG Acquisition 2.25% 2031 acquise sur le marché primaire avec un spread de 275 bp vs DBR 0% 2031, et Volkswagen Non-Call 2025. Les achats nets ont totalisé 7.4 millions € et nous continuons l'amélioration du portage de la poche obligataire de Generali Revenus en ayant baissé aussi la poche monétaire et de liquidité.

Les couvertures de taux nous ont permis de réaliser une performance positive malgré la hausse des taux et l'écartement des primes de risques.

Nous avons réduit l'exposition Actions du portefeuille à près de 7% de la NAV, en allégeant les expositions Eurozone.

### Perspectives

Nous surveillons de près la sortie de crise liée à l'épidémie de covid et restons attentifs à son impact sur l'économie mondiale.

Sur le marché EUR High Yield, l'activité de refinancement a fortement augmenté avec les nombreux M&A et les LBO. Ces tendances semblent continuer alors que les conditions financières sont favorables mais le rythme d'émission devrait ralentir d'ici la fin de l'année. Les émissions brutes en € HY pourraient atteindre 26 milliards € supplémentaires d'ici la fin de l'année et les émissions nettes 17 milliards € de plus. 2021 sera un record en termes de volumes d'émissions pour le HY Européen. Cette classe d'actif reste un moteur de performance important pour Generali Revenus sachant que la part maximale autorisée dans le prospectus est de 10% et que nous avons environ 9.75% d'exposition aux obligations notées BB, à fin août 2021.

## POSITIONS &amp; TRANSACTIONS

## TOP 10 OBLIGATIONS

| POSITION                       | SECTEUR                         | NOTATION | BRUT %        |
|--------------------------------|---------------------------------|----------|---------------|
| CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29    | Financières                     | BBB+     | 2,39%         |
| STATE OF ISRAEL 2.875 01/29/24 | Souverains (devises étrangères) | A+       | 2,38%         |
| AGEAS PERP                     | Financières                     | BBB      | 2,35%         |
| BANCO SANTANDER 1.625 10/22/30 | Financières                     | BBB      | 2,30%         |
| KAZAKHSTAN 0.6 09/30/26        | Obligations d'État              | BBB      | 2,19%         |
| UNITED MEXICAN 2.25 08/12/36   | Souverains (devises étrangères) | BBB      | 1,98%         |
| INFINEON TECH 2 06/24/32       | Technologie de l'information    | BBB-     | 1,96%         |
| LIBERTY MUTUAL 2.75 05/04/26   | Financières                     | BBB      | 1,57%         |
| KBC GROUP NV 03/11/27          | Financières                     | BBB      | 1,55%         |
| LA MONDIALE 2.125 06/23/31     | Financières                     | BBB+     | 1,39%         |
| <b>Total Top 10 (%)</b>        |                                 |          | <b>20,07%</b> |
| <b>Total Top 20 (%)</b>        |                                 |          | <b>32,54%</b> |

## TOP 10 - ACTIONS

| POSITION                             | SECTEUR                      | BRUT %       |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------|
| ASML HOLDING NV (ASML NA)            | Technologie de l'information | 0,18%        |
| APPLE INC (AAPL UW)                  | Technologie de l'information | 0,16%        |
| MICROSOFT CORP (MSFT UW)             | Technologie de l'information | 0,13%        |
| TOTALENERGIES SE (TTE FP)            | Energie                      | 0,12%        |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (MC FP) | Consommation cyclique        | 0,12%        |
| SAP SE (SAP GY)                      | Technologie de l'information | 0,11%        |
| DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)        | Secteur Industriel           | 0,11%        |
| AMAZON.COM INC (AMZN UW)             | Consommation cyclique        | 0,09%        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (SGO FP)   | Secteur Industriel           | 0,09%        |
| AIRBUS SE (AIR FP)                   | Secteur Industriel           | 0,09%        |
| <b>Total Top 10 (%)</b>              |                              | <b>1,19%</b> |
| <b>Total Top 20 (%)</b>              |                              | <b>1,92%</b> |

## TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

| OBLIGATIONS                    |
|--------------------------------|
| PORTUGUESE OT'S 0.3 10/17/31   |
| LYB INT FINANCE 1.625 09/17/31 |
| IQVIA INC 2.25 03/15/29        |

## TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

| OBLIGATIONS               |
|---------------------------|
| VOLKSWAGEN INTFN PERP     |
| EUROCLEAR INVSTS 06/16/51 |
| MDGH GMTN RSC 1 03/10/34  |

## TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

| ACTIONS                          |
|----------------------------------|
| GENERALI TRESORERIE (GENTRSR FP) |
| ALSTOM (ALO FP)                  |
| ASML HOLDING NV (ASML NA)        |

## TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

| ACTIONS                          |
|----------------------------------|
| GENERALI TRESORERIE (GENTRSR FP) |
| MERCK KGAA (MRK GY)              |
| DELIVERY HERO SE (DHER GY)       |

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)

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 l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

## RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE

■ Fonds

| CLASSE D'ACTIFS           | NET   | RELATIVE    |
|---------------------------|-------|-------------|
| Obligations d'entreprise  | 73.5% | <div></div> |
| Obligations d'État        | 17.1% | <div></div> |
| Actions                   | 7.8%  | <div></div> |
| Liquidités et équivalents | 1.6%  | <div></div> |
| Autres                    | 0.0%  | <div></div> |

| DEVISE | NET   | RELATIVE               |  |
|--------|-------|------------------------|--|
| EUR    | 99.4% | <div><div></div></div> |  |
| USD    | 0.5%  | <div><div></div></div> |  |
| GBP    | 0.0%  | <div><div></div></div> |  |
| JPY    | 0.0%  | <div><div></div></div> |  |
| Autres | 0.0%  | <div><div></div></div> |  |

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

|                         | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | DEPUIS LE LANCEMENT |
|-------------------------|------|-------|-------|---------------------|
| Volatilité Portefeuille | 2,45 | 5,57  | 4,74  | 4,61                |
| Ratio de Sharpe         | 1,69 | 0,39  | 0,36  | 0,49                |
| Ratio de Sortino        | 3,12 | 0,47  | 0,46  | 0,67                |

### DRAWDOWN

|                                    | DEPUIS LE LANCEMENT |
|------------------------------------|---------------------|
| Max. Drawdown (%)                  | -21,2               |
| Max drawdown (dates)               | sept. 07 - mars 09  |
| Durée (en jours)                   | 553                 |
| Période de recouvrement (en jours) | 301                 |
| Moins bon mois                     | mars 2020           |
| Performance la plus faible         | -8,8                |
| Meilleur mois                      | avril 2009          |
| Performance la plus élevée         | 4,8                 |

### INDICATEUR DE RISQUE DU PORTEFEUILLE

|                      | FONDS |
|----------------------|-------|
| VaR (99% - 20 jours) | 0,45  |

### RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

|                                          | FONDS  |
|------------------------------------------|--------|
| Rendement du dividende (%) (actuel)      | 1,74   |
| Capitalisation boursière moyenne (in M€) | 61 945 |
| Capitalisation boursière médiane (in M€) | 29 160 |

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

|                                        | FONDS  |
|----------------------------------------|--------|
| Z-Spread                               | 103,19 |
| DTS (Duration Times Spread)            | 615,34 |
| Notation moyenne (2e meilleure)        | BBB    |
| Sensibilité                            | 6,04   |
| Duration effective                     | 0,80   |
| Temps moyen restant jusqu'à l'échéance | 6,00   |
| Rendement à l'échéance                 | 1,14   |
| Rendement actuel                       | 1,74   |
| Coupon moyen                           | 1,88   |

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. Veillez 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)

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 l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

## RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE ACTIONS

■ Fonds

| PAYS        | NET   | RELATIVE               |  |
|-------------|-------|------------------------|--|
| Etats-Unis  | 36.4% | <div><div></div></div> |  |
| France      | 17.7% | <div><div></div></div> |  |
| Royaume-Uni | 13.7% | <div><div></div></div> |  |
| Allemagne   | 11.4% | <div><div></div></div> |  |
| Pays-Bas    | 9.3%  | <div><div></div></div> |  |
| Espagne     | 4.4%  | <div><div></div></div> |  |
| Italie      | 2.4%  | <div><div></div></div> |  |
| Autres      | 4.8%  | <div><div></div></div> |  |

