

GENERALI INVESTMENTS SICAV (GIS)

EURO BOND
EURO BOND 1-3 YEARS
EURO SHORT TERM BOND

Esposizione attiva e consapevole ai rischi dei titoli di Stato in euro

Esposizione attiva, diversificata e difensiva a titoli di Stato in euro

Per gli investitori in cerca di diversificazione e di copertura nei confronti di volatilità e azioni, i titoli governativi europei possono essere considerati un investimento attento al rischio su un orizzonte di medio-lungo periodo. Per ottimizzare il profilo di rischio/rendimento, i Comparti hanno un'ampia componente di BTP italiani a lunga scadenza e debito sovrano di altri paesi periferici come la Grecia. Grazie a questa diversificazione e all'agilità con cui la strategia può adattarsi ai cambi di situazione, negli ultimi anni i compartimenti sono riusciti a sovraperformare regolarmente i rispettivi benchmark in un contesto di rendimenti negativi.¹

Elementi fondanti dell'esposizione ai titoli governativi

I compartimenti investono in prevalenza in titoli di Stato denominati in euro e possono detenere in via accessoria emissioni di agenzie governative, autorità locali e organismi sovranazionali, oltre a strumenti del mercato monetario e notes a tasso variabile:

- GIS Euro Bond investe nell'intero ventaglio di scadenze;
- GIS Euro Bond 1-3 Years punta a un portafoglio con una scadenza media ponderata compresa fra 1 e 3 anni;
- GIS Euro Short Term Bond punta a una scadenza media del portafoglio non superiore a un anno, con vita residua di ciascun investimento auspicabilmente non superiore a tre anni.

I compartimenti sono classificati come Articolo 8 in base ai requisiti definiti dalla direttiva SFDR². Promuovono temi ambientali e sociali selezionando, attraverso un processo di investimento responsabile, emittenti sovrani che soddisfano determinati criteri ESG.

Ricco bagaglio di esperienza

I compartimenti sono gestiti da Mauro Valle, Head of Fixed Income, con l'ausilio di Massimo Spagnol, in veste di vice gestore. I gestori possono contare anche sul supporto di altri 8 portfolio manager che compongono il team Fixed Income di Generali Asset Management, attingere alle competenze dei team di Generali Asset Management, focalizzati sulla ricerca macroeconomica, di mercato e sui temi ESG, e fare leva su un trading desk dedicato al reddito fisso che conta 12 professionisti.

(1) Le performance passate non sono indicative di quelle future.
(2) SFDR: Regolamento sulla trasparenza della finanza sostenibile. In conformità con il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio datato 27 novembre 2019 sulle divulgazioni in materia di sostenibilità nei servizi finanziari, i Fondi promuovono, fra gli altri, anche aspetti ambientali o sociali isolatamente o in combinazione fra loro, come previsto dall'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla trasparenza nel settore della finanza sostenibile. Fonte: Generali Asset Management Società di gestione del risparmio. A soli fini illustrativi. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Non può esservi alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un ritorno sul capitale. Il team di investimento può subire modifiche senza preavviso.

Punti chiave

Gestione attiva della duration

Esposizione diversificata che include debito europeo periferico (i.e. Italia e Grecia) ma anche obbligazioni inflation-linked

Sovraperformance vs benchmark nei periodi di rendimenti negativi

Track record consolidato: il lancio di GIS Euro Short Term Bond e GIS Euro Bond risale al 2002

Compartimenti classificati come Articolo 8 in base alla direttiva SFDR



Generali Asset Management SpA
Società di gestione del risparmio

Generali Asset Management è uno specialista europeo nella gestione attiva di strategie a reddito fisso, azionarie, multi-asset e quantitative; nonché nella gestione di fondi di fondi e soluzioni LDI per investitori istituzionali. A queste si aggiunge una lunga tradizione di investimenti nei mercati privati e in asset reali

Generali Asset Management fa parte della piattaforma Generali Investments.

