

## 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>                                              | Fabrizio VIOLA                                                        |
| <b>BENCHMARK</b>                                              | 100% BARCLAYS EURO AGG CORPORATE (TR)                                 |
| <b>CATÉGORIE</b>                                              | Sicav                                                                 |
| <b>DOMICILIATION</b>                                          | Luxembourg                                                            |
| <b>DATE DE LANCEMENT DU FONDS</b>                             | 02/04/2002                                                            |
| <b>DATE DE LANCEMENT DE LA PART</b>                           | 26/11/2003                                                            |
| <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>                                                   | LU0169253068                                                          |
| <b>CODE BLOOMBERG</b>                                         | GENECX LX                                                             |
| <b>VALORISATION</b>                                           |                                                                       |
| <b>ENCOURS SOUS GESTION</b>                                   | 148,22 M EUR                                                          |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>                                | 160,51 EUR                                                            |
| <b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b>                               | 161,50 EUR                                                            |
| <b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b>                               | 156,55 EUR                                                            |
| <b>FRAIS</b>                                                  |                                                                       |
| <b>FRAIS D'ENTRÉE</b>                                         | max. 5%                                                               |
| <b>FRAIS DE GESTION</b>                                       | 1.3000%                                                               |
| <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>                                         | 1.5000%                                                               |

## 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> |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

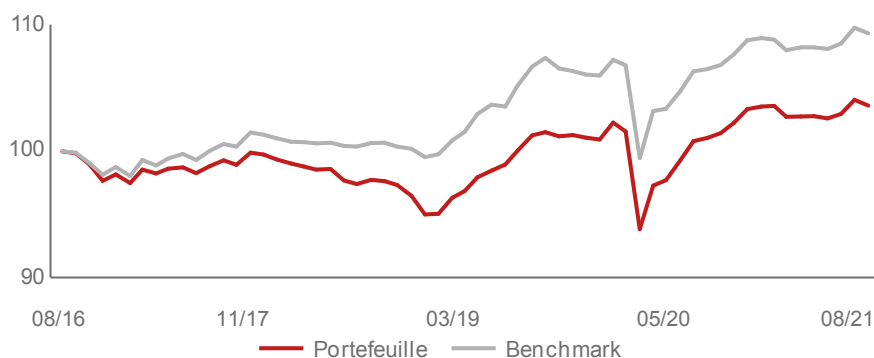
|                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Risque plus faible        | Risque plus élevé                    |
| Rendement potentiellement | Rendement potentiellement plus élevé |

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.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence en investissant dans des titres de créance d'entreprises de qualité libellés en euro. Le Fonds investira essentiellement dans des obligations de sociétés libellées en euro. Le Fonds investira principalement dans des titres assortis d'une notation de crédit Investment Grade. La notation de crédit Investment Grade signifie une notation de crédit entre AAA et BBB- chez Standard & Poor's, entre Aaa et Baa3 chez Moody's ou entre AAA et BBB- chez Fitch, ou une notation de crédit équivalente chez une autre agence de notation de crédit reconnue, ou une notation équivalente établie par le Gestionnaire financier. Le Fonds peut utiliser des credit default swaps («CDS») standardisés et l'obligation totale ne peut pas dépasser 25% de l'actif net du Fonds. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

## 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 | -0,43 | 0,07                      | 2,53  | 6,09  | 3,61  | 1,99             | 0,71             |
| Benchmark    | -0,41 | 0,34                      | 2,63  | 8,56  | 9,29  | 2,77             | 1,79             |
| Différence   | -0,03 | -0,27                     | -0,11 | -2,48 | -5,69 | -0,79            | -1,08            |

|              | Depuis le lancement | Depuis le lancement - annualisé | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|--------------|---------------------|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Portefeuille | 60,51               | 2,70                            | 2,59  | 6,16  | -4,33 | 1,21  | 3,23  |
| Benchmark    | 95,86               | 3,85                            | 2,77  | 6,24  | -1,25 | 2,30  | 4,85  |
| Différence   | -35,36              | -1,16                           | -0,18 | -0,08 | -3,08 | -1,10 | -1,61 |

|              | 08/21-08/20 | 08/20-08/19 | 08/19-08/18 | 08/18-08/17 | 08/17-08/16 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Portefeuille | 2,53        | -0,45       | 3,94        | -1,63       | -0,72       |
| Benchmark    | 2,63        | -0,81       | 6,64        | 0,08        | 0,59        |
| Différence   | -0,11       | 0,36        | -2,70       | -1,71       | -1,31       |

