

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Fabrizio VIOLA
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	04/10/2019
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	08/11/2019
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU2035481766
CODE BLOOMBERG	GFID3ED LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	41,78 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	109,86 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	110,00 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	93,78 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	n.a.
FRAIS DE GESTION	Max. 1.05%
FRAIS DE CONVERSION	n.a.
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	0.5700%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Obligations
-----------------------	-------------

1	2	3	4	5	6	7
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Risque plus faible

Risque plus élevé

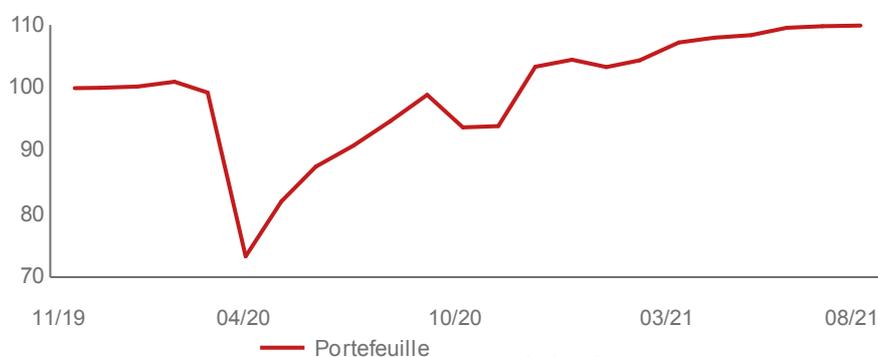
Rendement potentiellement

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.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Fonds cherche à verser des distributions annuelles pérennes sur 5 ans et à préserver le capital à la date d'échéance du Fonds, le 30 décembre 2024 (la « Date d'échéance »). Le Fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en EUR, en GBP ou en USD, directement ou par l'utilisation de produits dérivés tels que des CDS des marchés développés, dans le but de les détenir jusqu'à la Date d'échéance tout en contrôlant activement le portefeuille. L'exposition longue nette aux titres de créance n'étant pas assortis d'une notation « investment grade » ne dépassera pas 60 % des actifs du Fonds. Le Fonds n'investira pas dans des titres de créance assortis d'une notation inférieure à CCC+, conformément à la notation de S&P ou l'équivalent de Moody's. En cas de révision à la baisse de la notation de crédit, après son achat, le Fonds pourra continuer de détenir au maximum 3 % de son actif net dans de tels titres. Le Fonds peut investir jusqu'à : - 30 % de son actif net en titres portant intérêts libellés dans une devise autre que l'euro sur une base non couverte (change) ; - 30 % de son actif net dans des instruments du marché monétaire ou dépôts bancaires. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion de portefeuille efficiente et d'investissement. Durant la Période d'offre, le Fonds peut déroger à la politique d'investissement susmentionnée et investir jusqu'à 100 % de son actif net dans des instruments du Marché monétaire ou des dépôts bancaires.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 AOÛT 2021

	1M	Début de l'année	début de l'année	1 an
Portefeuille	0,09	5,15	11,04	

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020
Portefeuille	9,86	5,32	4,23

	08/21-08/20
Portefeuille	11,04

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

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
BTPS 2.5 12/01/24	Obligations d'État	BBB-	9,17%
COMMERZBANK AG 0.25 09/16/24	Financières	BBB-	7,25%
BTPS 0.35 02/01/25	Obligations d'État	BBB-	4,88%
INTESA SANPAOLO 0.75 12/04/24	Financières	BBB	4,20%
STANDARD CHART 3.125 11/19/24	Financières	BBB	4,03%
IMERYS SA 2 12/10/24	Matériaux	BBB-	3,86%
BPCE 0.625 09/26/24	Financières	BBB+	3,69%
VOLKSWAGEN FIN 1.5 10/01/24	Consommation cyclique	BBB+	3,55%
HARLEY-DAVIDSON 0.9 11/19/24	Consommation cyclique	BBB-	3,46%
CAIXABANK 0.625 10/01/24	Financières	BBB	3,43%
Total Top 10 (%)			47,53%
Total Top 20 (%)			74,26%

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	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	10,01	25,33
Ratio de Sharpe	1,10	0,22
Ratio de Sortino	1,76	0,31

EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-35,1
Max drawdown (dates)	févr. 20 - mars 20
Durée (en jours)	35
Période de recouvrement (en jours)	245
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-26,1
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	11,9

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS
Z-Spread	139,63
DTS (Duration Times Spread)	712,59
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB
Sensibilité	2,90
Duration effective	2,84
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	2,95
Rendement à l'échéance	0,00
Rendement actuel	1,14
Coupon moyen	1,42

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

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.

RÉPARTITION

■ Fonds

PAYS	NET	RELATIVE
Italie	20.7%	
Royaume-Uni	16.7%	
Etats-Unis	14.9%	
Allemagne	14.2%	
Japon	6.0%	
France	5.2%	
Belgique	3.9%	
Autres	13.6%	
Liquidités	4.8%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
A	13.5%	
BBB	77.3%	
Non disponible	4.4%	
Liquidités	4.8%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Financières	44.3%	
Obligations d'État	14.1%	
Consommation cyclique	12.1%	
Matériaux	6.8%	
Consommation non cyclique	5.7%	
Dérivés	4.4%	
Immobilier	4.0%	
Autres	3.9%	
Liquidités	4.8%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
1-3 ans	19.4%	
3-5 ans	71.4%	
Non disponible	4.4%	
Liquidités	4.8%	

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

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

HEURE LIMITE	J-1 à 14h (J est la date de la NAV)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Hebdomadaire
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	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), sur le site Internet de Generali Investments Luxembourg SA (Société de gestion de Generali Smart Funds) (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
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.