Processo di investimento

Ogni comparto combina l'analisi macroeconomica top-down a quella bottom-up. La ricerca svolta da Mauro e dal team Fixed Income è completata dalle indicazioni fornite da un Investment Committee che si riunisce con frequenza settimanale e mensile. L'insieme di queste attività consente un'analisi accurata del quadro macroeconomico, dei tassi d'interesse e degli spread.

Mauro impiega inoltre un processo di "Investimento Responsabile" in tre fasi, per analizzare le caratteristiche ESG degli emittenti sovrani. Il primo passaggio è l'applicazione di un filtro etico proprietario che elimina dall'universo di investimento iniziale gli emittenti che non soddisfano determinati criteri di esclusione. Successivamente, Mauro escluderà gli emittenti con un punteggio ESG inferiore a una soglia prestabilita (quelli con un rating "B" o "CCC" su una scala di sette livelli da "AAA" a "CCC"). Infine, nel valutare gli obiettivi ambientali di ciascun emittente, Mauro selezionerà le obbligazioni sulla base del Sovereign Warming Potential-Nationally Determined Contribution (ossia le promesse avanzate dai governi di tutto il mondo volte alla riduzione delle emissioni di gas ad effetto serra). I comparti ambiscono ad avere un "Potenziale di Riscaldamento" ponderato inferiore a quello del benchmark.

Mauro può muoversi con la massima flessibilità nell'assumere decisioni di investimento, per esempio adottando posizioni attive rispetto al rischio tassi d'interesse e alla curva dei rendimenti, o esposizioni di sovra/sottopeso al rischio paese sulla base dell'analisi tecnica o fondamentale.



(1) Benchmark: indice JP Morgan EMU per il comparto GIS Euro Bond, indice JP Morgan EMU 1-3 Years per il comparto GIS Euro Bond 1-3 Years e indice ESTR per il comparto GIS Euro Short Term Bond.

Gestione del rischio e high conviction

Mauro segue un approccio attivo ad high conviction e attento al rischio ai fini della gestione della duration, del posizionamento sulla curva dei rendimenti e dell'esposizione per paese. Non assume scommesse su valute diverse dall'euro, che in caso, rappresenterebbero una quota marginale dei portafogli, in termini di rischio e contributo alla performance. La filosofia di gestione del fondo poggia saldamente su una struttura di controllo del rischio, in linea con il DNA della nostra azienda. Come asset manager di una compagnia assicurativa, diamo grande importanza alla gestione del rischio ed è anche per questo che i nostri comparti hanno mostrato una volatilità relativamente bassa nel lungo termine e registrato un extrarendimento costante nel medio. I rischi sono gestiti con estrema attenzione all'interno dei Comparti, tenendo in considerazione il rischio di default e di liquidità e la diversificazione del portafoglio. Il parametro principale per monitorare il profilo di rischio è il tracking error, che viene calcolato giornalmente e annualizzato sulla base di 252 giorni. Il rischio è sottoposto a ulteriori analisi effettuate da RiskMetrics e monitorato costantemente dal team di Risk Management, che opera in modo totalmente indipendente da tutti gli altri team di Generali Asset Management.



Mauro Valle
Head of Fixed Income e Fund Manager
con più di 30 anni di esperienza

È entrato in Generali nel 1994 dopo aver lavorato per Banca Commerciale Italiana (ora Intesa Sanpaolo) a Milano e per JP Morgan Asset Management a Londra. Laureatosi in Economia all'Università di Trieste, ha conseguito un master in Business Administration presso la Clemson University (S.C., USA) e la qualifica di Chartered Financial Analyst (CFA®).