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Bénéficie de l'expertise de notre équipe crédit
- Un contrôle rigoureux du risque avec une volatilité à long terme inférieure à la moyenne
- Une gestion active pour investir dans les obligations d'entreprises de qualité Investment Grade libellées en Euro
- Une valeur ajoutée générée grâce à la sélection des titres avec le support de la recherche interne Bottom-Up

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 & TRANSACTIONS

### TOP 10 OBLIGATIONS

| POSITION                       | SECTEUR                    | NOTATION | BRUT %        |
|--------------------------------|----------------------------|----------|---------------|
| NESTLE FIN INTL 1.125 04/01/26 | Consommation non cyclique  | AA-      | 3,23%         |
| AIB GROUP PLC 05/30/31         | Financières                | BB+      | 1,75%         |
| STATE GRID OSEAS 1.75 05/19/25 | Services aux collectivités | A+       | 1,72%         |
| HONEYWELL INTL 0 03/10/24      | Secteur Industriel         | A        | 1,70%         |
| CNH IND FIN 1.875 01/19/26     | Secteur Industriel         | BBB-     | 1,59%         |
| MAPFRE 1.625 05/19/26          | Financières                | BBB+     | 1,55%         |
| STANDARD CHART 0.75 10/03/23   | Financières                | BBB+     | 1,51%         |
| PRAXAIR INC 1.625 12/01/25     | Matériaux                  | A        | 1,47%         |
| ARGENTA SPBNK 1 10/13/26       | Financières                | BBB      | 1,40%         |
| NORDEA BANK 0.375 05/28/26     | Financières                | AA-      | 1,39%         |
| <b>Total Top 10 (%)</b>        |                            |          | <b>17,31%</b> |
| <b>Total Top 20 (%)</b>        |                            |          | <b>29,14%</b> |

### TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

|                         |
|-------------------------|
| CAIXABANK 1.75 10/24/23 |
|-------------------------|

### TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

|                       |
|-----------------------|
| KBC GROUP NV 12/07/31 |
| MUNICH RE 1 05/26/42  |

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

|                         | 1 AN  | 3 ANS | 5 ANS | DEPUIS LE LANCEMENT |
|-------------------------|-------|-------|-------|---------------------|
| Volatilité Portefeuille | 1,57  | 4,75  | 3,85  | 3,31                |
| Volatilité Benchmark    | 1,59  | 3,88  | 3,23  | 3,08                |
| Tracking Error          | 0,37  | 1,60  | 1,28  | 1,17                |
| Alpha                   | 0,00  | -0,02 | -0,03 | -0,03               |
| Bêta                    | 0,96  | 1,16  | 1,13  | 1,12                |
| R²                      | 0,94  | 0,90  | 0,90  | 0,89                |
| Ratio d'information     | -0,32 | -0,49 | -0,84 | -0,98               |
| Ratio de Sharpe         | 1,99  | 0,51  | 0,29  | 0,39                |
| Ratio de Treynor        | 3,15  | 1,61  | -0,42 | -0,96               |
| Ratio de Sortino        | 3,76  | 0,64  | 0,37  | 0,51                |

