

**PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES**

<b>SOCIÉTÉ DE GESTION</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>GESTIONNAIRE FINANCIER</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>GÉRANT(S)</b>	Investment team
<b>BENCHMARK</b>	40% BOFA ML US EMERGING MARKETS EXT SOV (TR HEDGED) + 40% BOFA ML EURO BB-B HIGH YIELD (TR) + 20% BOFA ML EURO BOARD MARKET (TR)
<b>CATÉGORIE</b>	Sicav
<b>DOMICILIATION</b>	Luxembourg
<b>DATE DE LANCEMENT DU FONDS</b>	18/01/2021
<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>	LU1401871436
<b>CODE BLOOMBERG</b>	GSAMFXE LX

**VALORISATION**

<b>ENCOURS SOUS GESTION</b>	71,59 M EUR
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>	102,97 EUR
<b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b>	102,97 EUR
<b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b>	100,26 EUR

**FRAIS**

<b>FRAIS D'ENTRÉE</b>	max. 5%
<b>FRAIS DE GESTION</b>	1.4500%
<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>	1.8500%

**CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE**

<b>CLASSIFICATION</b>	Obligations
-----------------------	-------------

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

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)

**OBJECTIF D'INVESTISSEMENT**

L'objectif du Fonds est de générer un rendement à long terme et de surperformer 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Index EUR; 40% ICE BofA ML US Emerging Markets External Sovereign (TR hedged in EUR); and 20% ICE BofA Euro Broad Market Index EUR à long terme en investissant dans un portefeuille réparti sur l'ensemble de la gamme mondiale de titres de créance et équivalents. L'allocation d'actifs du Fonds est essentiellement sans contrainte, sans allocation minimale/maximale à des pays, un type d'émetteur, des secteurs et/ou une qualité de crédit spécifiques. Le Fonds est principalement exposé à l'euro. Le Fonds peut utiliser des instruments financiers et des instruments dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Le Gestionnaire d'investissement a toute discrétion quant à la composition du portefeuille du Fonds, même si les composants de l'Indice de référence sont généralement représentatifs du portefeuille du Fonds. Le Fonds ne suit toutefois pas l'Indice de référence et peut investir dans des instruments qui ne sont pas des composants de l'Indice de référence.

**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	0,29	1,66	-0,31	3,02	-0,10	0,60
Benchmark	0,44	1,60	-	-	-	-	-
Différence	-0,10	-1,31	-	-	-	-	-

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	2,96	0,58	1,19	5,00	-7,72	2,37
Benchmark	-	-	-	-	-	-
Différence	-	-	-	-	-	-

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	1,66	-0,00	-1,93	0,06	3,28
Benchmark	-	-	-	-	-
Différence	-	-	-	-	-

## POSITIONS & TRANSACTIONS

### TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
MEXICAN BONOS 6.5 06/09/22	Obligations d'État	BBB+	2,12%
ITALY GOV'T INT 2.875 10/17/29	Souverains (devises étrangères)	BBB-	1,89%
SAUDI INT BOND 3.625 03/04/28	Souverains (devises étrangères)	A	1,57%
INTL FIN CORP 5.85 11/25/22	Supranationales	AAA	1,49%
INDONESIA (REP) 5.25 01/17/42	Souverains (devises étrangères)	BBB	1,46%
ROMANIA 2 04/14/33	Souverains (devises étrangères)	BBB-	1,41%
COLOMBIA REP OF 4.5 01/28/26	Souverains (devises étrangères)	BB+	1,29%
UNITED MEXICAN 4.6 02/10/48	Souverains (devises étrangères)	BBB	1,27%
TURKEY REP OF 3.25 03/23/23	Souverains (devises étrangères)	B+	1,24%
SPIE SA 3.125 03/22/24	Secteur Industriel	BB	1,19%
<b>Total Top 10 (%)</b>			<b>14,91%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>			<b>25,06%</b>

### TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

Pas de vente sur cette période

### TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

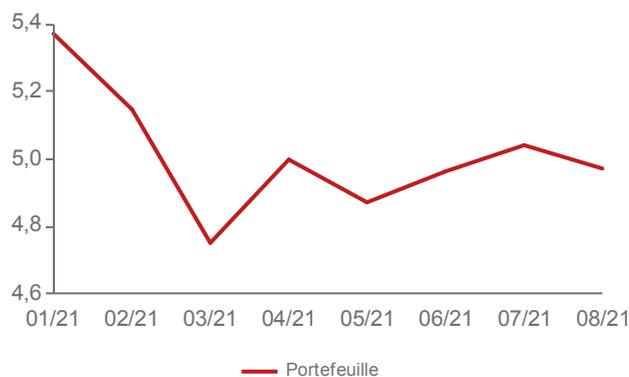
Pas d'achat sur cette période

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,94	5,63	-	4,98
Volatilité Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Bêta	-	-	-	-
R <sup>2</sup>	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,69	0,05	-	0,19
Ratio de Treynor	-	-	-	-
Ratio de Sortino	1,16	0,07	-	0,26

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



### DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-11,4
Max drawdown (dates)	janv. 18 - avr. 20
Durée (en jours)	798
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-5,2
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	2,7

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	223,51	163,96
DTS (Duration Times Spread)	986,69	1 068,95
Notation moyenne (2e meilleure)	BB+	BBB-
Sensibilité	4,97	3,47
Duration effective	4,14	6,29
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	5,95	9,10
Rendement à l'échéance	3,07	2,45
Rendement actuel	3,15	0,24
Coupon moyen	3,29	-

## RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET		RELATIVE	
Italie	9.1%		-0.3%	
France	8.0%		-1.5%	
Etats-Unis	7.7%		1.0%	
Mexique	6.9%		3.3%	
Allemagne	4.8%		-3.4%	
Espagne	4.8%		-0.4%	
Arabie Saoudite	3.6%		0.6%	
Autres	48.8%		-5.6%	
Liquidités	7.0%			

SECTEUR	NET		RELATIVE	
Souverains (devises étrangères)	36.7%		24.1%	
Financières	15.5%		7.3%	
Obligations d'État	7.0%		-26.9%	
Service de communication	5.5%		-1.1%	
Secteur Industriel	4.7%		-2.2%	
Fonds	4.0%		4.0%	
Consommation cyclique	3.7%		-2.7%	
Autres	16.7%		-8.8%	
Liquidités	7.0%			

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET		RELATIVE	
AAA	2.5%		-2.3%	
AA	4.4%		-5.9%	
A	6.6%		-2.8%	
BBB	28.2%		9.3%	
BB	34.4%		-0.4%	
B	13.9%		-4.6%	
Autres	0.9%		-2.4%	
Non disponible	2.8%		2.8%	
Liquidités	7.0%			

MATURITÉ	NET		RELATIVE	
0-1 an	10.5%		3.7%	
1-3 ans	15.1%		-7.2%	
3-5 ans	24.2%		2.6%	
5-10 ans	26.5%		0.1%	
10-20 ans	8.5%		-0.6%	
Supérieur à 20 ans	6.1%		-7.7%	
Non disponible	2.8%		2.8%	
Liquidités	7.0%			

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 du fonds Generali Investments Global Solutions Fund (un fonds commun de placement à compartiments multiples régi par le droit du Grand-Duché de Luxembourg), gérée par Generali Investments Luxembourg S.A. qui a désigné Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. 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 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.

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)

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.