

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)	S. Bruno - L. Colussa - A. Scotti
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	03/07/2006
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	11/10/2006
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0260160378
CODE BLOOMBERG	GENENRS LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	137,96 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	109,53 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	113,15 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	108,32 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	1.1000%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 3%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	20% p.a. of the yearly performance above the EONIA rate increased by 0.10%
FRAIS COURANTS	1.2900%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Rendement absolu
-----------------------	------------------

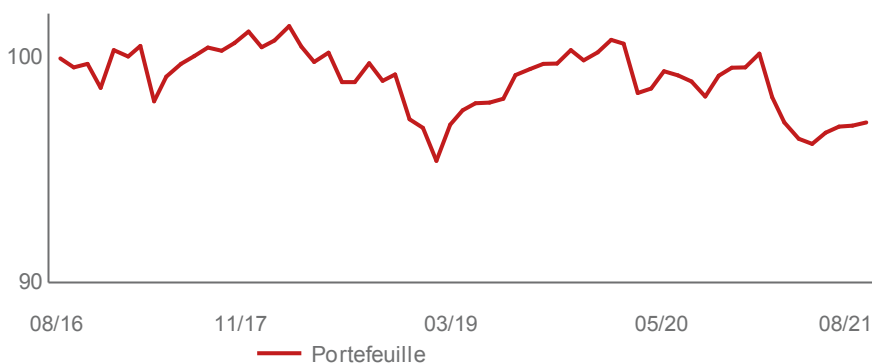
1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible						Risque plus élevé
Rendement potentiellement						Rendement potentiellement plus élevé

Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible d'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 une augmentation de la valeur de votre investissement supérieure au taux EONIA sur une période de 3 ans. La durée moyenne du portefeuille est comprise entre moins 5 ans et plus 7 ans. Le Fonds ne peut pas investir des pourcentages de l'actif net supérieurs à ceux qui suivent : 50% en actions, 40% en titres de créance à court terme, 70% en titres de sociétés de première qualité assorties d'une cote de crédit égale ou supérieure à Baa3 (Moody's) ou à BBB- (Standard & Poor's), 35% en obligations négociées sur des marchés moins développés, 35% en instruments financiers dérivés reposant sur des matières premières. L'exposition directe et indirecte du Fonds aux devises autres que la devise du Fonds ne peut pas excéder l'actif net total.

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	0,13	-3,06	-1,17	-1,88	-2,85	-0,63	-0,58

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	9,53	0,61	-0,06	5,06	-5,32	0,43	0,77

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	-1,17	-1,46	0,76	-1,34	0,35

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- L'identification des tendances de marché selon une approche macroéconomique Top-Down et une analyse fondamentale en appui à la sélection de titres
- Nouvelle stratégie à partir de janvier 2019 visant à maintenir une basse volatilité et à surveiller les drawdowns
- Diversification du portefeuille et corrélation basse grâce à l'investissement dans les principales classes d'actifs
- Une véritable approche multi-stratégies menée par une équipe de gestion dédié

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 %
ROMANIA 4.625 04/03/49	Souverains (devises étrangères)	BBB-	2,78%
COM BK AUSTRALIA 9 04/18/28	Financières	AA-	2,03%
AFRICA FINANCE 3.75 10/30/29	Supranationales	A-	1,97%
ROMANIA 3.875 10/29/35	Obligations d'État	BBB-	1,75%
ROMANIA 3.624 05/26/30	Souverains (devises étrangères)	BBB-	1,69%
N MACEDONIA BOND 3.675 06/03/26	Souverains (devises étrangères)	BB-	1,62%
ALBANIA 3.5 10/09/25	Souverains (devises étrangères)	B+	1,60%
UKRAINE GOVT 7.75 09/01/23	Obligations d'État	B	1,32%
AFRICA FINANCE 3.125 06/16/25	Supranationales	A-	1,30%
UKRAINE GOVT 7.75 09/01/21	Souverains (devises étrangères)	B	1,28%
Total Top 10 (%)			17,34%
Total Top 20 (%)			27,07%