| SECTEUR                      | NET   | RELATIVE    |  |
|------------------------------|-------|-------------|--|
| Technologie de l'information | 18.2% | <div></div> |  |
| Consommation cyclique        | 14.7% | <div></div> |  |
| Financières                  | 14.2% | <div></div> |  |
| Secteur Industriel           | 12.1% | <div></div> |  |
| Santé                        | 9.7%  | <div></div> |  |
| Service de communication     | 7.3%  | <div></div> |  |
| Consommation non cyclique    | 7.2%  | <div></div> |  |
| Autres                       | 16.5% | <div></div> |  |

| DEVISE | NET   | RELATIVE    |  |
|--------|-------|-------------|--|
| EUR    | 47.3% | <div></div> |  |
| USD    | 37.8% | <div></div> |  |
| GBP    | 14.8% | <div></div> |  |
| CHF    | 0.0%  |             |  |
| JPY    | 0.0%  |             |  |
| CAD    | 0.0%  |             |  |
| SEK    | 0.0%  |             |  |
| Autres | 0.0%  |             |  |

| CAPITALISATION BOURSIÈRE | NET       | RELATIVE |
|--------------------------|-----------|----------|
| Supérieur à 30 Mds       | 83.8%<br> |          |
| 5-30 Mds                 | 15.7%<br> |          |
| Inférieur à 5 Mds        | 0.5%<br>  |          |

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)

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 l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

## RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

■ Fonds

| PAYS        | NET   | RELATIVE |
|-------------|-------|----------|
| Etats-Unis  | 16.9% |          |
| France      | 11.8% |          |
| Pays-Bas    | 10.8% |          |
| Royaume-Uni | 8.9%  |          |
| Espagne     | 7.9%  |          |
| Allemagne   | 7.4%  |          |
| Belgique    | 5.5%  |          |
| Autres      | 30.9% |          |

| SECTEUR                         | NET   | RELATIVE    |  |
|---------------------------------|-------|-------------|--|
| Financières                     | 33.7% | <div></div> |  |
| Obligations d'État              | 10.4% | <div></div> |  |
| Souverains (devises étrangères) | 8.4%  | <div></div> |  |
| Service de communication        | 7.6%  | <div></div> |  |
| Services aux collectivités      | 7.2%  | <div></div> |  |
| Consommation cyclique           | 6.4%  | <div></div> |  |
| Consommation non cyclique       | 5.2%  | <div></div> |  |
| Autres                          | 21.1% | <div></div> |  |

| NOTATIONS (2E MEILLEURE) | NET   | RELATIVE |
|--------------------------|-------|----------|
| AA                       | 1.2%  |          |
| A                        | 22.7% |          |
| BBB                      | 65.4% |          |
| BB                       | 10.6% |          |

| MATURITÉ  | NET   | RELATIVE |  |
|-----------|-------|----------|--|
| 0-1 an    | 6.3%  |          |  |
| 1-3 ans   | 13.6% |          |  |
| 3-5 ans   | 14.0% |          |  |
| 5-10 ans  | 51.3% |          |  |
| 10-20 ans | 14.9% |          |  |

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)

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 l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

**MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT**

|                                             |                                   |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>HEURE LIMITE</b>                         | J avant 11h (jour de transaction) |
| <b>EXÉCUTION</b>                            | J+1                               |
| <b>VALORISATION</b>                         | Quotidienne                       |
| <b>CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>      | Cf prospectus                     |
| <b>PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b> | Cf Prospectus                     |

**Information importante**

Le produit est un fonds commun de placement (FCP) de droit français dont la société de gestion est Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Insurance Asset Management 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. 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. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, en charge de la commercialisation du FCP, 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. Nous ne pouvons garantir que les performances futures auront une quelconque correspondance avec les performances mentionnées dans le présent document. Avant d'adopter toute décision d'investissement, le client doit lire attentivement, le cas échéant, le formulaire de souscription, et la documentation d'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)) et auprès des distributeurs. Une copie papier de la documentation de l'offre peut également être demandée gratuitement à la Société de Gestion. Generali Investments est la 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. and Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments fait partie du Groupe Generali créé en 1831 à Trieste sous le nom de 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](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.