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. A soli fini illustrativi. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Non può esservi alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un ritorno sul capitale.
Il team di investimento può subire modifiche senza preavviso

GENERALI INVESTMENTS SICAV

| | EURO BOND | | | EURO BOND 1-3 YEARS | | | EURO SHORT TERM BOND | | |
|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|
| Portfolio Manager | Mauro Valle | | | | | | | | |
| Struttura giuridica | UCITS | | | | | | | | |
| Domicilio | Luxembourg | | | | | | | | |
| Valuta | EUR | | | | | | | | |
| Management Company | Generali Investments Luxembourg S.A. | | | | | | | | |
| Investment Manager | Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio | | | | | | | | |
| Data di lancio | 02.04.2002 | | | 04.11.2008 | | | 02.04.2002 | | |
| Obiettivo e politica di investimento | L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare il Benchmark investendo in titoli di debito di buona qualità denominati in euro. Il Fondo investe almeno il 90% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in Euro con rating creditizio Investment grade. Il Fondo è gestito attivamente. | | | L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare il Benchmark investendo in titoli di debito di buona qualità denominati in euro, al fine di creare un portafoglio con una scadenza media ponderata compresa tra 1 e 3 anni. Il Fondo investe almeno il 90% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in Euro con rating creditizio Investment grade. Il Fondo è gestito attivamente. | | | L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare il Benchmark investendo in titoli di debito di breve termine e di buona qualità denominati in euro. Il Fondo investirà almeno il 90% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, titoli a tasso variabile e titoli a reddito fisso aventi un rating creditizio investment grade. Il Fondo è gestito attivamente. | | |
| SFDR ¹ | I Fondi promuovono le caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. I Fondi non rientrano nell'articolo 9 dell'SFDR (non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile). | | | | | | | | |
| Benchmark (I Comparti sono gestiti attivamente, pertanto non è previsto che le performance riflettano da vicino quella dei rispettivi benchmark.) | JP Morgan EMU Index | | | JP Morgan EMU 1-3 Years Index | | | €STR Index | | |


Profilo di rischio e rendimento²
Euro Bond, Euro Bond 1-3 Years, Euro Short Term Bond

Rischio inferiore ← **Rischio superiore**
 Rendimenti potenzialmente inferiori Rendimenti potenzialmente superiori



Rischi significativi includono:

Rischio di credito, Rischio derivati, Finanza sostenibile
 I Comparti possono investire in titoli con rating inferiore a investment grade, che presentano un rischio maggiore di perdita per capitale e interessi rispetto a titoli di qualità superiore

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che gli investitori otterranno un ritorno sul capitale. Gli investitori possono rischiare di perdere parte o tutto il proprio investimento iniziale.

(1) SFDR: (1) SFDR: Regolamento sulla trasparenza della finanza sostenibile. In conformità con il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio datato 27 novembre 2019 sulle divulgazioni in tema di sostenibilità nei servizi finanziari, i fondi non promuovono fattori di sostenibilità in materia ambientale, sociale e di rapporti con i dipendenti, rispetto dei diritti umani, anti-corruzione e anti-tangenti. I fondi non allineano il portafoglio a fattori di sostenibilità.

(2) I rischi sono descritti dettagliatamente nel prospetto, disponibile sul nostro sito web, www.generali-investments.com, sul sito di Generali Investments Luxembourg S.A. (Società di Gestione di Generali Investments SICAV), www.generali-investments.lu, e presso i Collocatori autorizzati. Si rimanda al KID per maggiori informazioni sui rischi.

GIS Euro Bond

| | Classe per investitori istituzionali | Classi per investitori retail | |
|--------------------------------|---|---|---------------------------------------|
| Classe di azioni | BX | DX | EX |
| Data di lancio | 02 Apr 2002 | 26 Nov 2003 | 26 Nov 2003 |
| Commissione di gestione | 0.40% | 1.10% | 1.30% |
| Transaction costs | 0.06% | 0.06% | 0.06% |
| Commissione di performance | n/a | n/a | n/a |
| ISIN | LU0145476148 | LU0145476817 | LU0169250635 |
| Bloomberg | GENEBBX LX | GENEBDX LX | GENEBEX LX |
| Commissione di ingresso/uscita | n/a | max 3% / n/a | max 3% / n/a |
| Ongoing charges | 0.56% | 1.31% | 1.50% |
| Paesi di registrazione | AT, CH, CZ, DE, ES, FR, GB, IT (inst), LU, NL, SG (restricted), SK | AT, BE, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SK | AT, CH, CZ, DE, ES, FR, IT, LU, NL |
| Investimento minimo | 10.000 Eur | 500 Eur | 500 Eur |