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA (REC IM)	Santé	0,18%
GEBERIT AG-REG (GEBN SE)	Secteur Industriel	0,16%
LEG IMMOBILIEN SE (LEG GY)	Immobilier	0,16%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA (GJF NO)	Financières	0,16%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (ROG)	Santé	0,16%
L'OREAL (OR FP)	Consommation non cyclique	0,16%
HERMES INTERNATIONAL (RMS FP)	Consommation cyclique	0,15%
SANOFI (SAN FP)	Santé	0,15%
AMUNDI SA (AMUN FP)	Financières	0,14%
EQT AB (EQT SS)	Financières	0,10%
Total Top 10 (%)		1,50%
Total Top 20 (%)		2,44%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
N MACEDONIA BOND 5.625 07/26/23
BTPS 0.65 10/28/27

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
N MACEDONIA BOND 3.675 06/03/26
UKRAINE GOVT 7.75 09/01/23
SERBIA REPUBLIC 3.125 05/15/27

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ACTIONS
Pas de vente sur cette période

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

ACTIONS
Pas d'achat sur cette période

RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE

Fonds

CLASSE D'ACTIFS	NET	RELATIVE
Obligations d'État	32.0%	
Obligations d'entreprise	29.4%	
Liquidités et équivalents	19.8%	
Actions	19.1%	
Autres	-0.3%	

DEVISE	NET	RELATIVE	
EUR	98.6%		
IDR	1.2%		
USD	1.0%		
DKK	0.9%		
Autres	-1.7%		

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,94	3,06	3,30	3,92
Ratio de Sharpe	-0,18	-0,07	-0,05	-0,06
Ratio de Sortino	-0,21	-0,09	-0,07	-0,08

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-10,1
Max drawdown (dates)	juin 14 - déc. 18
Durée (en jours)	1 659
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	juillet 2010
Performance la plus faible	-4,7
Meilleur mois	mars 2009
Performance la plus élevée	3,7

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS
Prix/Valeur comptable	-
PER (actuel)	-
Rendement du dividende (%) (actuel)	2,07
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	35 661
Capitalisation boursière médiane (in M€)	18 344

INDICATEUR DE RISQUE DU PORTEFEUILLE

	FONDS
VaR (99% - 20 jours)	0,45

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS
Z-Spread	159,91
DTS (Duration Times Spread)	505,68
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB-
Sensibilité	3,85
Duration effective	0,67
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	3,94
Rendement à l'échéance	2,31
Rendement actuel	2,07
Coupon moyen	2,21

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.

RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE ACTIONS

■ Fonds

PAYS	NET	RELATIVE
Luxembourg	20.0%	
France	14.6%	
Suisse	14.1%	
Allemagne	11.7%	
Royaume-Uni	8.4%	
Suède	7.4%	
Pays-Bas	7.3%	
Autres	16.4%	

SECTEUR		NET	RELATIVE
Fonds	20.0%		
Financières	15.5%		
Secteur Industriel	12.6%		
Santé	11.3%		
Matériaux	8.0%		
Consommation non cyclique	7.6%		
Consommation cyclique	7.0%		
Autres	18.0%		

DEVISE	NET	RELATIVE	
EUR	61.6%		
CHF	14.1%		
GBP	8.4%		
SEK	7.4%		
DKK	5.3%		
NOK	2.0%		
USD	1.2%		

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE	
5-30 Mds	41.5%		
Inférieur à 5 Mds	31.7%		
Supérieur à 30 Mds	26.8%		

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.

RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

■ Fonds

PAYS	NET	RELATIVE
Irlande	9.7%	
Italie	9.5%	
Roumanie	9.1%	
Royaume-Uni	8.8%	
Australie	6.4%	
Pays-Bas	5.9%	
France	5.8%	
Autres	44.7%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Souverains (devises étrangères)	26.9%	
Financières	19.5%	
Obligations d'État	15.3%	
Fonds	9.7%	
Services aux collectivités	4.9%	
Supranationales	4.9%	
Consommation cyclique	3.3%	
Autres	15.5%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	NET	RELATIVE
AA	4.0%	
A	10.1%	
BBB	52.2%	
BB	14.0%	
B	9.6%	
NR	1.0%	
Autres	0.1%	
Non disponible	9.0%	

MATURITÉ	NET	RELATIVE
0-1 an	3.6%	
1-3 ans	11.5%	
3-5 ans	31.1%	
5-10 ans	37.4%	
10-20 ans	2.6%	
Supérieur à 20 ans	4.8%	
Non disponible	9.0%	

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

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), sur le site Internet de Generali Investments Luxembourg SA (Société de Gestion de Generali Investments SICAV) (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. 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.