



## POSITIONS & TRANSACTIONS

### TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
FRANCE O.A.T. 1.75 06/25/39	Obligations d'État	AA	4,93%
BTPS 1.5 04/30/45	Obligations d'État	BBB-	4,81%
EUROPEAN INVT BK 0.01 11/15/35	Supranationales	AAA	2,09%
FRANCE O.A.T. 0.5 06/25/44	Obligations d'État	AA	2,06%
IRISH GOVT 1.35 03/18/31	Obligations d'État	A+	2,04%
NETHERLANDS GOVT 0.5 01/15/40	Obligations d'État	AAA	1,78%
BELGIAN 0346 1.25 04/22/33	Obligations d'État	AA-	1,76%
MUNCHEN HYPOBANK 0.375 03/09/29	Financières	A	1,49%
LANDBK HESSEN-TH 0.375 06/04/29	Financières	A	1,49%
ENGIE PERP	Services aux collectivités	BBB-	1,26%
<b>Total Top 10 (%)</b>			<b>23,70%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>			<b>34,94%</b>

### TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

Pas de vente sur cette période

### TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

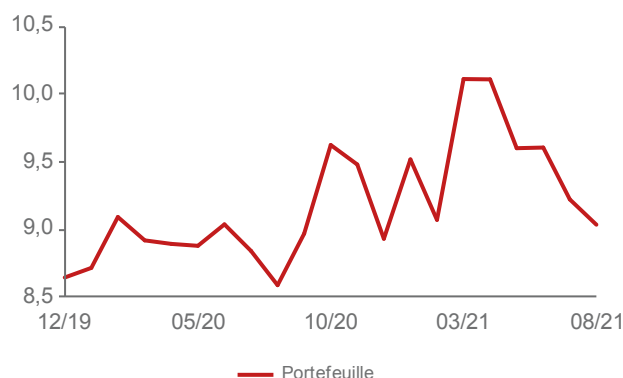
MUNICH RE 1 05/26/42  
LEASEPLAN CORP 0.25 09/07/26  
KBC GROUP NV 12/07/31

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,81	5,57
Volatilité Benchmark	2,87	4,62
Tracking Error	0,70	1,72
Alpha	0,01	-0,01
Bêta	0,95	1,16
R <sup>2</sup>	0,94	0,92
Ratio d'information	0,46	-0,14
Ratio de Sharpe	0,75	0,36
Ratio de Treynor	2,10	1,51
Ratio de Sortino	1,28	0,44

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



### DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-8,0
Max drawdown (dates)	mars 20 - mars 20
Durée (en jours)	14
Période de recouvrement (en jours)	196
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-7,0
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	3,5

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	57,01	27,40
DTS (Duration Times Spread)	532,76	257,89
Notation moyenne (2e meilleure)	A-	A+
Sensibilité	9,03	9,32
Duration effective	6,13	9,31
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	9,69	10,09
Rendement à l'échéance	0,70	0,35
Rendement actuel	0,82	0,40
Coupon moyen	0,87	0,85

## RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET		RELATIVE	
France	23.3%	28.6%	-5.2%	
Allemagne	12.1%	17.0%	-4.8%	
Italie	10.3%	6.3%	4.0%	
Espagne	9.4%	6.4%	3.0%	
Pays-Bas	9.2%	10.0%	-0.8%	
Belgique	4.3%	3.9%	0.4%	
Irlande	3.9%	2.2%	1.6%	
Autres	21.3%	25.7%	-4.4%	
Liquidités	6.2%			

SECTEUR	NET		RELATIVE	
Financières	35.2%	19.6%	15.7%	
Obligations d'État	20.7%	25.6%	-5.0%	
Services aux collectivités	12.5%	15.5%	-3.0%	
Immobilier	6.3%	3.7%	2.7%	
Agences / Organismes	5.7%	10.7%	-5.0%	
Supranationales	3.4%	3.4%	-0.1%	
Matériaux	2.4%	0.3%	2.1%	
Autres	7.5%	21.2%	-13.7%	
Liquidités	6.2%			

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET		RELATIVE	
AAA	6.4%	23.7%	-17.4%	
AA	15.3%	28.2%	-12.9%	
A	22.3%	19.4%	2.9%	
BBB	47.7%	28.6%	19.0%	
BB	0.6%		0.6%	
NR	1.7%		1.7%	
Non disponible	-0.2%		-0.2%	
Liquidités	6.2%			

MATURITÉ	NET		RELATIVE	
0-1 an	0.5%	2.6%	-2.2%	
1-3 ans	4.3%	8.6%	-4.2%	
3-5 ans	13.2%	18.9%	-5.6%	
5-10 ans	47.2%	36.3%	10.9%	
10-20 ans	18.9%	23.6%	-4.7%	
Supérieur à 20 ans	9.8%	10.0%	-0.3%	
Non disponible	-0.2%		-0.2%	
Liquidités	6.2%			

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

HEURE LIMITE	J avant 13h (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

#### Information importante

Le compartiment fait partie de Generali Investments SICAV (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 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 Investments SICAV) ([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.