

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

<b>SOCIÉTÉ DE GESTION</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>GESTIONNAIRE FINANCIER</b>	Deutsche Asset Management International GMBH
<b>GÉRANT(S)</b>	Investment team
<b>CATÉGORIE</b>	Sicav
<b>DOMICILIATION</b>	Luxembourg
<b>DATE DE LANCEMENT DU FONDS</b>	
<b>DATE DE LANCEMENT DE LA PART</b>	30/08/2016
<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>	LU1401875007
<b>CODE BLOOMBERG</b>	GSBSFXE LX
<b>VALORISATION</b>	
<b>ENCOURS SOUS GESTION</b>	78,50 M EUR
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>	102,49 EUR
<b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b>	102,49 EUR
<b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b>	98,02 EUR

## FRAIS

<b>FRAIS D'ENTRÉE</b>	max. 5%
<b>FRAIS DE GESTION</b>	0.9000%
<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>	1.9000%

## CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

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

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Risque plus faible

Rendement potentiellement

Risque 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

Le Fonds vise à maximiser son rendement total à moyen terme par le biais d'une allocation d'actifs dynamique portant sur des titres de créance, matières premières, liquidités, quasi-liquidités et Instruments du marché monétaire, sans aucune restriction géographique et avec un niveau prudent de risque total. Le Fonds cherchera à atteindre son objectif d'investissement en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié d'OPCVM, d'OPC et d'ETF (Exchange Traded Funds) à revenu fixe. Le Fonds peut être investi jusqu'à 100% dans des fonds gérés ou conseillés par le groupe Blackrock ou une partie affiliée. Il peut également investir directement et à titre accessoire dans des Instruments du marché monétaire et/ou des OPCVM, OPC et ETF (Exchange Traded Funds) du marché monétaire. L'exposition aux marchés des actions (y compris par le biais d'instruments dérivés, d'OPCVM, d'OPC et d'ETF) ne peut dépasser 15% de l'actif net du Fonds. L'actif net du Fonds peut être investi à hauteur de 20% maximum dans des parts d'OPC suivant des stratégies alternatives et/ou être exposé à des classes d'actifs alternatives comprenant notamment les métaux précieux et les matières premières (à l'exception des matières premières agricoles) par le biais d'indices ou d'autres titres éligibles. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion de portefeuille efficiente et d'investissement. Le Fonds est à capital variable.

## 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	0,34	1,78	3,95	5,11	2,54	1,67	0,50

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	2,48	0,49	0,97	4,42	-5,45	1,12

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	3,95	-1,56	2,72	-3,38	0,96

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 &amp; TRANSACTIONS

## TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
FRANCE O.A.T. 0 11/25/29	Obligations d'État	AA	4,48%
FRANCE O.A.T. 0.75 05/25/28	Obligations d'État	AA	2,10%
PORTUGUESE OT'S 1.95 06/15/29	Obligations d'État	BBB	2,00%
KFW 1 10/12/21	Supranationales	AAA	1,94%
US TREASURY N/B 0.625 03/31/27	Obligations d'État	AAA	1,81%
DEUTSCHLAND REP 0.25 08/15/28	Obligations d'État	AAA	1,73%
KFW 0.375 03/09/26	Garanti par l'Etat	AAA	1,64%
SPANISH GOV'T 1.4 04/30/28	Obligations d'État	A-	1,52%
PORTUGUESE OT'S 0.475 10/18/30	Obligations d'État	BBB	1,48%
SPANISH GOV'T 1.25 10/31/30	Obligations d'État	A-	1,45%
<b>Total Top 10 (%)</b>			<b>20,15%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>			<b>30,52%</b>

## TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
LG0116_OP2_7201150 PUT EURO STOXX 50	(None)	0,01%
DWS ESG EURO MONEY MARKT-DIS	Fonds	0,49%
X MSCI EUROPE SMALL CAP (XXSC GT)	Fonds	0,53%
X MSCI WORLD HEALTH CARE (XDWH LN)	Fonds	0,53%
X MSCI EUROPE ESG (XZEU GY)	Fonds	0,61%
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR (IWQU)	Fonds	0,72%
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A (RBOT)	Fonds	0,89%
DWS FLOATING RATE NOTES-FC (DWSFRFC)	Fonds	0,95%
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C (XAIX GY)	Fonds	1,08%
DWS INVEST-EU COR BO-FC (DWSC3FC LX)	Fonds	1,20%
<b>Total Top 10 (%)</b>		<b>6,99%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>		<b>28,55%</b>

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

■ Fonds

CLASSE D'ACTIFS	NET	RELATIVE
Obligations d'entreprise	36.2%	
Actions	28.6%	
Obligations d'État	25.6%	
Liquidités et équivalents	6.2%	
Autres	3.5%	

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	85.9%	
USD	11.6%	
NOK	1.9%	
GBP	0.5%	

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,75	4,03	-	3,25
Ratio de Sharpe	1,51	0,51	-	0,26
Ratio de Sortino	2,63	0,65	-	0,33

### DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-8,8
Max drawdown (dates)	janv. 18 - mars 20
Durée (en jours)	784
Période de recouvrement (en jours)	329
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-5,3
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	2,0

### RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

FONDS
-------

### INDICATEUR DE RISQUE DU PORTEFEUILLE

	FONDS
VaR (99% - 20 jours)	1,17

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS
Z-Spread	23,38
DTS (Duration Times Spread)	79,75
Notation moyenne (2e meilleure)	A-
Sensibilité	4,69
Duration effective	2,37
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	-
Rendement à l'échéance	0,08
Rendement actuel	-
Coupon moyen	-

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 ACTIONS

■ Fonds

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	56.5%	
USD	43.5%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Fonds	100.0%	
(None)	0.0%	

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE
Inférieur à 5 Mds	77.2%	
5-30 Mds	17.3%	
n/a	5.5%	

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

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
AAA	19.0%	
AA	14.9%	
A	20.3%	
BBB	41.4%	
BB	4.1%	
B	0.9%	
NR	-0.5%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Obligations d'État	37.0%	
Financières	19.0%	
Consommation cyclique	6.5%	
Santé	5.3%	
Supranationales	4.4%	
Obligations sécurisées	4.4%	
Garanti par l'Etat	4.2%	
Autres	19.1%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
0-1 an	10.2%	
1-3 ans	15.6%	
3-5 ans	19.2%	
5-10 ans	54.3%	
10-20 ans	0.7%	

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-1 à 14h (J est la date de la NAV)
<b>EXÉCUTION</b>	J+2
<b>VALORISATION</b>	Quotidienne
<b>CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	J+1
<b>PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	J+1

**Information importante**

Le compartiment fait partie de Generali Smart Funds (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 DWS International GmbH 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. 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, en charge de l'activité de marketing liée au compartiment, 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 Smart Funds) ([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.

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.