GIS Euro Bond 1-3 Years

| | Classe per investitori istituzionali | Classi per investitori retail | |
|--------------------------------|--|---|--------------------------------|
| Classe di azioni | BX | DX | EX |
| Data di lancio | 05 Nov 2008 | 10 Mar 2009 | 09 Mar 2009 |
| Commissione di gestione | 0.15% | 0.50% | 0.70% |
| Transaction costs | 0.10% | 0.10% | 0.10% |
| Commissione di performance | n/a | n/a | n/a |
| ISIN | LU0396183112 | LU0396183542 | LU0396183898 |
| Bloomberg | GENEBBX LX | GEBOTDC LX | GEBOTEC LX |
| Commissione di ingresso/uscita | n/a | max 3% / n/a | max 3% / n/a |
| Ongoing charges | 0.31% | 0.70% | 0.91% |
| Paesi di registrazione | AT, CH, CZ, DE, ES, FR, GB, IT (inst), LU, NL, SK | AT, BE, CH, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SK | AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL |
| Investimento minimo | 10,000 Eur | 500 Eur | 500 Eur |

GIS Euro Short Term Bond

| | Classe per investitori istituzionali | Classi per investitori retail | |
|--------------------------------|--|---|--------------------------------|
| Classe di azioni | BX | DX | EX |
| Data di lancio | 02 Apr 2002 | 26 Nov 2003 | 26 Nov 2003 |
| Commissione di gestione | 0.15% | 0.30% | 0.50% |
| Transaction costs | 0.11% | 0.11% | 0.11% |
| Commissione di performance | n/a | n/a | n/a |
| ISIN | LU0145484910 | LU0145485214 | LU0169253654 |
| Bloomberg | GENELBX LX | GENELDX LX | GENELEX LX |
| Commissione di ingresso/uscita | n/a | max 3% / n/a | max 3% / n/a |
| Ongoing charges | 0.23% | 0.42% | 0.62% |
| Paesi di registrazione | AT, CH, CZ, DE, ES, FR, GB, IT (inst), LU, NL, SK | AT, BE, CH, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SK | AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL |
| Investimento minimo | 10,000 Eur | 500 Eur | 500 Eur |

Quando le spese sono in tutto o in parte in una valuta diversa da quella dell'investitore, possono risultare superiori per effetto delle oscillazioni della valuta e dei tassi di cambio

Regolamento SFDR

GIS Euro Bond, Euro Bond 1-3 years, Euro Short Term Bond

Obiettivi ESG: i Comparti promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari («SFDR»). I Comparti non rientrano nell'articolo 9 dell'SFDR (non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile).

Policy ESG: Le caratteristiche promosse nel processo di investimento si basano su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") positivi relativi al loro universo di investimento iniziale, definito come J.P. Morgan EMU Index (l'"Universo di investimento iniziale"). Tali caratteristiche includono - sul pilastro ambientale: riscaldamento globale - sui pilastri sociali e di governance: la lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo, le pratiche fiscali, la violazione dei diritti umani e la corruzione, nessun benchmark di riferimento è stato designato ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dai Comparti.

Politica di investimento: In condizioni normali del mercato, almeno il 60% del patrimonio netto dei Comparti sarà investito in titoli, applicando un Processo di investimento responsabile, per ottenere l'allineamento con le caratteristiche A/S promosse dai Comparti). Il restante 40% del patrimonio netto dei compartimenti sarà investito in prodotti finanziari non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né qualificati come investimenti sostenibili.