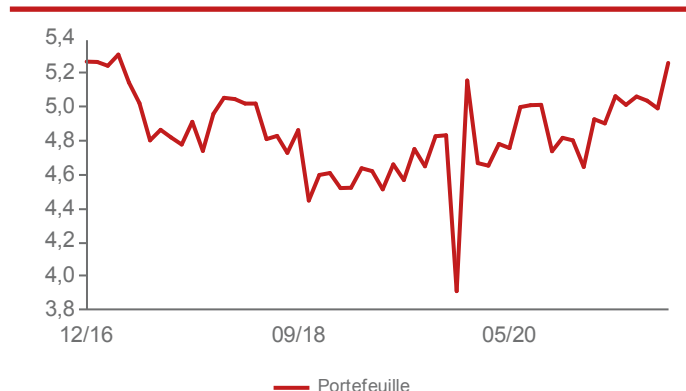
### DRAWDOWN

|                                    | DEPUIS LE LANCEMENT |
|------------------------------------|---------------------|
| Max. Drawdown (%)                  | -9,6                |
| Max drawdown (dates)               | févr. 20 - mars 20  |
| Durée (en jours)                   | 28                  |
| Période de recouvrement (en jours) | 231                 |
| Moins bon mois                     | mars 2020           |
| Performance la plus faible         | -7,6                |
| Meilleur mois                      | avril 2020          |
| Performance la plus élevée         | 3,7                 |

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

|                                        | FONDS  | BENCHMARK |
|----------------------------------------|--------|-----------|
| Z-Spread                               | 100,76 | 51,35     |
| DTS (Duration Times Spread)            | 572,73 | 271,81    |
| Notation moyenne (2e meilleure)        | BBB    | BBB+      |
| Sensibilité                            | 5,26   | 5,23      |
| Duration effective                     | 5,14   | 5,21      |
| Temps moyen restant jusqu'à l'échéance | 5,40   | 5,65      |
| Rendement à l'échéance                 | 1,05   | 0,38      |
| Rendement actuel                       | 1,65   | 0,08      |
| Coupon moyen                           | 1,79   | 1,44      |

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



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.

## RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

| PAYS        | NET            | RELATIVE |
|-------------|----------------|----------|
| France      | 15.6%<br>20.2% | -4.6%    |
| Etats-Unis  | 14.5%<br>20.2% | -5.6%    |
| Royaume-Uni | 14.5%<br>8.6%  | 5.9%     |
| Allemagne   | 7.8%<br>14.0%  | -6.1%    |
| Italie      | 6.8%<br>5.1%   | 1.7%     |
| Espagne     | 6.8%<br>5.8%   | 0.9%     |
| Suisse      | 5.9%<br>3.2%   | 2.7%     |
| Autres      | 27.3%<br>22.9% | 4.3%     |
| Liquidités  | 0.8%           |          |

| NOTATIONS (2E MEILLEURE) | NET            | RELATIVE |
|--------------------------|----------------|----------|
| AAA                      | 0.3%           | -0.3%    |
| AA                       | 6.5%<br>5.9%   | 0.6%     |
| A                        | 26.1%<br>35.1% | -9.0%    |
| BBB                      | 55.7%<br>58.7% | -2.9%    |
| BB                       | 9.9%           | 9.9%     |
| NR                       | 0.9%<br>0.0%   | 0.9%     |
| Non disponible           | 0.0%           | 0.0%     |
| Liquidités               | 0.8%           |          |

| SECTEUR                    | NET            | RELATIVE |
|----------------------------|----------------|----------|
| Financières                | 46.7%<br>36.4% | 10.3%    |
| Immobilier                 | 9.9%<br>5.0%   | 4.9%     |
| Consommation non cyclique  | 7.9%<br>8.3%   | -0.4%    |
| Energie                    | 5.8%<br>4.7%   | 1.1%     |
| Services aux collectivités | 5.6%<br>7.3%   | -1.7%    |
| Secteur Industriel         | 5.6%<br>8.6%   | -3.0%    |
| Santé                      | 4.8%<br>5.9%   | -1.1%    |
| Autres                     | 12.8%<br>23.7% | -10.8%   |
| Liquidités                 | 0.8%           |          |

| MATURITÉ           | NET            | RELATIVE |
|--------------------|----------------|----------|
| 0-1 an             | 3.9%<br>1.1%   | 2.9%     |
| 1-3 ans            | 20.0%<br>25.4% | -5.4%    |
| 3-5 ans            | 27.1%<br>26.5% | 0.6%     |
| 5-10 ans           | 43.1%<br>37.5% | 5.6%     |
| 10-20 ans          | 3.9%<br>9.1%   | -5.2%    |
| Supérieur à 20 ans | 1.2%<br>0.4%   | 0.8%     |
| Non disponible     | 0.0%           | 0.0%     |
| Liquidités         | 0.8%           |          |

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](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.

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.