Elementi vincolanti - Il Gestore degli investimenti seleziona titoli che presentano criteri ESG positivi rispetto all'Universo di investimento iniziale

1. Filtro etico per gli emittenti sovrani (screening negativo o "esclusioni"). Il Gestore degli investimenti applicherà su base continuativa il processo di selezione ESG sulla percentuale dei Comparti investita in titoli di Stato: Esclusione basata su norme e criteri di esclusione ESG e applicazione di processi di ESG Scoring

2. "Potenziale di riscaldamento degli emittenti sovrani" - (screening positivo) Gli emittenti sovrani sono soggetti a uno screening positivo basato sulla metrica MSCI Sovereign Warming Potential, che quantifica gli obiettivi di emissione dei governi/paesi ed è definita come: "allineamento della temperatura stimata dell'obiettivo di emissione pro capite di un paese per il 2030 ai percorsi di riscaldamento globale di fine secolo". Il potenziale medio ponderato di riscaldamento sovrano del comparto deve essere inferiore (ovvero "migliore") a quello dell'universo d'investimento iniziale.

Limitazioni alle metodologie- I principali limiti metodologici sono: La disponibilità di dati per condurre analisi ESG, La qualità dei dati utilizzati nella valutazione della qualità ESG, poiché non esistono standard universali relativi alle informazioni ESG e la verifica di terze parti non è sistematica, La comparabilità dei dati, in quanto non tutte le società pubblicano gli stessi indicatori, L'utilizzo di metodologie proprietarie, che si avvalgono dell'esperienza del team di gestione. Vi sono casi in cui il gestore patrimoniale non è d'accordo con il rating del fornitore esterno. In questi casi l'analisi interna può essere eseguita anche dal team ESG

Per maggiori informazioni su SFDR si rinvia all'Allegato B del documento precontrattuale presente nel Prospetto Informativo o alla relativa informativa web sulla Sostenibilità all'indirizzo:

https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/GIS_Euro_Short_Term_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_1_3_Years_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

Per maggiori informazioni su Generali Investments SICAV e i relativi compartimenti si rimanda al sito web www.general-investments.com

La presente comunicazione di marketing è relativa a Generali Investments SICAV (GIS), una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile (SICAV) ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e ai suoi Sub- Fondo, complessivamente denominato "il Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali nei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata agli investitori al dettaglio, né a U.S. Persons come definiti nel Regolamento S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Il presente documento è emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e Generali Investments Luxembourg S.A.

Generali Investments Luxembourg S.A. è autorizzata come società di gestione OICVM e gestore di fondi di investimento alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - codice CSSF: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio è autorizzata come società di gestione patrimoniale italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e nominata ad agire come promotore della commercializzazione del Fondo nei paesi UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15376 - LEI: 549300DDG9IDTO0X8E20).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto, la sua Appendice SFDR e il Documento contenente le informazioni chiave ("KID"). I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, e il Prospetto/la sua Appendice SFDR sono disponibili in inglese (non in francese), così come i rendiconti annuali e semestrali. relazioni annuali su www.general-investments.lu o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@general-invest.com. La Società di Gestione può decidere di risolvere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Un riepilogo dei tuoi diritti di investitore (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile su www.general-investments.lu nella sezione "Chi siamo/Generali Investments Luxembourg". Una sintesi delle informative sui prodotti SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web, nella sezione "Informativa relativa alla sostenibilità".

La presente comunicazione di marketing non è intesa a fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di qualsiasi altro titolo eventualmente presentato. Eventuali opinioni o previsioni fornite sono aggiornate alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. Le performance passate o target non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive vengano raggiunte in futuro. Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono diminuire così come aumentare e l'utente potrebbe non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe cambiare in futuro.

Fonti (se non diversamente specificato): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio- Questo documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta..

